

N. 76012 di Repertorio

N. 16097 di Raccolta

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA  
DELLA SOCIETA'**

**"ULISSE BIOMED S.p.A."**

**REPUBBLICA ITALIANA**

21 dicembre 2023

Il giorno ventuno del mese di dicembre dell'anno duemilaventitré.

In Milano, Via Metastasio n. 5.

Io sottoscritto FILIPPO ZABBAN, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano,

procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea ordinaria e straordinaria della società:

**"ULISSE BIOMED S.p.A."**

con sede in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour n. 20, capitale sociale di Euro 80.646,44, interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Pordenone-Udine al numero di iscrizione e codice fiscale 02814430308, Repertorio Economico Amministrativo n. UD-290087, iscritta nell'apposita sezione speciale in qualità di PMI INNOVATIVA, le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni presso Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

(d'ora in avanti anche la **"Società"**, l'**"Emittente"** o **"UBM"**),

**tenutasi in data 21 dicembre 2023**

con la mia costante partecipazione ai lavori assembleari presso il luogo di convocazione.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, le cui azioni sono quotate presso il sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan) dello svolgimento della predetta assemblea.

\*\*\*\*\*

"Il giorno ventuno dicembre duemilaventitré.

alle ore 10 e 12 minuti,

si è riunita in seconda convocazione, essendo la prima andata deserta, in Milano, Via Metastasio n. 5, l'assemblea ordinaria e straordinaria della società

**"ULISSE BIOMED S.p.A."**.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, SAVERIO SCELZO (di seguito il **"Presidente"**), rivolge un saluto agli intervenuti anche a nome dei colleghi del Consiglio di Amministrazione e del componente del Collegio Sindacale intervenuti.

Richiamato l'art. 18.1 dello statuto sociale, il medesimo SAVERIO SCELZO assume la presidenza dell'assemblea e propone di designare nella persona del notaio Filippo Zabban il segretario della riunione, che farà luogo a

verbalizzazione in forma di pubblico atto notarile.

Nessuno dissentendo riguardo a questa proposta di designazione, il Presidente chiede al notaio di dare lettura, in sua vece, di alcune comunicazioni di esso Presidente propedeutiche all'odierna riunione assembleare.

Quindi il notaio – per conto del Presidente - dà atto:

- che l'avviso di convocazione dell'odierna assemblea, in conformità alle disposizioni di legge e di statuto, è stato pubblicato in data 5 dicembre 2023 per estratto dal quale si rilevano tutti gli elementi di cui all'art. 2366,1° comma, del Codice Civile, sul quotidiano "Il Gazzettino", nonché in data 5 dicembre 2023 sul sito internet della Società e sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti,
- che l'assemblea ordinaria e straordinaria si riunisce oggi in seconda convocazione, non essendosi costituita in prima convocazione;
- che sono stati formati e depositati ai sensi di legge nonché pubblicati sul sito della Società (<https://www.ulissebiomed.com/it/investor-relations/assemblee>) e sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti, e sono a disposizione degli intervenuti, fra l'altro, i seguenti documenti:
  - avviso di convocazione;
  - le relazioni illustrative predisposte dal Consiglio di Amministrazione sulle materie all'Ordine del Giorno della corrente assemblea, sia di parte ordinaria che di parte straordinaria;
  - il Parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni in relazione all'aumento di capitale, di cui al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria;
  - la Perizia di valutazione redatta dalla società "RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.P.A." con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano-Monza Brianza-Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 01889000509, Repertorio Economico Amministrativo MI-2055222, iscritta nel Registro dei Revisori Legali dei Conti al numero 155781 (con D.M. 7 luglio 2009, G.U. 59 del 4 agosto 2009) in persona del dottor Calogero Montante, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Agrigento, e Revisore Legale dei Conti al n. 39263 (con D.M. 12 aprile 1995, G.U. 31bis del 21 aprile 1995), ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile, in relazione all'aumento di capitale di cui al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria;
- che, per esigenze funzionali al corretto svolgimento dei lavori assembleari, nei locali in cui si svolge l'assemblea non possono essere utilizzati strumenti di registrazione né apparecchi fotografici o similari, fatti salvi gli strumenti di registrazione che, autorizzati dal Presidente, saranno utilizzati ai fini esclusivi di agevolare la verbalizzazione della riunione;
- che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori sono stati ammessi all'assemblea alcuni collaboratori e consulenti della Società, che assisteranno il Presidente nel corso della riunione assembleare;
- che, a risultanza del Registro delle Imprese, il capitale sociale è pari ad Euro 80.646,44, suddiviso in n. 8.064.644 azioni, tutte senza indicazione del valore nominale;
- che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso

Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- che le azioni della Società non sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 2325-bis del Codice Civile;

- che alla data della corrente assemblea la Società non detiene azioni proprie;

- per quanto noto alla Società, risulta in essere alla data odierna un patto parasociale tra Bruna Marini (titolare di 225.438 azioni ordinarie UBM, rappresentative del 2,8% del capitale sociale), Rudy Ippodrino (titolare di 338.160 azioni ordinarie UBM, rappresentative del 4,2% del capitale sociale) e Copernico Innovazione S.r.l. (titolare di 847.597 azioni ordinarie UBM, rappresentative del 10,5% del capitale sociale), finalizzato ad assicurare uniformità di indirizzo alla gestione della Società e stabilità degli assetti proprietari a seguito del perfezionamento dell'ammissione a quotazione;

- che, per quanto a conoscenza del Presidente, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo dei soggetti che, titolari di partecipazioni munite di diritto di voto in misura pari o superiore alle soglie previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili, sono tenuti – in base alla normativa sulle partecipazioni rilevanti prevista dal D.Lgs. n. 58/1998 (“TUF”), per come richiamata dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ed applicata alla Società in forza dello specifico richiamo contenuto nell'art. 9 dello statuto sociale – alle comunicazioni relative a Partecipazioni Significative, è il seguente:

<b>Dichiarante</b>	<b>Numero Azioni Ordinarie</b>	<b>Percentuale sul capitale</b>	<b>Percentuale diritti di voto</b>
Copernico Innovazione S.r.l.	847.597	10,5%	10,5%

è fatta dal Presidente precisazione che la società Copernico Innovazione S.r.l. è riconducibile a Saverio Scelzo, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale detiene direttamente 16.044 azioni ordinarie UBM, pari allo 0,2% del capitale sociale;

- che, ai sensi del medesimo art. 9 dello statuto sociale, è sospeso il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti i predetti obblighi di comunicazione.

Quindi il notaio chiede agli intervenuti, per conto del Presidente, di comunicare se qualcuno si trovi nella condizione di sospensione del diritto di voto derivante dalle disposizioni sopra richiamate.

Nessuno intervenendo, il Presidente dichiara quindi:

- che sono stati espletati nei termini di legge tutti gli adempimenti – anche di carattere informativo – previsti dalla legge in relazione agli argomenti all'ordine del giorno;

- che per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti l'Amministratore Delegato Matteo Petti e il Consigliere Bruna Marini;

- che per il Collegio Sindacale è presente il Presidente Alberto Maria Camilotti mentre è giustificata l'assenza degli altri sindaci effettivi Ignazio

Pellecchia e Clara Carbone;

- che sono attualmente rappresentate n. 3.392.620 azioni sul complessivo numero di 8.064.644 azioni in cui è suddiviso il capitale sociale, pari al 42,07% del capitale sociale, e che per le medesime è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'Emittente ai sensi dell'art. 83 sexies TUF;

- che è stato accertato il diritto all'intervento dei soggetti legittimati al voto presenti o rappresentati e così l'identità dei medesimi o dei loro rappresentanti e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;

- che, ai sensi del "GDPR" (*General Data Protection Regulation* – Regolamento (UE) 2016/679) e della normativa nazionale vigente in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 10 agosto 2018, n. 101), i dati personali raccolti dei partecipanti all'assemblea sono trattati e conservati dalla Società, su supporto informatico e cartaceo, ai fini del regolare svolgimento dei lavori assembleari, per la corretta verbalizzazione nonché per i relativi eventuali adempimenti societari e di legge.

Il Notaio, sempre per conto del Presidente, informa quindi gli intervenuti che:

- ci si riserva di comunicare eventuali variazioni del capitale rappresentato in assemblea prima delle votazioni relative agli argomenti all'ordine del giorno. Per consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'assemblea, prega cortesemente gli intervenuti di non assentarsi durante le votazioni, precisando che chi avesse necessità di uscire è pregato di darne notizia alla segreteria.

