

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA
AI SENSI DELL'ART. 2441, CO. 6, C.C., SULL'ESERCIZIO DELLA DELEGA EX ART. 2443,
CO. 5, C.C. RELATIVA AD UN AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO**

| | | |
|----|--|---|
| 1. | Premessa..... | 3 |
| 2. | Descrizione e motivazione dell’Aumento di Capitale e ragioni dell’esclusione del diritto di opzione..... | 3 |
| 3. | Consorzio di garanzia e/o collocamento..... | 4 |
| 4. | Determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni di nuova emissione | 4 |
| 5. | Periodo previsto per l’esecuzione dell’Aumento di Capitale | 4 |
| 6. | Godimento delle azioni di nuova emissione..... | 5 |
| 7. | Modifiche dello statuto sociale conseguenti all’esercizio della delega | 5 |

1. Premessa

La presente relazione illustrativa (la “**Relazione Illustrativa**”), redatta ai sensi dell’art. 2441, co. 6, c.c. è volta a descrivere e motivare la proposta di aumento del capitale sociale di Ulisse Biomed S.p.A. (“**Ulisse**” o la “**Società**”) con esclusione del diritto di opzione, *ex art.* 2441, co. 5, c.c., che sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società (l’“**Aumento di Capitale**”).

Al riguardo, si rammenta che il *20 luglio 2021*, l’Assemblea straordinaria degli Azionisti di Ulisse, ha attribuito al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi dell’art. 2443 c.c., ad “*aumentare il capitale sociale, in una o più volte, per il periodo di cinque anni, per massimi Euro cinque milioni (euro 5.000.000), comprensivi di sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie, anche con l’esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 5, 6 e/o 8 del Codice Civile, da riservarsi ad uno o più partner strategici, ad acquisizioni o altre operazioni straordinarie nonché a piani di incentivazione*”, attribuendogli, altresì, ogni più ampio potere per stabilire i termini e le condizioni dell’aumento di capitale (la “**Delega**”).

Detta Delega è stata parzialmente esercitata in occasione della riunione consiliare:

- del *15 dicembre 2023*, nell’ambito dell’aumento di capitale a pagamento ed in via scindibile il capitale sociale, per massimi Euro 3.532.823,42 comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.821.043 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale;
- del *25 settembre 2024*, nell’ambito dell’aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, per un importo di Euro 255.380,00 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di n. 226.000 nuove azioni ordinarie senza di indicazione di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, in quanto riservato ai *partner* strategici Margherita Brovelli, Marcello Gatti e Stefano Occhiodoro.

Il Consiglio di Amministrazione intende nuovamente esercitare parzialmente la Delega, aumentando il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un importo di Euro 101.700,00, ad un prezzo di emissione pari a Euro 1,13 per azione di nuova emissione (il “**Prezzo di Emissione**”), di cui Euro 0,01 da imputare a capitale, ed Euro 1,12 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, co. 5 e 6, c.c., mediante emissione di n. 90.000 azioni, aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da offrire in sottoscrizione a EndlessWave Investments, IBS Moulding s.r.l., quali *partner* strategici per la Società.

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

Il prospettato Aumento di Capitale si pone in coerenza con la Delega, essendo riservato a EndlessWave Investments, IBS Moulding s.r.l., i quali rappresentano dei *partner* strategici con competenze industriali complementari a quelle di Ulisse e in grado di contribuire e supportare la Società nel raggiungimento dei suoi obiettivi di lungo periodo (i “**Partner Strategici**”).

In particolare, si ritiene che l’ingresso nella compagine sociale dei Partner Strategici - i quali, tra l’altro, vantano un ampio *network* di conoscenze e relazioni nel settore in cui opera Società - possa consentire a Ulisse di intessere rapporti commerciali e professionali funzionali a sostenerne la crescita e lo sviluppo, creando sinergie e opportunità strategiche.

Si precisa che i Partner Strategici hanno assunto uno specifico impegno irrevocabile di sottoscrizione dell’Aumento di Capitale, ad un prezzo predeterminato, che non sconta le oscillazioni del mercato di riferimento e consente il reperimento certo delle risorse necessarie a garantire il successo dell’Aumento di Capitale.

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.

Il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce dell'interesse a sottoscrizione l'Aumento di Capitale mostrato dai Partner Strategici, ha ritenuto che l'esclusione del diritto di opzione *ex art.* 2441, co. 5, c.c., costituisca la soluzione più congeniale a perseguire l'interesse sociale, concludendo l'Aumento di Capitale in tempistiche brevi nell'interesse della Società.

Da ultimo, il Consiglio di Amministrazione ritiene che quanto sopra esposto configuri idoneo interesse sociale ai sensi dell'art. 2441, co. 5, c.c..

