

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMI 5 E 6, CODICE CIVILE**

1. Premessa

La presente relazione illustrativa (la “**Relazione Illustrativa**”), è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Ulisse Biomed S.p.A. (“**Ulisse**” o la “**Società**”) per illustrare la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6 del codice civile, in esercizio della delega, attribuita al Consiglio di Amministrazione dall’Assemblea del 29 aprile 2025, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo di Euro 10.000.000,00, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi anche in via scindibile, in una o più *tranches*, per un periodo di cinque anni, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, commi 4 e/o 5 e/o 8, del codice civile (la “**Delega**”).

Ai fini dell’esercizio della Delega, l’Assemblea ha inoltre conferito all’organo amministrativo ogni più ampio potere e facoltà per determinare, per ciascun aumento e/o singola *tranche*, tutte le modalità, i termini e le condizioni dell’operazione, inclusi – a titolo meramente esemplificativo – i destinatari (quali investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo - persone fisiche e/o giuridiche - e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici e/o ogni altra tipologia di investitori, siano essi già azionisti o meno della Società) – la scindibilità o inscindibilità, il numero e il prezzo di emissione delle azioni (compreso l’eventuale sovrapprezzo), la tipologia e le caratteristiche degli strumenti finanziari emessi (inclusa l’assegnazione di eventuali warrant), nonché le modalità e le tempistiche di sottoscrizione e liberazione, nel rispetto dei criteri previsti dalla legge e dallo statuto sociale.

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione intende quindi esercitare parzialmente la Delega, aumentando il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 700.000,04 ad un prezzo di emissione pari a Euro 0,79 per azione di nuova emissione (il “**Prezzo di Emissione**”), di cui Euro 0,01 da imputare a capitale, ed Euro 0,78 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., mediante emissione di massime n. 886.076 azioni, aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da offrire in sottoscrizione, in linea con quanto previsto dalla Delega, a uno o più investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche, siano essi già azionisti o meno della Società) (gli “**Investitori**”), con termine di sottoscrizione al 28 novembre 2025 (l’“**Aumento di Capitale**”).

Inoltre, si precisa che:

- le azioni di nuova emissione avranno le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data della presente Relazione Illustrativa e con godimento regolare;
- ai sensi del paragrafo G8 delle Linee Guida di cui alle “*Procedure per le operazioni sul capitale*”, approvate da Borsa Italiana S.p.A., la Società - per il tramite del Euronext Growth Advisor - informerà Borsa Italiana, non appena intervenuta l’approvazione da parte del consiglio di amministrazione della delibera che autorizza l’emissione delle azioni di nuova emissione, delle caratteristiche e dell’ammontare delle stesse, che saranno ammesse automaticamente alla negoziazione sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al pari delle azioni già in circolazione e nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari;

- considerato che l'Aumento di Capitale è rivolto a un numero di soggetti inferiore a 150, la Società è esentata dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo di offerta ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 4, lettera b) del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato e integrato dal Regolamento 2809/2024.

2. Descrizione e motivazione dell'Aumento di Capitale e ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

L'Aumento di Capitale che il Consiglio di Amministrazione intende deliberare in esercizio della Delega si inserisce in un più ampio percorso di rafforzamento finanziario e patrimoniale della Società, coerente con gli obiettivi strategici di crescita. In particolare, facendo seguito con quanto comunicato l'11 dicembre 2024 (per maggiori informazioni si rimanda al relativo comunicato stampa), per cui *"il management ritiene parte integrante della strategia di crescita del Gruppo la raccolta di nuovi capitali"*, i proventi dell'Aumento di Capitale saranno utilizzati, *inter alia*, dalla Società per accelerare i piani di sviluppo del Gruppo previsti dalle *guidance* 2025-2028, approvate dal Consiglio di Amministrazione lo stesso 11 dicembre 2024, e che prevedono, al fine del raggiungimento degli obiettivi di ricavi e di EBITDA, tra l'altro, significativi investimenti, da attuarsi anche mediante la raccolta di nuovi capitali. A tal proposito si ricorda che le principali aree di sviluppo sono:

- *l'automazione*: sviluppo proprietario di una piattaforma di automazione a complemento dell'attuale Hyris System™, per migliorare l'esperienza di utilizzo ed abilitare il raggiungimento di una più ampia gamma di laboratori;
- *investimenti su nuovi mercati*: intensificazione dell'attività di *business development* verso nuovi mercati, così come l'attivazione di nuove registrazioni e certificazioni di prodotti medicali in mercati anche al di fuori del contesto europeo;
- *la partecipazione a gare pubbliche*: intensificazione dell'attività di *business development* verso un'*audience* di utilizzatori del sistema ad oggi poco raggiunta, come quella degli ospedali pubblici (italiani e non), attraverso la dotazione di risorse interne o *partnership* per la partecipazione a gare pubbliche.