\*\*\*\*\*

Tanto premesso, il Presidente dichiara validamente costituita l'assemblea ordinaria e straordinaria in seconda convocazione per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

*Parte ordinaria*

*1. Operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Delibere inerenti e conseguenti.*

*2. Ratifica della nomina della Dott.ssa Laura Amadesi nominata per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

*Parte straordinaria*

*1. Aumento di capitale sociale, a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell'intera partecipazione al capitale sociale di Hyris Limited. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

*2. Modifica degli articoli 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 22, 30 e 35 del vigente testo di statuto sociale a seguito di modifiche al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.”.*

\*\*\*\*\*

Il Presidente dichiara aperta la seduta.

\*\*\*\*\*

### **Parte Ordinaria.**

In relazione al **primo argomento all'ordine del giorno di parte ordinaria**:1. *Operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Delibere inerenti e conseguenti*, viene sinteticamente esposta l'operazione in oggetto, consistente nell'acquisizione da parte di UBM dell'intera partecipazione nel capitale sociale di Hyris Limited, società costituita nel Regno Unito il 5 novembre 2014 ed esistente secondo le leggi del Regno Unito di Inghilterra e Galles, con sede legale in Lower Ground Floor, One George yard, Londra, UK EC3V 9DF (GB), numero di iscrizione presso il Companies House 09297458 – (di seguito anche “**Hyris**”), mediante il conferimento in favore di UBM da parte dei soci di Hyris delle rispettive quote rappresentative il 100% del capitale di Hyris a liberazione di apposito aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, riservato ai soci di Hyris. Quest'ultima è una società hi-tech di diritto inglese a capo dell'omonimo gruppo operante nei settori biotech e cloud computing; l'acquisizione, pertanto, ha l'obiettivo di creare un nuovo gruppo integrato operante nell'industria della diagnostica in vitro, ed in particolare della biologia molecolare, con un posizionamento distintivo nel settore.

A tal proposito, il Presidente richiama integralmente i relativi contenuti della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Chiarisce che l'approvazione in sede di assemblea ordinaria è motivata dalla circostanza che l'operazione concreta “Reverse take-over” ai sensi del Regolamento Emittenti del mercato Euronext Growth Milan; dichiara che la Società, in qualità di Emittente, e BPER Banca S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor, hanno rilasciato le attestazioni richieste, rispettivamente, dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (Scheda 7, Parte I e Parte II) e dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Advisor (Scheda 4, Parte I e Parte II).

Il Presidente rende noto altresì che è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di UBM in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet di Ulisse Biomed S.p.A. ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione “Investor Relations”, nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione “Azioni/Documenti”, il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

A questo punto il Presidente chiede al segretario di dare lettura della relativa proposta deliberativa; a tale richiesta aderendo, il notaio ne dà lettura come segue:

*“L'Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A., in sede ordinaria*

*- esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno e le proposte ivi formulate;*

*- esaminato il documento informativo pubblicato da Ulisse Biomed S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan,*

#### **delibera**

*1. di approvare, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'operazione di reverse take-over, avente a oggetto l'acquisizione da parte di Ulisse Biomed S.p.A. dell'intera partecipazione nel*

*capitale sociale di Hyris Limited;*

*2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro (nei limiti di legge e ferma perciò la natura collegiale delle attività per le quali le norme applicabili prevedono tale modalità operativa), ogni più ampio potere per dare attuazione alla deliberazione di cui sopra per il buon fine dell'operazione, ratificando, per quanto occorrer possa, tutto quanto sino ad oggi posto in essere a tale scopo. I predetti delegati potranno subdelegare le attività che precedono a procuratori speciali, ove non si tratti di attività riservata ad essi amministratori.”.*

Il Presidente, al termine della lettura della proposta di deliberazione, dichiara aperta la discussione sul primo punto all'Ordine del Giorno di parte ordinaria e chiede se qualcuno desideri intervenire; nessuno interviene.

Il Presidente pone quindi in votazione il testo di delibera di cui è stata data lettura, e, preliminarmente, chiede ai soci di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto; nessuno interviene.

Quindi il Presidente rammenta che si procederà alla votazione per alzata di mano.

Hanno luogo le operazioni di voto, al cui termine il Presidente dà atto essere stata approvata all'unanimità degli intervenuti con manifestazione del voto per alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura essendo intervenute alla votazione n. 3.392.620 azioni che si sono espresse come segue:

- n. 3.392.620 azioni favorevoli;
- nessuna azione contraria;
- nessuna azione astenuta;
- nessun non votante;

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 19 dello statuto sociale rinvia.

Nominativamente i soci favorevoli, con il relativo numero di azioni possedute, risulteranno dal foglio presenze che sarà allegato al verbale della riunione.

\*\*\*

In relazione al **secondo argomento all'ordine del giorno di parte ordinaria: 2. Ratifica della nomina della Dott.ssa Laura Amadesi nominata per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti**, vengono richiamati i contenuti della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente dichiara che la dottoressa Laura Amadesi ha prima d'ora dichiarato l'inesistenza delle cause di ineleggibilità previste dall'articolo 2382 del Codice Civile e di cause di interdizione dall'ufficio di amministratore adottate nei propri confronti in uno Stato membro dell'Unione Europea.

Chiede quindi il Presidente al segretario di dare lettura della relativa proposta deliberativa; a tale richiesta aderendo, il notaio ne dà lettura come segue:

*“L'Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A., in sede ordinaria*

- *esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione e le proposte ivi formulate;*
- *preso atto della ratifica implicita della nomina dell'amministratore*

*indipendente, Dott.ssa Laura Amadesi, cooptata dal Consiglio di Amministrazione il 6 maggio 2022,*

**delibera**

*di confermare nella carica l'amministratore cooptato il 6 maggio 2022, Dott.ssa Laura Amadesi, che resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, pertanto, sino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, con ratifica dell'operato svolto dalla stessa. Restano confermati gli emolumenti deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 29 giugno 2021".*

Il Presidente, al termine della lettura della proposta di deliberazione, dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'Ordine del Giorno di parte ordinaria e chiede se qualcuno desidera intervenire; nessuno interviene.

Il Presidente pone quindi in votazione il testo di delibera di cui è stata data lettura, e, preliminarmente, chiede ai soci di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto; nessuno interviene.

Quindi il Presidente rammenta che si procederà alla votazione per alzata di mano.

Hanno luogo le operazioni di voto, al cui termine il Presidente dà atto essere stata approvata all'unanimità degli intervenuti, con manifestazione del voto per alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura essendo intervenute alla votazione n. 3.392.620 azioni che si sono espresse come segue:

- n. 3.392.620 azioni favorevoli;
- nessuna azione contraria;
- nessuna azione astenuta;
- nessun non votante;

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 19 dello statuto sociale rinvia.

Nominativamente i soci favorevoli, con il relativo numero di azioni possedute, risulteranno dal foglio presenze che sarà allegato al verbale della riunione.

\*\*\*

**Parte Straordinaria**

Si passa alla trattazione della parte straordinaria e, in particolare, alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria 1. Aumento di capitale sociale, a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell'intera partecipazione al capitale sociale di Hyris Limited. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente constata che non ci sono variazioni nelle presenze dal momento della costituzione dell'assemblea e, quindi, dichiara l'assemblea validamente costituita anche per la parte straordinaria.

Richiama quindi i contenuti della relazione del Consiglio di Amministrazione relativi al predetto argomento all'ordine del giorno precisando che la relativa relazione è stata redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6, del Codice Civile e rimanda integralmente ai contenuti della medesima sia in relazione alle ragioni della non spettanza del diritto di opzione quanto ai criteri adottati per la determinazione del prezzo.

Rammenta che sono stati altresì predisposti:

-- il Parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile;

-- la relazione di stima ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile redatta dal perito indipendente società RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.P.A. - con sede in Milano, Via San Prospero n. 1 – in persona del dottor Calogero Montante - relativa alla partecipazione oggetto di conferimento in natura oggi all'ordine del giorno.

Al fine della dimostrazione dei requisiti di indipendenza e di adeguata e comprovata professionalità dell'esperto società RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.P.A., previsti dall'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile, anche agli effetti dell'articolo 2343-ter, comma 3, del Codice Civile, il Presidente dà atto all'assemblea che la relativa attestazione del suddetto perito è incorporata nell'elaborato peritale.

Ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 3, del Codice Civile, il Presidente della riunione precisa, inoltre, che la documentazione comprovante gli elementi previsti dalla norma medesima è interamente costituita dalla documentazione richiamata e che costituirà allegato al verbale della corrente riunione, unitamente alla attestazione rilasciata dalla medesima società RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.P.A. in data 12 dicembre 2023.

Il Presidente precisa altresì:

- che dalla citata relazione di stima si rileva che: *“il valore relativo al 100% del Capitale Economico di Hyris è pari a quello determinato mediante metodologia finanziaria (UDCF) e quindi pari a Euro 26.370.000 (ventiseimilionitrecentosettantamila).”;*

- che la data di riferimento della relazione di stima è il 30 giugno 2023;

- che successivamente a tale data il capitale sociale di Hyris è stato aumentato ed ammonta oggi ad Euro 39.233,891 versato per Euro 36.274,40;

- che secondo accordi già intervenuti, l'obbligo di liberazione delle partecipazioni HYRIS non interamente liberate resta a carico del relativo conferente;

- che il suddetto aumento di capitale di Hyris intervenuto dopo il 30 giugno 2023 non pregiudica in alcun modo la valutazione peritale, avendo in ogni caso l'aumento stesso determinato incremento del valore netto di Hyris medesima.

Il Presidente attesta quindi, in relazione al deliberando aumento del capitale sociale, che il capitale sociale sottoscritto è interamente versato e che la Società non si trova nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del Codice Civile.

Chiede al Presidente del Collegio Sindacale di associarsi a questa attestazione.

Il Presidente del Collegio Sindacale Alberto Maria Camilotti si associa e

dichiara che il capitale sociale è interamente esistente.

Quindi il Presidente chiede al notaio di dare lettura della proposta deliberativa, prima di parte straordinaria; a tale richiesta aderendo, il notaio ne dà lettura come segue:

*“L’Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A., in sede straordinaria*

*- esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione redatta ai sensi dell’art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del codice civile sul presente punto all’ordine del giorno e le proposte ivi formulate;*

*- preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni Ulisse Biomed S.p.A. di nuova emissione espresso dal Collegio Sindacale della società ai sensi dell’art. 2441, comma 6, del codice civile;*

*- preso atto della valutazione di stima dell’esperto indipendente RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., ai sensi dell’articolo 2440, comma 2, codice civile e dell’articolo 2343ter, comma 2, lett. b), del codice civile;*

*- preso atto dell’attestazione del Presidente del Collegio Sindacale che il capitale sociale di Euro 80.646,44 risulta integralmente sottoscritto, versato ed esistente;*

*- esaminato il documento informativo pubblicato da Ulisse Biomed S.p.A. ai sensi dell’art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan,*

**delibera**

1. *di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell’intera partecipazione, secondo quanto esposto nella Relazione degli Amministratori, al capitale sociale di Hyris Limited;*

2. *di fissare al 30 dicembre 2023 il termine ex articolo 2439, comma 2, del codice civile, stabilendo che l’aumento stesso sia inscindibile;*

3. *di modificare l’art. 5, comma 2, dello statuto sociale, inserendovi un nuovo capoverso nel testo qui di seguito indicato:*

*“In data 21 dicembre 2023, l’assemblea, in sede straordinaria, ha deliberato di (i) aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell’intera partecipazione al capitale sociale di Hyris Limited, e (ii) di fissare al 30 dicembre 2023 il termine ex articolo 2439, comma 2, del codice civile, stabilendo che l’aumento sia inscindibile.”;*

4. *di approvare che il conferimento (da effettuarsi contestualmente alla dichiarazione di sottoscrizione dell’aumento, prima del 28 dicembre 2023) sia immediatamente efficace non appena eseguito, con l’effetto di determinare nella contabilità di Ulisse Biomed S.p.A., fino alla data di effetto della dichiarazione di sottoscrizione, la contestuale iscrizione di una riserva*

*transitoria di patrimonio netto dell'importo di Euro 26.200.002,64, riserva che al momento dell'efficacia della dichiarazione di sottoscrizione si convertirà automaticamente, senza necessità di formalità alcuna, (i) in capitale sociale, quanto all'importo di Euro 135.051,56, e (ii) in riserva sovrapprezzo, quanto al residuo importo di Euro 26.064.951,08;*

*5. di stabilire che la sottoscrizione dell'aumento di capitale sia efficace dal 28 dicembre 2023, ove la presente delibera sia iscritta presso il Registro delle Imprese in epoca precedente a tale momento, oppure – in caso di mancata iscrizione della presente delibera entro quel momento – dal giorno in cui la delibera stessa verrà iscritta presso il Registro delle Imprese;*

*6. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro (nei limiti di legge e ferma perciò la natura collegiale delle attività per le quali le norme applicabili prevedono tale modalità operativa), con autorizzazione a contrarre con sé stessi ai sensi dell'art. 1395 del codice civile, ogni più ampio potere per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, ivi inclusi, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere per: (i) compiere e stipulare tutti gli atti necessari in ordine all'esecuzione dell'aumento di capitale e del conferimento come dianzi deliberato;(ii) emettere le nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale in natura, in regime di dematerializzazione ai sensi di legge e di statuto, fermo comunque restando che esse, ai sensi dell'articolo 2343-quater, comma 4, del codice civile, rimarranno inalienabili e dovranno restare depositate, nei modi previsti dall'attuale regime di dematerializzazione, sino all'iscrizione nel Registro delle Imprese della attestazione di avvenuta sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2444 del codice civile, unitamente alla dichiarazione di conferma ai sensi dell'articolo 2343-quater, comma 3, del codice civile; (iii) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato, anche ai sensi dell'art. 2444 del codice civile, modificando l'articolo 5 dello statuto sociale relativamente all'espressione numerica del capitale sociale ed al numero delle azioni e depositare, quindi, presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato; e (iv) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione non sostanziale che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità/ente competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato. I predetti delegati potranno subdelegare le attività che precedono a procuratori speciali, ove non si tratti di attività riservata ad essi amministratori.”*

Il Presidente della riunione dichiara quindi aperta la discussione sul primo punto all'Ordine del Giorno di parte straordinaria e chiede se qualcuno desideri intervenire; nessuno interviene.

Il Presidente pone quindi in votazione il testo di delibera di cui è stata data lettura, e, preliminarmente, chiede ai soci di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto; nessuno interviene.

Quindi il Presidente rammenta che si procederà alla votazione per alzata di mano.

Hanno luogo le operazioni di voto, al cui termine il Presidente dà atto essere stata approvata all'unanimità degli intervenuti con manifestazione del voto per alzata di mano, la prima proposta di parte straordinaria di cui è stata data lettura, essendo intervenute alla votazione n. 3.392.620 azioni che si sono espresse come segue:

- n. 3.392.620 azioni favorevoli;
- nessuna azione contraria;
- nessuna azione astenuta;
- nessun non votante;

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 19 dello statuto sociale rinvia.

Nominativamente i soci favorevoli, con il relativo numero di azioni possedute, risulteranno dal foglio presenze che sarà allegato al verbale della riunione.

\*\*\*

Esaurita la trattazione del primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, il Presidente passa alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria: 2 Modifica degli articoli 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 22, 30 e 35 del vigente testo di statuto sociale a seguito di modifiche al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.**

Chiede al segretario di dare lettura della relativa proposta deliberativa; a tale richiesta aderendo, il notaio ne dà lettura come segue:

*"L'Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A., in sede straordinaria*

*- esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione e le proposte ivi formulate;*

#### **delibera**

*1. di approvare la modifica degli articoli 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 22, 30 e 35 del vigente testo di statuto sociale, secondo quanto esposto nella relazione illustrativa degli amministratori che sarà allegata al verbale assembleare, al fine di adeguare lo statuto sociale alla ridenominazione del mercato AIM Italia nonché di eliminare i riferimenti all'adempimento di preventiva individuazione o positiva valutazione da parte del Nominated Adviser (ora Euronext Growth Advisor) degli amministratori indipendenti;*

*2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro (nei limiti di legge e ferma perciò la natura collegiale delle attività per le quali le norme applicabili prevedono tale modalità operativa) ogni più ampio potere per il completamento di ogni attività opportuna o necessaria per dare esecuzione alla delibera di cui sopra, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel registro delle imprese. I predetti delegati potranno subdelegare le attività che precedono a procuratori speciali, ove non si tratti di attività riservata ad essi amministratori."*

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione relativa alla proposta letta e chiede se qualcuno desideri intervenire; nessuno interviene.