3. Consorzio di garanzia e/o collocamento

Come anticipato, l'Aumento di Capitale è interamente riservato ai Partner Strategici, i quali si sono già impegnati a sottoscriverlo. Pertanto, non sono previsti consorzi di garanzia e/o collocamento, né altre forme di collocamento in relazione alle azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale.

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

Ai sensi dell'art. 2441, co. 6, c.c., il Prezzo di Emissione delle azioni deve essere determinato sulla base del patrimonio netto della Società. Inoltre, a tutela degli Azionisti della Società, il Prezzo di Emissione deve essere tale da non creare rilevanti effetti diluitivi del patrimonio netto per azione.

Al *31 dicembre 2023* (data di chiusura del bilancio di esercizio di Ulisse, ossia l'ultima situazione patrimoniale pubblicata):

- il patrimonio netto è pari a Euro 29.674.459;
- il capitale sociale è pari a Euro 215.698,00, suddiviso in n. 21.569.800 azioni ordinarie;
- il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta pari a Euro 1,38.

Nel determinare il Prezzo di Emissione, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto, altresì, dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione EGM, ove le azioni sono attualmente negoziate ad un prezzo medio pari ad Euro 0,82 per azione, e negli ultimi (i) sei mesi tale prezzo medio ponderato è stato pari ad Euro 1,05; e (ii) tre mesi tale prezzo medio ponderato è stato pari ad Euro 1,03, ed è pertanto coerente con la valorizzazione richiesta dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

Sulla base di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di fissare il Prezzo di Emissione pari a Euro 1,13.

La percentuale di diluizione del valore unitario delle Azioni di Ulisse, in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale è pari a 0,41%.

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 29 novembre 2024.

Qualora l'intero ammontare del Capitale sociale non fosse sottoscritto entro il 29 novembre 2024, ai sensi dell'art. 2349, co. 2, c.c., il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo sottoscritto a tale data.

6. Godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e, pertanto, attribuiranno ai Partner Strategici pari diritti rispetto alle Azioni già in circolazione.

7. Esenzione dalla pubblicazione di un prospetto informativo e di un documento di ammissione

Posto che l’Aumento di Capitale è rivolto a un numero di soggetti (persone giuridiche), diversi da investitori qualificati come definiti all’art. 2, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “**Regolamento Prospetto**”), inferiore a centocinquanta, l’Emittente è esentato dall’obbligo di pubblicare un prospetto informativo di offerta ai sensi dell’art. 1, comma 4, lett. b), del Regolamento Prospetto. Inoltre, come sopra anticipato, le nuove azioni – che saranno emesse, con il medesimo ISIN IT0005451213 di quelle già in circolazione – saranno fungibili con quelle già ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan e avranno le medesime caratteristiche di quelle già quotate. Per l’effetto, ai sensi dell’art. 27 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, non è richiesta la pubblicazione di un ulteriore documento di ammissione.

8. 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 soppresse sono evidenziate in carattere barrato e le parti oggetto di nuovo inserimento sono evidenziate in carattere grassetto.

| TESTO VIGENTE | TESTO PROPOSTO |
|--|---|
| <p>Articolo 5 Capitale sociale – Azioni</p> | <p>Articolo 5 Capitale sociale – Azioni</p> |
| <p>5.1 Il capitale sociale è di euro duecentoventimilatrecentoundici virgola quarantaquattro (220.311,44) ed è diviso in numero ventiduemilionitrentunomilacentoquarantaquattro (22.031.144) azioni ordinarie senza indicazione di valore nominale.</p> | <p>Invariato</p> |
| <p>L’assemblea degli azionisti in data 20 luglio 2021 ha deliberato:</p> <p>di emettere massimi numero quattromilioniottomiladuecentodiciannove (n. 4.008.219) warrant denominati “Short-Run Warrant Ulisse Biomed s.p.a. 2021”, da assegnare gratuitamente – alla data di avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della società su AIM Italia e subordinatamente all’avvio delle negoziazioni medesime – a tutti coloro che sottoscriveranno azioni nell’ambito dell’offerta, per i quali non sarà richiesta l’ammissione alle negoziazioni su AIM Italia e che non potranno essere trasferiti a terzi da parte dei rispettivi titolari, 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 diecimilioniventimilacinquecentoquarantasette e</p> | |

| | |
|---|--|
| <p>centesimi cinquanta (euro 10.020.547,50), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero quattromilionioctomiladuecentodiciannove (n. 4.008.219) 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, comma secondo, del Codice Civile, al giorno 31 gennaio 2022;</p> <p>di emettere massimi numero seimilioninovecentosettantasettemilatrecentoventin ove (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 diciannovemilionicinquecentotrentaseimilacinquecentodiciannove e centesimi ottanta (euro 19.536.519,80), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massimo numero seimilioninovecentosettantasettemilatrecentoventin ove (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;</p> <p>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</p> | |
|---|--|