Si evidenzia, altresì, che l'Aumento di Capitale si inserisce nel continuo perseguimento del rafforzamento economico-finanziario della Società al fine di poter completare la fase di riorganizzazione e sviluppare la successiva fase di espansione anche e soprattutto a supporto della nuova linea di *business* del NGS (c.d. *Next Generation Sequencing*) che, ancora nella fase iniziale di avviamento, richiede investimenti al fine di potenziare la relativa struttura di *business* in vista della rapida crescita prevista nel corso dell'esercizio 2026.

In tale contesto, il previsto ingresso di uno o più Investitori nella compagine sociale, con il loro profilo anche istituzionale/professionale e una consolidata esperienza sui mercati, costituisce un rafforzamento dell'azionariato e testimonia il crescente interesse che la Società sta raccogliendo anche grazie alla capacità dimostrata nel conseguire i risultati attesi.

Oltre a quanto già sopra rappresentato, si evidenzia che il ricorso all'esercizio della Delega piuttosto che ad una nuova delibera assembleare trova, altresì, giustificazione nelle caratteristiche di flessibilità e tempestività insite nel meccanismo della Delega, che consentono di poter trarre vantaggio dalle condizioni favorevoli di mercato.

Alla luce di quanto sopra rappresentato, l'esclusione del diritto di opzione è ritenuta conforme all'interesse della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., in quanto consente di:

- ottenere risorse finanziarie in maniera flessibile, sostanzialmente immediata e per importi che nel complesso risulterebbero più difficilmente reperibili o meno sostenibili attraverso forme alternative quali il tradizionale indebitamento bancario o altre operazioni di raccolta di capitali sul mercato, anche comportanti oneri di rimborso;
- favorire l'ingresso nel capitale sociale anche di investitori istituzionali, professionali o partner selezionati, in grado di apportare capitali, competenze e relazioni utili al consolidamento e allo sviluppo dello sviluppo di Ulisse;
- supportare il reperimento di nuove risorse strategiche per l'espansione delle linee di business emergenti, inclusi potenziali investitori e partner commerciali che possano contribuire al rafforzamento e alla crescita della nuova area NGS, nonché a garantire la sostenibilità finanziaria delle future iniziative di sviluppo internazionale e innovazione tecnologica.

3. Consorzio di garanzia e/o collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o collocamento, fermo restando che nell'ambito dell'Aumento di Capitale Ulisse potrà essere assistita da Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario.

4. Determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni di nuova emissione

Ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato sulla base del patrimonio netto della Società, tenuto conto, per le società aventi azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Al riguardo, si rileva preliminarmente che il patrimonio netto contabile della Società su base individuale risultante dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024, è pari a Euro 30.470.987; pertanto, tenuto conto delle n. 24.759.587 azioni ordinarie allo stato in circolazione, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta a circa Euro 1,231.

Ad ogni modo, nella determinazione del prezzo di sottoscrizione, il Consiglio di Amministrazione – in linea con la prassi di mercato consolidata per operazioni analoghe nonché con quanto già deliberato in occasione di precedenti aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione – ha tenuto conto, altresì, e soprattutto, dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul mercato Euronext Growth Milan, ove le azioni sono attualmente negoziate. In particolare, si precisa che il prezzo medio, ponderato per i volumi, delle azioni della Società sull'Euronext Growth Milan è stato pari: (i) negli ultimi dodici mesi, ad Euro 0,93; (ii) negli ultimi sei mesi, ad Euro 0,96; e (ii) negli ultimi tre mesi, ad Euro 1,05. Inoltre, il prezzo ufficiale spot al 12 novembre 2025 è pari ad Euro 0,89.

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il Prezzo di Emissione nell'importo di Euro 0,79.