Il Presidente pone quindi in votazione il testo di delibera di cui è stata data lettura, e, preliminarmente, chiede ai soci di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto; nessuno interviene.

Quindi il Presidente rammenta che si procederà alla votazione per alzata di mano.

Hanno luogo le operazioni di voto, al cui termine il Presidente dà atto essere stata approvata all'unanimità degli intervenuti, con manifestazione del voto per alzata di mano, la seconda proposta di parte straordinaria, di cui è stata data lettura essendo intervenute alla votazione n. 3.392.620 azioni che si sono espresse come segue:

- n. 3.392.620 azioni favorevoli;
- nessuna azione astenuta;
- nessuna azione astenuta;
- nessun non votante;

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 19 dello statuto sociale rinvia.

Nominativamente i soci favorevoli, con il relativo numero di azioni possedute, risulteranno dal foglio presenze che sarà allegato al verbale della riunione.

\*\*\*

Null'altro essendovi a deliberare, il Presidente dichiara conclusi i lavori assembleari alle ore 10 e 59 minuti.”.

\*\*\*\*\*

Si allegano al presente atto:

- sotto la lettera "**A**", il foglio presenze con i dati relativi agli esiti delle votazioni;
- sotto la lettera "**B**", in unico plico, le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno, in copie estratte dal sito;
- sotto la lettera "**C**", il Parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni in relazione all'aumento di capitale di cui al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, in copia estratta dal sito;
- sotto la lettera "**D**", in unico plico, la Perizia redatta dalla società "RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.P.A." ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile, in relazione all'aumento di capitale di cui al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, e l'attestazione rilasciata dalla medesima società RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.P.A. in data 12 dicembre 2023, entrambe in copia autentica;
- sotto la lettera "**E**", il testo dello statuto sociale recante le modifiche conseguenti alle delibere di cui al primo e secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, aggiornato anche in dipendenza della delibera del Consiglio di Amministrazione della Società in data 15 dicembre 2023 verbalizzata con atto a rogito notaio Filippo Zabban di Milano in pari data, repertorio n. 76003/16092, iscritta nel competente Registro delle Imprese in data 18 dicembre 2023, prot. n. 88846/2023 del 15 dicembre 2023.

\*\*\*\*\*

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 11 e 46 di questo giorno ventuno del mese di dicembre dell'anno duemilaventitré.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di sei fogli ed occupa dodici pagine sin qui.