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;

di attribuire - subordinatamente all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della società su AIM Italia - al Consiglio di Amministrazione delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, per il periodo di cinque anni, per massimi Euro cinquemilioni (euro 5.000.000), comprensivi di sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie, anche con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e/o 8 del Codice Civile, da riservarsi ad uno o più partner strategici, ad acquisizioni o altre operazioni straordinarie nonché a piani di incentivazione.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 15 dicembre 2023, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 20 luglio 2021, ha deliberato, sotto la condizione sospensiva della stipula dell'atto di conferimento dell'intera partecipazione in Hyris Limited in favore della Società, di aumentare a pagamento ed in via scindibile il capitale sociale, per massimi euro 3.532.823,42 (tremilionicinquecentotrentaduemilaottocentoventit ré virgola quarantadue) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 1.821.043 (unmilioneottocentoventunomilaquarantatré) nuove azioni ordinarie senza valore nominale espresso. Le azioni di nuova emissione dovranno essere liberate in denaro al prezzo di euro 1,94 (uno virgola novantaquattro), di cui euro 0,01 (zero virgola zero uno) a liberazione della parità contabile implicita ed euro 1,93 (uno virgola novantatré) a titolo di sovrapprezzo, -- il termine finale di sottoscrizione è fissato al 31 marzo 2024; -- l'aumento manterrà efficacia anche se alla data del 31 marzo 2024 risultasse anche solo parzialmente sottoscritto, e, per

la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, ovvero, se successiva, dall'iscrizione della deliberazione del Consiglio di Amministrazione nel registro delle imprese.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 25 settembre 2024, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 20 luglio 2021, ha deliberato di aumentare a pagamento ed in via scindibile il capitale sociale, per euro 255.380,00 (duecentocinquantacinquemilatrecentottanta) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di numero 226.000 (duecentoventiseimila) nuove azioni ordinarie senza valore nominale espresso, da offrire in sottoscrizione ai signori Margherita Brovelli, Marcello Gatti e Stefano Occhiodoro. Le azioni di nuova emissione dovranno essere liberate in denaro al prezzo di euro 1.13 (uno virgola tredici), di cui euro 0,01 (zero virgola zero uno) a liberazione della parità contabile implicita ed euro 1,12 (uno virgola dodici) a titolo di sovrapprezzo. Il termine finale di sottoscrizione è fissato al 27 settembre 2024.

Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine del 27 settembre 2024, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 25 settembre 2024, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 20 luglio 2021, ha deliberato di aumentare a pagamento ed in via scindibile il capitale sociale, per euro 255.380,00 (duecentocinquantacinquemilatrecentottanta) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di numero 226.000 (duecentoventiseimila) nuove azioni ordinarie senza valore nominale espresso, da offrire in sottoscrizione ai signori Margherita Brovelli, Marcello Gatti e Stefano Occhiodoro. Le azioni di nuova emissione dovranno essere liberate in denaro al prezzo di euro 1.13 (uno virgola tredici), di cui euro 0,01 (zero virgola zero uno) a liberazione della parità contabile implicita ed euro 1,12 (uno virgola dodici) a titolo di sovrapprezzo. Il termine finale di sottoscrizione è fissato al 27 settembre 2024. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine del 27

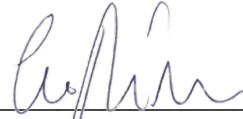
| | |
|---|--|
| <p>settembre 2024, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p> | |
| | <p>Il Consiglio di Amministrazione, in data 27 novembre 2024, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 20 luglio 2021, ha deliberato di aumentare a pagamento ed in via scindibile il capitale sociale, per Euro 101.700,00 (centounomilasettecento) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di numero 90.000 (novantamila) nuove azioni ordinarie senza valore nominale espresso, da offrire in sottoscrizione a EndlessWave Investments, IBS Moulding s.r.l. Le azioni di nuova emissione dovranno essere liberate in denaro al prezzo di Euro 1,13 (uno virgola tredici), di cui euro 0,01 (zero virgola zero uno) a liberazione della parità contabile implicita ed Euro 1,12 (uno virgola dodici) a titolo di sovrapprezzo. Il termine finale di sottoscrizione è fissato al 29 novembre 2024.</p> <p>Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine del 29 novembre 2024, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p> |
| <p>5.2 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”).</p> | <p>Invariato</p> |
| <p>5.3 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-<i>bis</i> e seguenti del TUF.</p> | <p>Invariato</p> |
| <p>5.4 Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili, indivisibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti.</p> | <p>Invariato</p> |
| <p>5.5 Nel caso di comproprietà e/o comunione di una o più</p> | <p>Invariato</p> |

| | |
|--|------------------|
| <p>5.6 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.</p> | <p>Invariato</p> |
| <p>5.7 La Società può acquistare azioni proprie, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa vigente.</p> | <p>Invariato</p> |

Udine, 27 novembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Stefano Lo Priore