Sul punto, secondo l'orientamento prevalente, l'art. 2441, comma 6, cod. civ. – che richiede la determinazione del prezzo di emissione in base al patrimonio netto – va inteso nel senso che tale prezzo debba essere individuato sulla base del valore economico della Società. Pertanto, avuto riguardo anche allo status di Ulisse quale società quotata su Euronext Growth Milan – pur non trattandosi di mercato regolamentato ai sensi della lettera dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. – il consiglio di amministrazione ritiene sussistente un ragionevole interesse della Società ad assumere quale riferimento la media dei prezzi di borsa, sul presupposto, fatto proprio dagli amministratori, che

tale criterio sia idoneo a cogliere il reale valore economico del patrimonio netto. Inoltre, nella prospettiva per cui il prezzo di emissione debba risultare accettabile per il mercato e, dunque, per gli investitori, l'indicazione desumibile dal corso di borsa può costituire il criterio principale per la sua determinazione, in quanto:

- il riferimento alle quotazioni borsistiche è comunemente accettato e utilizzato, a livello nazionale e internazionale, ed è conforme alla prassi per società con azioni quotate, ancorché non su un mercato regolamentato;
- i valori di borsa rappresentano un parametro imprescindibile nella valutazione di società quotate e, in un mercato efficiente, esprimono il valore attribuito dal mercato alle azioni, fornendo indicazioni rilevanti sul valore della società emittente poiché riflettono le informazioni disponibili ad analisti e investitori e le loro aspettative sull'andamento economico-finanziario della medesima.

In conclusione, ad avviso dell'organo amministrativo, i criteri suindicati permettono, meglio di altri metodi di valutazione, tenuto conto delle specifiche caratteristiche della Società, di attribuire alla stessa il suo valore effettivo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, pertanto, che il Prezzo di Emissione sia coerente con i valori sopra individuati per la determinazione del medesimo, tenuto conto da un lato dei sensibili rialzi a partire dal mese di agosto scorso, e dall'altro lato del successivo *trend* in diminuzione. In tale contesto, si considera adeguata l'applicazione di uno sconto rispetto a tali valori, anche in ragione del significativo apporto finanziario da versarsi da parte degli Investitori, sconto che rappresenta la condizione necessaria per la buona riuscita dell'operazione. In definitiva, il Consiglio di Amministrazione giudica i criteri adottati ed il Prezzo di Emissione individuato appropriati rispetto alle circostanze di mercato alla data di riferimento delle valutazioni e alle caratteristiche complessive dell'operazione, e conformi al disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ..

La percentuale di diluizione del valore unitario delle Azioni di Ulisse, in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale è pari a 3,5%.

Si rammenta che, ai sensi dell'art. 2341, co. 6, c.c., il Collegio Sindacale dovrà esprimere il proprio parere sulla congruità del Prezzo di Emissione.

5. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista entro il 28 novembre 2025.

Qualora l'intero ammontare del Capitale sociale non fosse sottoscritto entro il 28 novembre 2025, ai sensi dell'art. 2349, co. 2, c.c., il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo sottoscritto a tale data.