Firmato Filippo Zabban

**Allegato A**  
**Foglio presenze ed esiti votazioni**

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni					
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria		2° punto	
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto		
Copernico Innovazione S.r.l.	Scelzo Saverio	847.597	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ippodirino Rudy	Canevara Ivan	338.160	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Marini Bruna	- (in proprio)	225.438	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Petti Matteo	- (in proprio)	151.650	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Eurizon Italian Fund - Eitif	Ranzani Maritza	115.000	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Eurizon Pir Italia - Eitif	Ranzani Martina	90.000	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cortolezzis Daniele	Canevara Ivan	70.037	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Esini Carlo	Scelzo Gianluca	39.888	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Kates Joseph Robert	Rizzi Filippo	16.790	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ciani Claudio	Canevara Ivan	16.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Del Monte Gianfranco	Canevara Ivan	16.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Giorgione Federico	Canevara Ivan	16.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Poli Gian Roberto	Canevara Ivan	16.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rizzi Federico	Canevara Ivan	16.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rizzi Filippo	- (in proprio)	16.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rizzi Massimo	Canevara Ivan	16.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Russi Rossana	Canevara Ivan	16.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Scelzo Saverio	- (in proprio)	16.044	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Scamacca Michele	Canevara Ivan	14.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Vicentini Riccardo	- (in proprio)	14.298	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Giaiotti Alberta	Scelzo Gianluca	13.298	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Milesi Massimo	Scelzo Gianluca	13.298	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Pasquali Giuseppina	Vicentini Riccardo	13.298	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni			
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria	
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto
Riccioni Roberto	Scelzo Gianluca	13.298	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Volpe Elena	Scelzo Gianluca	13.298	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bertin Sabrina	Scelzo Gianluca	12.633	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Valenti Marcello	- (u. proprio)	12.622	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Devescovi Paolo	Scelzo Gianluca	11.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Spodi Roberto	Vicentini Riccardo	11.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Manzon Antonio	Scelzo Gianluca	10.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Annis Corrado	Scelzo Gianluca	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Colangeli Giorgio	Scelzo Gianluca	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cospito Carmelo	Candolo Thomas	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Frecchiamì Mario	Canevara Ivan	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Impellizzeri Furio	Scelzo Gianluca	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Miolo Fernanda	Scelzo Gianluca	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rizzardelli Davide	Vicentini Riccardo	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Vanti Marco	Vicentini Riccardo	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Viano Maria Pia	Scelzo Gianluca	9.974	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Gulessich Alberto	Vicentini Riccardo	9.923	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rubolino Giuseppe	Candolo Thomas	9.303	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bordoni Roberto	Canevara Ivan	8.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Scaramella Lorenzo	Band Simonetta	8.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mocenigo Marco	Band Simonetta	8.644	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Magagnoli Francesco	Band Simonetta	7.315	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rubolino Antonio	Candolo Thomas	7.315	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Lattarulo Roberto	Band Simonetta	6.650	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Albanese Tommaso	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bianchini Massimo	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bottarelli Patrizia	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni					
			Assemblea ordinaria			Assemblea straordinaria		
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto		
Cagnolini Cornelia	Cipolla Francesco	5.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Minisini Morris	Cipolla Francesco	5.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Bergagnini Elisa	Cipolla Francesco	5.320	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Milesi Carlo	Cipolla Francesco	5.298	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Scarpa Elio	Cipolla Francesco	5.000	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gonano Mauro	Cipolla Francesco	4.654	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Guerrato Ennio	Cipolla Francesco	4.654	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Tassan Mazzocco Mauro	Cipolla Francesco	4.654	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Torkan Maurizio	Cipolla Francesco	4.654	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Scalzo Gianluca	(su proposta)	4.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Priviero Marco	Cipolla Francesco	4.433	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Fortani Silvia	Cipolla Francesco	4.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Skira Goran	Cipolla Francesco	4.315	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Biasinutto Fabrizio	Rizzi Filippo	3.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Fiorini Gerardo	(su proposta)	3.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Andresini Fabio	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Antonoli Andrea	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Aramini Enrico	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Ardito Silvio	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Baiocco Luigi	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Barberis Antonio	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Barberis Giovanni	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Barbieri Fabio	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Basiaco Marzia	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Battigelli Roberto	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Bedon Cinzia	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Bergagnini Cristina	Rizzi Filippo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni			
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria	
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto
Brazzatti Ivo	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Campion Paolo	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Canevara Ivan	Band Simonetta <i>(in mano)</i>	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Colla S.r.l.	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Dalla Libera Michela	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
D'Aronco Roberto	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
De Vita Salvatore	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Donda Maria Espana	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Gaffuri Luigi	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Gruden Giovanni	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Guarrieri Antonio	Canevara Ivan	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Impellizzeri Luca	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mingotti Matteo	Canevara Ivan	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Orlando Grazia Barbara	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Radici Mauro	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Roling Eva Cecilie Elisabeth	Giangangi Simone	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rover Gabriella	Band Simonetta	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Scaglioni Marco	Canevara Ivan	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Scamacca Luciano	Cipolla Francesco	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Senatore Pasquale	Candolo Thomas	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Turazza Paola	Cipolla Francesco	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Viaro Gualtiero	Cipolla Francesco	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Volpi Lisiak Ivo	Cipolla Francesco	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Zardo Giovanni Antonio	Cipolla Francesco	6.649	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Tolusso Luca	Cipolla Francesco	5.984	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Barazzutti Giuliana	Cipolla Francesco	5.799	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Lamonato Maurizio	Cipolla Francesco	5.654	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista		Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni					
				Assemblea ordinaria			Assemblea straordinaria		
				1° punto	2° punto	1° punto	2° punto	1° punto	2° punto
Bertini Fabio	Rizzi Filippo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bianchi Luigia Teresa	Carelli Maurizio	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bianchi Massimiliano	Carelli Maurizio	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bidoli Arrigo	Rizzi Filippo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Biagojevic Dragana	Rizzi Filippo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bonfanti Camilla	Rizzi Filippo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bossi Stefano	Rizzi Filippo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bragazzi Umberto	Rizzi Filippo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Briganti Pierpaolo	Rizzi Filippo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bruschi Riccardo	Carelli Maurizio	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Buifoni Giancarlo	Rizzi Filippo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Busecchian Roberta	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Caccia Giampaolo	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cadelli Fabio	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Calandra Sergio	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Camellini Franco	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Caraffini Stefano	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cardaci Giuseppe	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Carelli Maurizio	(in bianco)	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Carelli Rosa	Carelli Maurizio	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cascavilla Lucia Antonia	Carelli Maurizio	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Castelluccio Mariangela	Candolo Thomas	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ceresa Massimiliano	Canevara Ivan	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Chicco Fulvio	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Chicco Gianfranco	Vicentini Riccardo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cirillo Alessandro	Vicentini Riccardo	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cirotto Carlo	Gianangeli Simone	3.325		Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni			
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria	
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto
Coija Sergio	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Colombo Lida	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cornelli Antonio	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Commissari Sergio	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Comuzzi Caterina	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Corini Arnedeo	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Corini Giovanni Battista	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Corradini Alberto	Scelzo Gianluca	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cortese Natalino	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Crevatin Giancarlo	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Crichiutti Giovanni	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Croci Anna	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cucci Giovanni	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cusin Claudio	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Dalle Nogare Roberto	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
D'Andrea Pietro	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Daria Lucia	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
D'Atti Franco	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
De Bastiani Flavio	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
De Monte Umberto	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Di Franco Gabriella	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Di Giovanni Donatella	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Dilissano Alfio	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Dimroci Nicoletta	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Fachin Greta	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Farabbi Monica	Gianangeli Simone	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Fasani Carlo	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni					
			Assemblea ordinaria			Assemblea straordinaria		
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto		
Fast Fabio	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Favero Franca	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Ferasutti Roberta	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Ferrari Roberto	Canevara Ivan	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Filippi Enrico	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Fiorina Ugo	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Folin Luigi	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Franchetti Filippo Ferdinando	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Fregugia Diana	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Furlani Gianfranco	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gandellini Lucia	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gandini Francesco	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gariazzo Ugo	Gianangeli Simone	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gatto Eugenio	Canevara Ivan	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Giacin Carmine	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Giordani Patrizia	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Giotta Cosimo	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Giotta Daniele	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gobbato Andrea	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Grassotti Roberto	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gregori Silvia	Gianangeli Simone	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Grigolato Severino	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Grisoli Antonella	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gubulin Giulia	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Iotti Alessandro	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Jacomelli Mauro	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Lettieri Rosella	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni			
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria	
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto
Lipari Daniela	Monge Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Liurni Vanessa	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Lizzi Antonio	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Lizzi Federico	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Lombardelli Lucia	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Lucco Roberto	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Luci Lorenzo	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Lunazzi Marco	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Maccari Arnlicare	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Maioili Giuseppe	Carnevara Ivan	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Malatesta Sabrina	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Manente Paola	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mansi Francesco Paolo	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Manzon Ursula	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Marchetta Carlo	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Marconi Mariangela	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Masciovecchio Claudio	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Masi Claudia	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Massaro Lucia	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mazzei Andrea	Vaienti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Menichetti Francesco	Gianangeli Simone	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Menichetti Paolo	Gianangeli Simone	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mestroni Luisa	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Migliari Liviano	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mior Paolo	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Miserochi Roberto	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Moion Chiara	Carnevara Ivan	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni					
			Assemblea ordinaria			Assemblea straordinaria		
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto		
Mosca Caterina	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Munafò Antonino	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Panizzon Fabio	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Panzanini Michele	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Panzanini Valentina	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pecar Jana	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pecile Claudia	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pedezoli Cosimo	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pelaschiar Armanda	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pezzanera Pina	Valenti Marcello	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pezzicari Corrado	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Piazza Alessandro	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Piccolo Alessandro	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Piccolo Michela	Scelzo Gianluca	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pinzan Karin	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pittiani Alessandro	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pizzolitto Igor	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Polano Miriam	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Ponti Luca	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pontrandolfi Salvatore	Candolo Thomas	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pozzecco Renato	Fiorini Gerardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Presello Gilberto	Calli Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Purga Lea	Calli Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Rana Riccardo	Calli Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Rencelj Marjan	Calli Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Restani Paola	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Ricci Giovanni	Calli Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni			
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria	
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto
Ricciardiello Annalisa	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rocchi Gabriele	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Romagnoli Emanuele	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rorro Domenico	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ruscio Vito	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Saincich Floriana	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Salutari Alessandro	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Salutari Giovanni	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Sandri Fulvio	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Santarossa Claudio	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Sartorelli Stefano Felice	Carelli Maurizio	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Saule Giancarlo	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Sava Gianni	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Scaramella Alfredo	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Schifaudò Maria Teresa	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Scolari Giovanni Francesco	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Segafreddo Giuseppe	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Serafini Paola	Call Pietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Simonazzi Filippo	Vicentini Riccardo	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Sodomaco Paola	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Solvi Roberto	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Sossi Massimo	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Strufaldi Furo	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Teti Maria	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Tosatti Erio	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Toso Flavio	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Tulisso Mauro	Scelzo Gianluca	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni					
			Assemblea ordinaria			Assemblea straordinaria		
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto		
Tullach Tullio	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Vallisa Giuseppe	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Ventrella Vincenzo Gabriele	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Vettorello Nello	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Vida Ettorina	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Vidoni Piero	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Zambelli Elena	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Zampa Susi	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Zampolli Antonio	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Zara Igor	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Zucca Vincenzo	Zanettin Gianpietro	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Berti Giulio	Gianangeli Simone	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Giuli Isabella	Gianangeli Simone	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Tognetti Simone	Giacomo Schiavoni	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Tatoli Felicia	Giacomo Schiavoni	3.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gianangeli Simone	(in proprio)	3.298	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Anversa Anna	Vicentini Riccardo	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Buratto Sandra	Zanettin Gianpietro	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Chini Albino	Zanettin Gianpietro	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Cimarosti Massimo	Panizzon Andrea	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Coacci Elisa	Scelzo Gianluca	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Degrassi Giovanni	Panizzon Andrea	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Florenin Mariza	Panizzon Andrea	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Mococchi Roberto	Vicentini Riccardo	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Rainis Mauro	Panizzon Andrea	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Villaggi Pietro	Panizzon Andrea	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Brienza Andrea	Nicola Basile	2.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni			
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria	
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto
Lena Francesco	Panizzon Andrea	2.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Scelzo Piergiorgio	Panizzon Andrea	2.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Badia Oretta	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bongiovanni Nadia	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bronca Maria Cristina	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Carrossi Fabrizia	Candolo Thomas	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Carella Vito	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cavazzini Fabio	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Corazza Giorgio	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Dalla Valle Luciano	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Deitinger Patrizia	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ermacora Daniela	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ferrazzano Davide	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Incitti Michele	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mondello Anna Carmela	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Pizzampei Bruno	Panizzon Andrea	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Sordi Roberto	Scelzo Giorgia	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Sordi Stefano	Scelzo Giorgia	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Tonetti Nerio	Scelzo Giorgia	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Varljen Alessandro	Scelzo Giorgia	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Vedove Antonio	Scelzo Giorgia	1.995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Pravisani Alessandra	Scelzo Giorgia	1.659	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Beatz Valentinia	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bertato Eleonora	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bertato Gianni	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bianchin Vanessa	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bohmer Mercedes	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni					
			Assemblea ordinaria			Assemblea straordinaria		
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto		
Colasunno Eugenia	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Collinassi Gianfranco	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Drassich Mauro	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Epicoco Luca	Candolo Thomas	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Furlani Federica	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Lazzarini Valeria	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Lo Presti Cinzia	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Lo Presti Davide	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Lodolo Milena	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Lunardi Giorgio	Scelzo Giorgia	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pasqualini Giorgio	Scelzo Gianluca	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pasqualini Marco	Scelzo Gianluca	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Berti Vinicio	Gianangeli Simone	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Gastl Michele	Nicola Basile	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Mauti Vincenza	Nicola Basile	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Mignemi Antonella	Stefano Lo Priore	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Patrino Tommaso	Stefano Lo Priore	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pegoraro Claudio	Stefano Lo Priore	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Pizzamei Daniele	Stefano Lo Priore	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Sportelli Elisabetta	Stefano Lo Priore	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Testi Mario	Giacomo Schiavoni	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Tambalo Maria Grazia	Giacomo Schiavoni	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Zerbinatti Rita	Giacomo Schiavoni	1.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Melani Michele	Stefano Lo Priore	1.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Ruscio Francesco	Stefano Lo Priore	1.325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Bassi Gilberto	Nicola Basile	1.000	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		
Englaro Roberta	Nicola Basile	995	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole		

