

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA
CONCERNENTE IL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA
STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI ULISSE BIOMED S.P.A. CONVOCATA PER IL 16
DICEMBRE 2024 IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL 17 DICEMBRE 2024, IN SECONDA
CONVOCAZIONE**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

(convocata per il giorno 16 dicembre 2024 alle ore 16.00, in prima convocazione, e, occorrendo il 17 dicembre 2024 in seconda convocazione, stessa ora)

Aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, fino a un importo massimo pari a Euro 136.492,70 (comprensivo di sovrapprezzo), da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di n. 120.790 nuove azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 1,13 (comprensivo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione al Dott. Stefano Lo Priore e da liberarsi mediante compensazione dei crediti vantati da quest'ultimo rivenienti dall'attività di consulenza erogata a favore della Società e delle società del Gruppo Ulisse. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

****.*.*.***

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Ulisse Biomed S.p.A. ("**Ulisse**" o la "**Società**") vi ha convocato, in sede straordinaria, presso lo studio Ricci e Radaelli - Notai Associati, Via Montebello n. 27, Milano, il 16 dicembre 2024 alle ore 16.00, in prima convocazione, e, occorrendo il 17 dicembre 2024 in seconda convocazione, stessi ora e luogo, a al fine, tra l'altro, di sottoporvi l'approvazione della proposta di aumento gratuito del capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, fino a un importo massimo pari a Euro 136.492,70 (comprensivo di sovrapprezzo), da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di n. 120.790 nuove azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 1,13 (comprensivo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione al Dott. Stefano Lo Priore e da liberarsi mediante compensazione dei crediti vantati da quest'ultimo verso la Società, a livello di Gruppo, rivenienti dall'attività di consulenza erogata a favore sempre della Società, a livello di Gruppo (l' "**Aumento di Capitale in Compensazione**").

Si segnala che l'opportunità di procedere all'Aumento di Capitale in Compensazione da riservarsi in sottoscrizione al Dott. Stefano Lo Priore, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, è da ricercarsi nel credito vantato da quest'ultimo, in quanto, riveniente dall'attività da quest'ultimo prestata a favore della Società e delle società del gruppo ad essa facenti capo (il "**Gruppo**"), dal 1° gennaio 2023 alla data della presente relazione. In particolare, il Dott. Lo Priore, in virtù della tensione economico-finanziaria che ha caratterizzato negli esercizi 2023 e 2024 l'andamento della Società, a livello di Gruppo, ha acconsentito la dilazione delle tempistiche di corresponsione del credito maturato per le attività dallo stesso svolte in qualità di consulente per definizione della strategia, sviluppo commerciale e gestione dei rapporti con investitori e partner qualificati in favore delle società del Gruppo, pari, alla data della presente relazione, a Euro 136.492,70 (il "**Credito**").

Profili di correlazione

Si precisa che l'Aumento di Capitale in Compensazione oggetto della presente relazione si configura come operazione con parti correlate di minore rilevanza ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010, come successivamente modificato, e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società (la "**Procedura OPC**").

Al riguardo, si segnala che, in data 28 novembre 2024, l'Amministratore Indipendente Aurora Agostini, ai sensi dell'art. 5 della Procedura OPC, ha espresso parere favorevole al compimento dell'Aumento di Capitale in Compensazione.

Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

Con riferimento alle ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, si evidenzia che la proposta di Aumento di Capitale in Compensazione è finalizzata al continuo perseguimento del rafforzamento economico-finanziario della Società – nell'ambito del quale si inseriscono le operazioni di aumento di capitale sociale che sono state perfezionate il 15 dicembre 2023, il 25 settembre 2024 e il 27 novembre 2024 (in corso di sottoscrizione e di eventuale iscrizione al registro imprese) – e, in tale contesto, rappresenta una diretta conseguenza dell'accettazione, da parte del Dott. Lo Priore, della compensazione del Credito da quest'ultimo vantato mediante l'Aumento di Capitale in Compensazione, in luogo del suo pagamento in denaro, consentendo alla Società di ridurre gli impegni e i flussi di cassa in uscita, conservando, dunque, liquidità, nonché di proseguire nel suo percorso di rafforzamento economico-finanziario.

Inoltre, detto Credito è ontologicamente "certo e liquido", nonché iscritto nella relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2024 alla voce Altri debiti per Euro 136.492,70.

Inoltre, l'Aumento di Capitale in Compensazione consentirebbe di (i) diminuire l'esposizione debitoria della Società, a livello di Gruppo, per un importo pari all'ammontare del debito compensato (ii) incrementare i mezzi propri di un pari importo, a livello di Gruppo, relativi al Credito in oggetto.

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

Consorzio di garanzia e/o collocamento

Per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Compensazione non sono previsti consorzi di garanzia e/o collocamento, né altre forme di collocamento.