6. Modifiche dello statuto sociale conseguenti all'esercizio della delega

Si riporta di seguito il testo vigente dell'articolo 5 dello Statuto sociale raffrontato con il testo nella versione che si propone di adottare, con la precisazione che le parti oggetto di nuovo inserimento sono evidenziate in carattere grassetto.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Articolo 5 Capitale sociale – Azioni	Articolo 5 Capitale sociale – Azioni
5.1 Il capitale sociale è di euro duecentoquarantaquattromilaottocentoventicinque virgola ottantasei centesimi (247.595,87) ed è diviso in numero ventiquattromilioni settecentocinquantanovemilacinquecentoottantasette (24.759.587) azioni ordinarie senza indicazione di valore nominale. 5.2 L'assemblea degli azionisti in data 20 luglio 2021 ha deliberato: a) di emettere massimi numero seimilioninovecentosettantasettemilatrecentoventinove (n. 6.977.329) warrant denominati "Warrant Ulisse Biomed s.p.a. 2021-2026", che potranno essere esercitati da parte dei rispettivi titolari mediante la sottoscrizione di nuove emittende azioni ordinarie e, a servizio di tali warrant, di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in denaro, in via scindibile e progressiva, per un importo massimo di euro diciannovemilionicinquecentotrentaseimilacinquecento diciannove e centesimi ottanta (euro 19.536.519,80), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massimo numero seimilioninovecentosettantasettemilatrecentoventinove (n. 6.977.329) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale e con godimento regolare, le quali saranno quotate su AIM Italia, al prezzo di emissione che sarà determinato a cura del Consiglio di Amministrazione della società, tenuto conto del prezzo minimo, calcolato nel rispetto dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, pari a centesimi trentuno (cent. 31) per ciascuna azione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile e con termine di sottoscrizione, ex art. 2439, secondo comma, del Codice Civile, al 31 ottobre 2026; b) di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di predisporre specifici regolamenti nei quali disciplinare compiutamente i meccanismi di assegnazione nonché i termini e le condizioni di esercizio dei warrant, attribuendo altresì all'organo amministrativo la facoltà di individuare, entro la data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023, i soggetti ai quali assegnare i massimi numero trecentoquarantamila (n. 340.000) Market Warrant nell'ambito di una o più delle seguenti categorie: amministratori con deleghe e/o dipendenti che ricoprono il ruolo di figure chiave della società e/o di società da essa controllate; In data 17 dicembre 2024, l'Assemblea straordinaria, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349, comma 1, c.c., ha	5.1 Il capitale sociale è di euro duecentoquarantaquattromilaottocentoventicinque virgola ottantasei centesimi (247.595,87) ed è diviso in numero ventiquattromilioni settecentocinquantanovemilacinquecentoottantasette (24.759.587) azioni ordinarie senza indicazione di valore nominale. 5.2 L'assemblea degli azionisti in data 20 luglio 2021 ha deliberato: a) di emettere massimi numero seimilioninovecentosettantasettemilatrecentoventinove (n. 6.977.329) warrant denominati "Warrant Ulisse Biomed s.p.a. 2021-2026", che potranno essere esercitati da parte dei rispettivi titolari mediante la sottoscrizione di nuove emittende azioni ordinarie e, a servizio di tali warrant, di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in denaro, in via scindibile e progressiva, per un importo massimo di euro diciannovemilionicinquecentotrentaseimilacinquecento diciannove e centesimi ottanta (euro 19.536.519,80), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massimo numero seimilioninovecentosettantasettemilatrecentoventinove (n. 6.977.329) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale e con godimento regolare, le quali saranno quotate su AIM Italia, al prezzo di emissione che sarà determinato a cura del Consiglio di Amministrazione della società, tenuto conto del prezzo minimo, calcolato nel rispetto dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, pari a centesimi trentuno (cent. 31) per ciascuna azione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile e con termine di sottoscrizione, ex art. 2439, secondo comma, del Codice Civile, al 31 ottobre 2026; b) di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di predisporre specifici regolamenti nei quali disciplinare compiutamente i meccanismi di assegnazione nonché i termini e le condizioni di esercizio dei warrant, attribuendo altresì all'organo amministrativo la facoltà di individuare, entro la data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023, i soggetti ai quali assegnare i massimi numero trecentoquarantamila (n. 340.000) Market Warrant nell'ambito di una o più delle seguenti categorie: amministratori con deleghe e/o dipendenti che ricoprono il ruolo di figure chiave della società e/o di società da essa controllate; In data 17 dicembre 2024, l'Assemblea straordinaria, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349, comma 1, c.c., ha