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni			
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria	
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto
Aspromoni Leonardo	Gianangeli Simone	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Francescato Marinella	Scelzo Gianluca	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mangani Simone	Gianangeli Simone	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Pegoraro Carla	Vicentini Riccardo	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ambrosi Davide	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Andreani Claudio	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Andreani Stefano	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Banini Vanda	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bianco Fabio	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Bragazzi Selene	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ceccotti Cristina	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Chiarioni Silvio	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Coperchini Maria Paola	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Cossater Montresor Giovanni	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
D'Adamo Ernesto	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Idropici Cristina	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Magnani Francesca	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Matta Rosalbina	Nicola Basile	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Mocellini Antonio	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Panizzon Adriano	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Passaglia Gianfranco	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Pattarello Andrea	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Pattarello Nereo	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Rado Carmen	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Ruggiero Domenico	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Sbirilli Pietro	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Stefani Livio	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

Azionista	Rappresentato da (delegato o rappresentante legale)	Azioni ordinarie	Votazioni					
			Assemblea ordinaria		Assemblea straordinaria		1° punto	2° punto
			1° punto	2° punto	1° punto	2° punto		
Vitali Ida	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Uggetti Maria Grazia	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Tosca Giovanni	Stefano Lo Priore	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Tagliatferri Daniela	Giacomo Schiavoni	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Tagliatferri Flavio	Giacomo Schiavoni	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Zamperin Roberto	Giacomo Schiavoni	666	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Candolo Thomas	- (in bianco)	325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Guiliano Giovanni	Nicola Basile	325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Perico Carla	Stefano Lo Priore	325	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
<b>TOTALE</b>	-	<b>3.392.620</b>	-	-	-	-	-	-



*[Handwritten signature]*

SPAZIO ANNULLATO

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL PRIMO PUNTO  
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

(convocata per il 20 dicembre 2023, in prima convocazione, e, occorrendo, il **21 dicembre 2023**  
in seconda convocazione)

\*\* \*\*\* \*\*

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A. ("**Ulisse**", "**UBM**" o la "**Società**"), in sede ordinaria e straordinaria, presso lo studio ZNR notai, Via Pietro Metastasio n. 5, Milano, per il 20 dicembre 2023, ore 10:00, in prima convocazione, e, occorrendo il **21 dicembre 2023, in seconda convocazione**, stessi ora e luogo, per deliberare, *inter alia*, sul seguente punto all'ordine del giorno della parte ordinaria:

**1 Operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Delibere inerenti e conseguenti.**

La presente relazione illustrativa ha lo scopo di fornirVi un'illustrazione del predetto argomento all'ordine del giorno.

\*\* \*\*\* \*\*

**1. L'operazione proposta e le motivazioni sottese alla stessa**

Si propone l'approvazione dell'acquisizione, da parte di Ulisse, dell'intera partecipazione nel capitale sociale di Hyris Limited ("**Hyris**" e l'"**Acquisizione**") mediante il conferimento in favore di Ulisse (il "**Conferimento**") delle quote rappresentative il 100% del capitale di Hyris in UBM (la "**Partecipazione Hyris**") a liberazione di apposito aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, riservato ai soci di Hyris (l'"**Aumento di Capitale in Natura**").

Hyris è una società *hi-tech* di diritto inglese a capo dell'omonimo gruppo (il "**Gruppo Hyris**") operante nei settori *biotech* e *cloud computing*; attraverso lo sviluppo di soluzioni innovative il Gruppo Hyris ha realizzato una piattaforma tecnologica integrata, composta da *software*, *hardware*, e reagenti proprietari, che, incorporando algoritmi proprietari, permette di eseguire in maniera intuitiva *test* molecolari basati su tecnologia *real-time* PCR su campioni biologici, consentendone l'utilizzo sia a specialisti che ad utenti privi di competenza nel settore della biologia molecolare.

L'Acquisizione si configura quale operazione di "*reverse take-over*" ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ("**Regolamento Emittenti EGM**") essendone integrati i presupposti in quanto taluni valori risultano superiori agli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti EGM medesimo come di seguito rappresentato:

<b>Indice di rilevanza</b>	<b>Gruppo Hyris</b>	<b>UBM</b>	<b>Rapporto</b>
Attivo(*)	Euro 6.738.319	Euro 5.745.970	117,27%
Fatturato(**)	Euro 4.251.465	Euro 532.502	798,39%
EBITDA(**)	Euro (1.527.649)	Euro (986.768)	154,81%
Controvalore dell'operazione(***)	Euro 26.200.002,64	Euro 17.984.123	145,68%

- (\*) Calcolato sulla base dei dati patrimoniali consolidati di Hyris confrontati con i dati di Ulisse relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2023.
- (\*\*) Calcolato sulla base dei dati economici consolidati di Hyris confrontati con i dati di Ulisse relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2022.
- (\*\*\*) Calcolato come il rapporto tra il valore massimo dell'operazione e la capitalizzazione di UBM al 30 giugno 2023.

Ai sensi della normativa applicabile, qualunque accordo che possa condurre ad un'operazione di *reverse take-over* deve essere, tra l'altro, accompagnato, almeno 15 giorni prima della data dell'adunanza assembleare, e ciò sulla base delle recenti modifiche apportate al Regolamento Emittenti EGM di cui all'avviso di Borsa Italiana n. 43747 del 17 novembre 2023, efficaci a decorrere dal 4 dicembre 2023, dalla pubblicazione (i) di un documento informativo (il "**Documento Informativo**") relativo – nel caso di specie – a UBM e al gruppo ad essa facente capo, come risultanti a seguito dell'Acquisizione (il "**Gruppo UBM Post Acquisizione**"), accompagnato dalle attestazioni richieste, rispettivamente, dalla Scheda 7, parti I e II, del Regolamento Emittenti EGM, e dalla Scheda 4, parti I e II, del Regolamento Euronext Growth Advisors (il "**Regolamento EGA**"), e (ii) di un avviso di convocazione assembleare per sottoporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione dell'operazione di *reverse take-over*. Al riguardo, si segnala che il Documento Informativo è stato diffuso, in data odierna, mediante pubblicazione sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti". Sempre in data odierna, l'avviso di convocazione contenente l'indicazione del luogo, del giorno e dell'orario della riunione assembleare, è stato messo a disposizione del pubblico, insieme alle relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno e alla restante documentazione per l'Assemblea degli Azionisti, presso la sede legale della Società, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

L'Acquisizione ha l'obiettivo di creare un nuovo 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 PCR e dei *software* interpretativi di Hyris, dall'altro.

In particolare, l'integrazione di UBM e del Gruppo Hyris si basa su una forte complementarità delle rispettive tecnologie, che, unite, permettono di sfruttare i reciproci punti di forza e controbilanciare le rispettive debolezze, definendo un portafoglio di competenze distintive. Attraverso l'unione sinergica delle predette tecnologie il Gruppo risultante dall'Acquisizione si propone di fornire una soluzione integrata di prodotti con *performance* di alta gamma, ad un costo competitivo, tale da favorire un posizionamento distintivo sul mercato.

La sinergia è sia tecnologica che di *business*: dal punto di vista tecnico, è opinione del *management* che il Gruppo UBM Post Acquisizione acquisirebbe un vantaggio competitivo rispetto alla tecnologia disponibile sul mercato su tutte le componenti del sistema (*hardware*, *software* e reagenti); inoltre, la disponibilità interna di una piattaforma tecnologica completa, validata e integrata verticalmente – quale quella di titolarità di Hyris – è, alla data odierna, appannaggio di un numero ristretto di aziende di grandi dimensioni. Questo costituisce un vantaggio strategico di mercato rispetto alla possibilità di fornire solo una parte del sistema, dovendo dipendere da *partner* esterni sulle componenti mancanti.

Inoltre, le competenze verticali delle due società, derivanti dagli anni di esperienza acquisita, garantiscono la capacità di adattare le piattaforme tecnologiche di riferimento alla dinamicità del contesto di mercato, potendo velocemente integrare nuove applicazioni e soluzioni sul sistema, sia in logica di *closed-platform* (soluzioni chiuse completamente sviluppate internamente) che di *open-platform* (soluzioni di terze parti integrate sulla piattaforma tecnologica integrata realizzata da Hyris), come meglio descritto nel Documento Informativo.