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 al 26 novembre 2024 pari ad Euro 0,82 per azione, e negli ultimi (i) sei mesi tale prezzo medio semplice è stato pari ad Euro 1,05; e (ii) tre mesi tale prezzo medio semplice 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 Ulisse, in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale è pari a 0,62%.

Si rammenta che, ai sensi dell'art. 2341, co. 6, c.c., il parere del Collegio sulla congruità del Prezzo di Emissione sarà messo a disposizione degli azionisti nei termini e nelle modalità stabilite dalla legge.

Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista entro il 31 dicembre 2024.

Qualora l'intero ammontare del Capitale sociale non fosse sottoscritto entro il 31 dicembre 2024, ai sensi dell'art. 2349, comma 2, del Codice Civile, il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo sottoscritto a tale data.

Godimento delle azioni di nuova emissione

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

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 fisiche), 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.

Modifiche dello statuto sociale

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>5.2 L'assemblea degli azionisti in data 20 luglio 2021 ha deliberato:</p> <p>a) di emettere massimi numero quattromilioniottomiladuecento diciannove (n. 4.008.219) warrant denominati "<i>Short-Run Warrant Ulisse Biomed s.p.a. 2021</i>", 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 centesimi cinquanta (euro 10.020.547,50), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero quattromilioniottomiladuecento diciannove (n. 4.008.219) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale e con godimento regolare, le quali saranno quotate su AIM</p>	

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;

b) 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 diciannovemilionicinquecentotrentaseimilacinquecentodiciannove 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;

c) 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;

d) 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 (tremilionicinquecentotrentaduemilaottocentoventitré 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 (duecentocinquantacinquemilatrecentoottanta) 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.

L'assemblea degli Azionisti in data [•] ha deliberato di approvare la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, fino a un importo massimo di Euro 136.492,70 comprensivi di sovrapprezzo, da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di massime n. 120.790 azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 1,13 (di cui Euro 1,12 a titolo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione al Dott. Stefano Lo Priore e da liberarsi mediante compensazione di crediti per pari importo vantati da quest'ultimi verso la Società e le società da quest'ultima controllate e rivenienti

	<p>dall'attività di consulenza erogata in loro favore.</p> <p>Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine del 31 dicembre 2024, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>
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").	Invariato
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.	Invariato
5.5 Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili, indivisibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti.	Invariato
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.	Invariato Invariato
5.7 La Società può acquistare azioni proprie, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa vigente.	Invariato

Si precisa che le modifiche statutarie in questione non comportano il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile.

* * *

Signori Azionisti, in virtù di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone di assumere la seguente:

PROPOSTA DI DELIBERA

“L'Assemblea Straordinaria di Ulisse Biomed S.p.A.,

- *preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute;*
- *preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni rilasciato dal Collegio sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del Codice Civile;*

delibera

- *di aumentare il capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, fino a un importo massimo di Euro 136.492,70 (di cui Euro 135.284,80 a titolo di sovrapprezzo), da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di massime n. 120.790 azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 1,13 (di cui Euro 1,12 a titolo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione al Dott. Stefano Lo*

Priore e da liberarsi mediante compensazione di crediti per pari importo vantati da quest'ultimi verso la Società e le società da quest'ultima controllate e rivenienti dall'attività di consulenza erogata in loro favore;

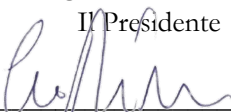
- *di stabilire che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 31 dicembre 2024 e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque efficace per un numero di azioni pari alle sottoscrizioni raccolte;*
- *di integrare l'art. 5 dello Statuto Sociale come segue "L'assemblea degli azionisti in data [•] ha deliberato di approvare la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, fino a un importo massimo di Euro 136.492,70 comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di massime n. 120.790 azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 1,13 (di cui Euro 1,12 a titolo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione al Dott. Stefano Lo Priore e da liberarsi mediante compensazione di crediti per pari importo vantati da quest'ultimi verso la Società e le società da quest'ultima controllate e rivenienti dall'attività di consulenza erogata in loro favore. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine del 31 dicembre 2024, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte";*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega ad uno o più membri dello stesso, ogni più ampio potere affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compreso quello di (i) apportare le correlate modifiche all'art. 5 del vigente statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale ed il numero delle azioni ordinarie in circolazione, nonché (ii) effettuare l'attestazione di cui all'art. 2444 del codice civile ed il deposito di volta in volta dello statuto sociale riportante l'ammontare aggiornato del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 del codice civile;*
- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato in carica, anche disgiuntamente tra loro ma con pieni e pari poteri ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente nominati, di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato".*

* * *

Udine, 28 novembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Stefano Lo Priore