deliberato di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029, il capitale sociale, per massimi Euro 66.000 (sessantaseimila) da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante emissione di massime n. 6.600.000 (seimilioneiseicentomila) azioni ordinarie, senza valore nominale espresso e a godimento regolare, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2024-2028", approvato dall'Assemblea ordinaria in pari data, mediante utilizzo di utili e/o riserve di utili disponibili da destinare a tal fine. 5.3 Le azioni, al pari degli altri strumenti finanziari della Società nella misura consentita dalle disposizioni applicabili, possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali con particolare riferimento al sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione ("Euronext Growth Milan"), gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"). 5.4 Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83-bis e seguenti del TUF. 5.5 Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili, indivisibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti. 5.6 Nel caso di comproprietà e/o comunione di una o più azioni, i diritti relativi devono essere esercitati da un rappresentante comune. Ove il rappresentante comune non sia stato nominato, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Società ad uno dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti. 5.7 La Società può acquistare azioni proprie, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa vigente. 5.8 L'assemblea straordinaria può deliberare l'assegnazione di utili a prestatori di lavoro dipendenti delle Società o di società controllate mediante emissione di azioni a norma dell'art. 2349 comma 1 del codice civile. 5.9 L'Assemblea Straordinaria, in data 28 aprile 2025, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, per il periodo di cinque anni da tale data, per l'importo massimo di Euro 10.000.000,00 (dieci milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo e comunque con emissione di massime n. 15.000.000 (quindici milioni) nuove azioni, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia anche con	deliberato di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029, il capitale sociale, per massimi Euro 66.000 (sessantaseimila) da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante emissione di massime n. 6.600.000 (seimilioneiseicentomila) azioni ordinarie, senza valore nominale espresso e a godimento regolare, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2024-2028", approvato dall'Assemblea ordinaria in pari data, mediante utilizzo di utili e/o riserve di utili disponibili da destinare a tal fine. 5.3 Le azioni, al pari degli altri strumenti finanziari della Società nella misura consentita dalle disposizioni applicabili, possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali con particolare riferimento al sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione ("Euronext Growth Milan"), gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"). 5.4 Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83-bis e seguenti del TUF. 5.5 Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili, indivisibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti. 5.6 Nel caso di comproprietà e/o comunione di una o più azioni, i diritti relativi devono essere esercitati da un rappresentante comune. Ove il rappresentante comune non sia stato nominato, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Società ad uno dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti. 5.7 La Società può acquistare azioni proprie, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa vigente. 5.8 L'assemblea straordinaria può deliberare l'assegnazione di utili a prestatori di lavoro dipendenti delle Società o di società controllate mediante emissione di azioni a norma dell'art. 2349 comma 1 del codice civile. 5.9 L'Assemblea Straordinaria, in data 28 aprile 2025, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, per il periodo di cinque anni da tale data, per l'importo massimo di Euro 10.000.000,00 (dieci milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo e comunque con emissione di massime n. 15.000.000 (quindici milioni) nuove azioni, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia anche con
---	---

esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8, del codice civile in quanto, anche alternativamente: (i) da effettuarsi in denaro e/o mediante conferimenti di beni in natura (quali, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo: beni immobili, partecipazioni, strumenti finanziari in generale, contratti di leasing, aziende e/o rami d'azienda), con facoltà di avvalersi delle disposizioni contenute nell'art. 2343-ter del codice civile e, ove del caso, di prevedere – nel caso di esistenza di eventuali diritti di prelazione sui beni oggetto di conferimento – eventuali conferimenti alternativi; e/o (ii) da effettuarsi nel limite del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione; e/o (iii) da effettuarsi a servizio di piani di incentivazione e per l'offerta in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società; e/o (iv) da effettuarsi a favore del pubblico e/o di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo (persone fisiche e/o giuridiche) e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici e/o ogni altra tipologia di investitori, siano essi già azionisti o meno della Società. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha, inoltre, deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere e facoltà per: (i) fissare, per ogni singola tranche, modalità, termini e condizioni tutte dell'aumento di capitale, ivi incluso a titolo esemplificativo il potere di determinare per ogni singola tranche, i destinatari, la scindibilità o inscindibilità, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo), eventualmente anche, tra l'altro, mediante applicazione di un sconto rispetto all'andamento delle quotazioni di borsa e/o al di sotto della parità contabile implicita delle azioni di Ulisse, la tipologia e le caratteristiche delle azioni da emettere, l'eventuale assegnazione di warrant, le tempistiche e le modalità di sottoscrizione e liberazione (che potranno anche includere la compensazione con crediti vantati verso la Società), nel rispetto dei criteri stabiliti dalla legge e con ogni modalità o strumento previsti dalla normativa pro tempore vigente; (ii) dare attuazione ed esecuzione all'aumento di capitale di volta in volta deliberato e adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e/o all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione (e, se del caso, di eventuali warrant) sui mercati regolamentati e non regolamentari, ivi compreso il potere di predisporre e presentare ogni documento richiesto, necessario o anche solo opportuno, e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza o documento allo scopo richiesti, necessari o anche solo opportuni; (iii) provvedere alle pubblicazioni e comunicazioni richieste ai sensi di legge e di regolamento e apportare alle deliberazioni adottate

esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8, del codice civile in quanto, anche alternativamente: (i) da effettuarsi in denaro e/o mediante conferimenti di beni in natura (quali, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo: beni immobili, partecipazioni, strumenti finanziari in generale, contratti di leasing, aziende e/o rami d'azienda), con facoltà di avvalersi delle disposizioni contenute nell'art. 2343-ter del codice civile e, ove del caso, di prevedere – nel caso di esistenza di eventuali diritti di prelazione sui beni oggetto di conferimento – eventuali conferimenti alternativi; e/o (ii) da effettuarsi nel limite del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione; e/o (iii) da effettuarsi a servizio di piani di incentivazione e per l'offerta in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società; e/o (iv) da effettuarsi a favore del pubblico e/o di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo (persone fisiche e/o giuridiche) e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici e/o ogni altra tipologia di investitori, siano essi già azionisti o meno della Società. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha, inoltre, deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere e facoltà per: (i) fissare, per ogni singola tranche, modalità, termini e condizioni tutte dell'aumento di capitale, ivi incluso a titolo esemplificativo il potere di determinare per ogni singola tranche, i destinatari, la scindibilità o inscindibilità, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo), eventualmente anche, tra l'altro, mediante applicazione di un sconto rispetto all'andamento delle quotazioni di borsa e/o al di sotto della parità contabile implicita delle azioni di Ulisse, la tipologia e le caratteristiche delle azioni da emettere, l'eventuale assegnazione di warrant, le tempistiche e le modalità di sottoscrizione e liberazione (che potranno anche includere la compensazione con crediti vantati verso la Società), nel rispetto dei criteri stabiliti dalla legge e con ogni modalità o strumento previsti dalla normativa pro tempore vigente; (ii) dare attuazione ed esecuzione all'aumento di capitale di volta in volta deliberato e adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e/o all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione (e, se del caso, di eventuali warrant) sui mercati regolamentati e non regolamentari, ivi compreso il potere di predisporre e presentare ogni documento richiesto, necessario o anche solo opportuno, e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza o documento allo scopo richiesti, necessari o anche solo opportuni; (iii) provvedere alle pubblicazioni e comunicazioni richieste ai sensi di legge e di regolamento e apportare alle deliberazioni adottate

ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, compreso l'incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato. 5.10 Il Consiglio di Amministrazione, in data 31 luglio 2025, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 29 aprile 2025, ha deliberato: - di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile, fino ad un massimo di Euro 2.000.000,00 (due milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.000.000 (tremilioni) azioni ordinarie della Società senza valore nominale, da liberarsi anche in più tranches, da riservarsi in sottoscrizione alla società "Global Corporate Finance" e con termine ultimo di sottoscrizione fissato al 31 gennaio 2028; - di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile, fino ad un massimo di Euro 5.100.000,00 (cinque milioni centomila/00) (comprensivo di sovrapprezzo) mediante emissione di massime n. 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) azioni ordinarie senza valore nominale, da riservare esclusivamente all'esercizio del "Warrant Ulisse Biomed S.p.A. 2025-2030" al prezzo di Euro 2,04 (due virgola quattro centesimi), per ciascun warrant esercitato, da liberarsi anche in più tranches e con termine ultimo di sottoscrizione fissato al 31 luglio 2030.	ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, compreso l'incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato. 5.10 Il Consiglio di Amministrazione, in data 31 luglio 2025, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 29 aprile 2025, ha deliberato: - di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile, fino ad un massimo di Euro 2.000.000,00 (due milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.000.000 (tremilioni) azioni ordinarie della Società senza valore nominale, da liberarsi anche in più tranches, da riservarsi in sottoscrizione alla società "Global Corporate Finance" e con termine ultimo di sottoscrizione fissato al 31 gennaio 2028; - di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile, fino ad un massimo di Euro 5.100.000,00 (cinque milioni centomila/00) (comprensivo di sovrapprezzo) mediante emissione di massime n. 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) azioni ordinarie senza valore nominale, da riservare esclusivamente all'esercizio del "Warrant Ulisse Biomed S.p.A. 2025-2030" al prezzo di Euro 2,04 (due virgola quattro centesimi), per ciascun warrant esercitato, da liberarsi anche in più tranches e con termine ultimo di sottoscrizione fissato al 31 luglio 2030. 5.11 Il Consiglio di Amministrazione, in data 13 novembre 2025, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 29 aprile 2025, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un controvalore massimo complessivo di Euro 700.000,04 (settecentomila/04) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 886.076 (ottocentoottantaseimilasettantasei) nuove azioni ordinarie senza valore nominale espresso, da offrire in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche, siano essi
--	---

	già azionisti o meno della Società), entro il termine finale di sottoscrizione del 28 novembre 2025.
--	---