## **2. L'Accordo Quadro**

Al fine di realizzare l'Acquisizione, in data 4 dicembre 2023, Ulisse, Bruna Marini, Copernico Innovazione S.r.l. e Matteo Petti (i "**Soci di Riferimento UBM**"), e i soci di Hyris hanno sottoscritto un accordo quadro (l'**Accordo Quadro**"), ai sensi del quale Ulisse si è impegnata ad acquistare la Partecipazione Hyris, con conseguente adempimento dei relativi obblighi di pagamento, e i soci di Hyris si sono impegnati a cedere la Partecipazione Hyris.

Il corrispettivo dovuto da UBM a fronte del conferimento della Partecipazione Hyris in favore di UBM (il "**Conferimento**"), pattuito pari a Euro 26.200.002,64, sarà corrisposto in azioni ordinarie UBM rivenienti dall'Aumento di Capitale in Natura, prive del valore nominale espresso e automaticamente ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (l'**EGM**"), ed è stato determinato sulla base di un prezzo convenzionale di Euro 1,94 per azione, pari alla media ponderata del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie UBM sull'EGM nei sei mesi antecedenti al 4 dicembre 2023 (data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro).

In particolare, in esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura, a fronte del Conferimento, saranno emesse n. 13.505.156 azioni ordinarie UBM, corrispondenti al 62,61% del capitale sociale di UBM post esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura. Le Nuove Azioni (come *infra definite*) saranno depositate provvisoriamente a nome di ciascuno dei soci di Hyris presso il conto corrente titoli della Società e rimarranno vincolate presso il medesimo restando in ogni caso intrasferibili, ai sensi dell'art. 2343-*quater*, comma 4, del codice civile, e fermo ogni altro diritto amministrativo e patrimoniale in capo a ciascuno dei soci di Hyris connesso alle Nuove Azioni (come *infra definite*), fino al completamento di tutte le attività ed eventi previsti ai sensi dell'articolo 2440, commi 5 e 6, del codice civile.

### Condizioni Sospensive

Il perfezionamento dell'Acquisizione è subordinato al soddisfacimento delle (o alla rinuncia alle) seguenti condizioni:

- il "*reverse take-over*" e l'Aumento di Capitale in Natura siano approvati da parte dell'Assemblea degli Azionisti di UBM;
- i soci di Hyris, per sé e per il fatto di Hyris, abbiano completato i seguenti adempimenti entro il 20 dicembre 2023: (i) effettuare tempestivamente le comunicazioni di "cambio di controllo" previste nei contratti con Unicredit S.p.A., Mediocredito Centrale S.p.A., Aigon Medica S.r.l., QlickHealth QFZ LLC, Pensabio, Quantum Infinity S.r.o., Carlo Sessa S.p.A., Empermed S.r.l., SIA Medhouse Baltic e Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS; (ii) concludere con BPER Banca S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor di UBM (l'**EGA**) un accordo di *lock-up* avente ad oggetto le limitazioni al trasferimento delle Nuove Azioni (come *infra definite*); (iii) consegnare all'EGA una "*rep letter*"; (iv) risolvere consensualmente il

*Subscription and Shareholders Agreement* concluso dai soci Hyris in data 27 maggio 2020 relativo a Hyris;

- i Soci di Riferimento UBM, per sé e per il fatto di UBM, abbiano completato i seguenti adempimenti entro il 20 dicembre 2023: (i) far convocare l'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione dell'Acquisizione, dell'Aumento di Capitale in Natura e della modifica dello statuto della Società mediante l'introduzione nello stesso di mere modifiche formali, (ii) fare in modo che il Consiglio di Amministrazione approvi l'Aumento di Capitale in Opzione, (iii) far pubblicare il Documento Informativo (come *infra* definito), (iv) ottenere il rilascio dalla Società e dall'EGA a Borsa Italiana delle attestazioni richieste, rispettivamente, dalla Scheda 7, parti I e II, del Regolamento Emittenti EGM e dalla Scheda 4, parti I e II, del Regolamento EGA, (v) fare in modo che sia risolto il patto parasociale attualmente in essere tra i Soci di Riferimento UBM con efficacia alla data del conferimento della Partecipazione Hyris nella Società a liberazione dell'Aumento di Capitale in Natura (la "**Data di Esecuzione Conferimento**") e subordinatamente al perfezionamento del Conferimento, (vi) fare in modo che siano pubblicate le relazioni illustrative richieste con riferimento ai punti all'ordine del giorno della summenzionata Assemblea degli Azionisti;
- non sia stato violato alcuno degli obblighi di gestione interinale di cui all'Accordo Quadro, previsti rispettivamente in capo, da un lato, ai soci di Hyris, e, dall'altro lato, alla Società e ai Soci di Riferimento UBM; e
- non si sia verificato alcun evento pregiudizievole rilevante afferente a Hyris e alle società dalla stessa controllate, nonché alla Società.

#### Lock-up

I soci di Hyris e i Soci di Riferimento UBM, ciascuno per quanto di propria competenza e, (a) quanto ai soci di Hyris, con riferimento alle azioni ordinarie UBM rivenienti dall'Aumento di Capitale in Natura, e, (b) quanto ai Soci di Riferimento UBM, con riferimento alle azioni di cui essi erano rispettivamente titolari alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro (le "**Azioni Lock-up Accordo Quadro**"), si sono impegnati a non: (i) trasferire le, o a costituire un gravame sulle, Azioni Lock-up Accordo Quadro; (ii) sollecitare, direttamente o indirettamente, offerte da terze parti relative al trasferimento delle Azioni Lock-up Accordo Quadro, e/o (iii) iniziare trattative per il trasferimento delle Azioni Lock-up Accordo Quadro. Le suddette limitazioni troveranno applicazione con riferimento, a decorrere dalla Data di Esecuzione Conferimento, al 100% delle Azioni Lock-up Accordo Quadro, con uno svincolo progressivo da tali limitazioni di un numero di azioni via via crescente – come meglio indicato per ciascuno dei soci di Hyris e dei Soci di Riferimento UBM nell'Accordo Quadro – nei periodi successivi di durata degli impegni in questione e, in particolare: (i) per il periodo compreso tra il settimo e il dodicesimo mese (inclusi) successivi alla Data di Esecuzione Conferimento; (ii) per il periodo compreso tra il tredicesimo e il ventiquattresimo mese (inclusi) successivi alla Data di Esecuzione Conferimento; e, (iii) con riferimento ai soli Soci di Riferimento UBM e Soci di Riferimento Hyris (come *infra* definiti), per il periodo compreso tra il venticinquesimo e il trentaquattresimo mese (inclusi) successivi alla Data di Esecuzione Conferimento. Conseguentemente, le Azioni Lock-up Accordo Quadro cesseranno in ultimo di essere gravate dai suddetti impegni di *lock-up* di cui all'Accordo Quadro: (x) quanto alle Azioni Lock-up Accordo Quadro di titolarità dei soci di Hyris diversi dai Soci di Riferimento Hyris, decorso il ventiquattresimo mese (incluso) successivo alla Data di Esecuzione Conferimento, e, (y) quanto alle Azioni Lock-up Accordo Quadro di titolarità dei Soci di Riferimento UBM e dei Soci di Riferimento Hyris (come *infra* definiti), decorso il trentaseiesimo mese (incluso) successivo alla Data di Esecuzione Conferimento.

L'Accordo Quadro precisa che le suddette limitazioni non troveranno applicazione con riferimento alle azioni ordinarie UBM di titolarità di ciascuno dei soci di Hyris o Soci di Riferimento UBM diverse dalle Azioni Lock-up Accordo Quadro, nonché qualora il trasferimento – anche di Azioni Lock-up Accordo Quadro – sia effettuato per l'adempimento degli obblighi di indennizzo previsti nell'Accordo Quadro ovvero in caso di adesione ad un'eventuale offerta pubblica di acquisto o scambio promossa sulle azioni ordinarie UBM e rivolta a tutti i titolari di strumenti finanziari di UBM.