Le modifiche allo Statuto illustrate nella presente Relazione non comportano il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 codice civile o di altre disposizioni normative, regolamentari o statutarie vigenti.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad esprimersi sulla seguente proposta di deliberazione:

“Il consiglio di amministrazione di Ulisse Biomed S.p.A.:

- (i) esaminata e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- (ii) preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione espresso, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del cod. civ.;*
- (iii) in esercizio della delega ricevuta ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile dall'Assemblea Straordinaria del 29 aprile 2025 e delle deliberazioni ivi assunte;*

delibera

- 1. di aumentare, in esecuzione della delega ricevuta con delibera dell'assemblea dei soci della Società in data 29 aprile 2025, in via scindibile e a pagamento, il capitale sociale di Ulisse Biomed S.p.A., per massimi Euro 8.860,76 (ottomilaottocentosessanta/76) oltre il sovrapprezzo di Euro 691.139,28 (seicentonovantunomilacentotrentanove/28) e dunque per complessivi Euro 700.000,04 (settecentomila/04) mediante emissione di massime n. 886.076 (ottocentoottantaseimilasettantasei) nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da ammettersi alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. al pari delle altre azioni ordinarie in circolazione al momento della loro emissione e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di uno o più investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche, siano essi già azionisti o meno della Società) da individuarsi a cura dell'organo amministrativo entro il termine finale di sottoscrizione che segue;*
- 2. di stabilire, quale termine finale per la sottoscrizione, la data del 28 novembre 2025, fermo restando che, essendo l'aumento di capitale sociale scindibile, lo stesso si perfezionerà in ogni caso per un importo pari all'ammontare effettivamente sottoscritto;*
- 3. di inserire nell'articolo 5 dello statuto sociale un nuovo comma del seguente tenore: “Il Consiglio di Amministrazione, in data 13 novembre 2025, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 29 aprile 2025, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un controvalore massimo complessivo di Euro 700.000,04 (settecentomila/04) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 886.076 (ottocentoottantaseimilasettantasei) nuove azioni ordinarie senza valore nominale espresso, da offrire in sottoscrizione investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o*

giuridiche, siano essi già azionisti o meno della Società), entro il termine finale di sottoscrizione del 28 novembre 2025 2025”.

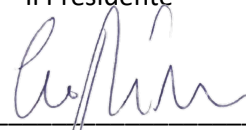
4. *di conferire ampio mandato all'amministratore delegato, per dare esecuzione, con facoltà di subdelega ed anche tramite procuratori speciali e, nei limiti di legge, alla presente deliberazione, con tutti i più ampi poteri al riguardo, nulla escluso o eccettuato, ed in particolare per il compimento di tutto quanto necessario e opportuno per il perfezionamento e l'esecuzione della presente delibera di aumento di capitale nel suo complesso, compresa l'individuazione dei sottoscrittori e l'effettuazione di tutti gli adempimenti e le comunicazioni previsti dalla legge e/o regolamento, ed in genere provvedere a quant'altro richiesto, necessario ovvero utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, ovvero sia ogni potere per curare le pratiche e formalità necessarie per l'esatta esecuzione delle presenti delibere, con facoltà di provvedere, ai sensi dell'art. 2436, ultimo comma, codice civile, al deposito dello statuto aggiornato con il nuovo testo dell'art. 5, unitamente al deposito della atto stazione dell'avvenuta sottoscrizione del l'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2444 codice civile, ovvero della scadenza del termine per la sottoscrizione”.*

La presente Relazione è stata trasmessa al Collegio Sindacale della Società ai fini dell'emissione della relazione sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile.

Udine, 13 novembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Stefano Lo Priore