In parziale deroga alle suddette limitazioni, è inoltre previsto che, fermo restando che a far data dal Conferimento e sino al completamento di tutte e non meno di tutte le attività previste ai sensi dell'articolo 2440, commi 5 e 6, del codice civile, i soci di Hyris non potranno trasferire le proprie azioni ordinarie UBM, ciascuno tra UBM, i Soci di Riferimento UBM e i soci di Hyris potranno liberamente trasferire le proprie azioni ordinarie UBM, in tutto o in parte, nei seguenti casi: (i) in caso di trasferimento a una società o un ente controllante la, controllato da o soggetto a comune controllo con, la parte trasferente, ovvero di intestazione fiduciaria; (ii) in caso di trasferimenti derivanti da norme inderogabili di legge e/o da ordini di parte di qualsivoglia autorità; (iii) in caso di successione *mortis causa*. Tali trasferimenti consentiti saranno in ogni caso subordinati all'assunzione, da parte dei trasferitari, di impegni di *lock-up* aventi il medesimo contenuto di quelli di cui all'Accordo Quadro, ivi compreso l'impegno di assumere le limitazioni al trasferimento delle Azioni Lock-up Accordo Quadro nei confronti dell'EGA mediante sottoscrizione di un accordo di *lock-up*.

#### Impegni in relazione alla governance di UBM

Ai sensi dell'Accordo Quadro, i Soci di Riferimento UBM si sono impegnati a far sì che, (i) alla Data di Esecuzione Conferimento, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Saverio Scelzo, rassegni le proprie dimissioni con effetto immediato e il Consiglio di Amministrazione di UBM nomini per cooptazione Stefano Lo Priore quale nuovo Presidente, e, (ii) tempestivamente a seguito del perfezionamento del Conferimento, nei minori tempi tecnici successivi al perfezionamento di tutte le attività da porsi in essere alla Data di Esecuzione Conferimento, tutti i restanti membri del Consiglio di Amministrazione e tutti i membri del Collegio Sindacale rassegnino le proprie dimissioni, prevedendosi altresì l'impegno di tenere, sempre tempestivamente a seguito del perfezionamento del Conferimento, una riunione del Consiglio di Amministrazione che approvi, *inter alia*, la convocazione, nei termini e con le modalità di legge e di statuto, fino alla data per deliberare in merito al rinnovo degli organi sociali.

Inoltre, è previsto che i Soci di Riferimento UBM e Maximilian Holding Limited (società riconducibile a Stefano Lo Priore, socio di controllo di Hyris), Stefano Lo Priore e Lorenzo Colombo (i "**Soci di Riferimento Hyris**") sottoscrivano, alla Data di Esecuzione, in esecuzione di quanto previsto dall'Accordo Quadro, un patto parasociale volto a disciplinare la *governance* della Società e la circolazione delle azioni ordinarie UBM detenute dagli azionisti aderenti al patto all'esito dell'Acquisizione (il "**Patto Parasociale post Acquisizione**"). In particolare, saranno apportate al Patto Parasociale post Acquisizione tutte le azioni ordinarie UBM di titolarità di ciascun Socio di Riferimento UBM e Socio di Riferimento Hyris alla data di sottoscrizione e quelle di cui le parti dovessero divenire titolari, direttamente o per interposta persona, durante la vigenza dello stesso. In conseguenza dell'esecuzione del Conferimento, i Soci di Riferimento UBM e i Soci di Riferimento Hyris saranno titolari di complessive n. 5.586.816 Azioni UBM, tutte conferite al Patto Parasociale post Acquisizione, rappresentative del 25,91% del capitale sociale di UBM con diritto di voto.

### Dichiarazioni e garanzie

Nell'ambito dell'Accordo Quadro, le parti hanno rilasciato talune dichiarazioni e garanzie in relazione, rispettivamente, a UBM e al Gruppo Hyris in linea con la prassi di mercato per questa tipologia di operazione.

Si precisa, con riferimento ai soci di Hyris, che essi, con la sola eccezione di un socio titolare, alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro, di una partecipazione pari all'11,47% del capitale sociale di Hyris, hanno rilasciato, nei confronti di UBM, l'intero set di dichiarazioni e garanzie contenute nell'Accordo Quadro (i "**Soci Hyris Dichiaranti**"). Il socio titolare della partecipazione indicata, il quale è escluso dalla suddetta definizione di Soci Hyris Dichiaranti, ha rilasciato, nei confronti di UBM e a differenza dei Soci Hyris Dichiaranti, solo talune selezionate dichiarazioni e garanzie tra quelle previste nell'Accordo Quadro (i.e. inerenti la propria capacità giuridica, il proprio *status* di società solvibile e *in bonis*, l'espletamento di quanto occorrente ai fini della sottoscrizione dell'Accordo Quadro e l'assenza di conflitti, violazioni e inadempimenti conseguenti alla sottoscrizione stessa).

### Obblighi di indennizzo

#### *Obblighi di indennizzo dei Soci Hyris Dichiaranti*

I Soci Hyris Dichiaranti si sono impegnati a mantenere manlevata e indenne UBM – o, su richiesta di quest'ultima ed a seconda del caso, Hyris – da qualsiasi perdita sofferta o sostenuta da UBM e/o da Hyris, che UBM e/o Hyris – senza alcuna duplicazione – non avrebbero sofferto o sostenuto se le dichiarazioni e garanzie rese dai Soci Hyris Dichiaranti fossero state vere e corrette.

È previsto che:

- l'indennizzo non sia dovuto fino a quando l'ammontare complessivo da pagarsi a UBM e/o a Hyris in dipendenza di un singolo evento sia di importo inferiore ad Euro 50.000,00 (il "**De Minimis**"), restando inteso che ove la perdita tragga origine da più eventi, fatti o circostanze della medesima natura ancorché singolarmente inferiori al De Minimis, gli stessi andranno considerati cumulativamente al fine della verifica del superamento del De Minimis stesso;
- l'indennizzo non sia dovuto finché l'ammontare indennizzabile complessivamente da pagarsi a UBM e/o a Hyris non ecceda l'importo di Euro 100.000,00, restando inteso che, al superamento di tale importo, UBM e/o Hyris avranno diritto a ricevere soltanto l'eccedenza (c.d. franchigia assoluta);
- l'indennizzo massimo complessivo pagabile a UBM e/o a Hyris non possa in alcun caso eccedere: (i) l'importo complessivo di Euro 2.959.500,00;

Salvo il caso di dolo o colpa grave, gli obblighi di indennizzo rimarranno azionabili da UBM purché la relativa richiesta di indennizzo pervenga rispettivamente entro: (i) 12 mesi dalla Data di Esecuzione con riferimento alle dichiarazioni e garanzie rilasciate dai Soci Hyris Dichiaranti diverse da quelle di cui ai seguenti punti (ii) e (iii); (ii) 24 mesi dalla Data di Esecuzione con riferimento alle dichiarazioni e garanzie rilasciate dai Soci Hyris Dichiaranti relative a proprietà intellettuale e industriale, *software* e *information technology*, rapporti di lavoro e imposte e contributi; (iii) la scadenza del relativo termine di prescrizione con riferimento alle dichiarazioni e garanzie rilasciate dai Soci Hyris Dichiaranti relative a capacità, costituzione, poteri e conformità alla legge del Gruppo Hyris.

Ciascuno dei Soci Hyris Dichiaranti sarà tenuto ad adempiere agli obblighi di indennizzo *pro-quota* rispetto alla propria partecipazione al capitale sociale di Hyris alla Data di Esecuzione, tenendo conto a tal fine anche della partecipazione del socio titolare, alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro, di una partecipazione pari all'11,47% del capitale sociale di Hyris.

L'importo di qualsiasi indennizzo potrà essere pagato, ad insindacabile discrezione dei soci di Hyris, (i) in denaro mediante bonifico bancario a favore di UBM e/o anche esclusivamente (ii) mediante corresponsione con effetto solutorio a UBM di azioni ordinarie UBM, sulla base di una valorizzazione per azione ordinaria UBM di Euro 1,94 (ossia il prezzo di sottoscrizione per azione ordinaria UBM dell'Aumento di Capitale in Natura).

#### *Obblighi di indennizzo di UBM*

UBM si è impegnata a indennizzare i soci di Hyris per qualsiasi perdita dagli stessi sofferta in conseguenza della, o in relazione alla, non veridicità o violazione delle dichiarazioni e garanzie rilasciate da UBM e, in particolare, che i soci di Hyris non avrebbero sofferto se tali dichiarazioni e garanzie fossero state vere e corrette.

Per maggiori informazioni sui termini e condizioni dell'Accordo Quadro, si rinvia al Documento Informativo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

### **3. Il Patto Parasociale post Acquisizione**

#### Durata ed efficacia

Il Patto Parasociale post Acquisizione avrà durata di 5 anni dalla data di sottoscrizione e si rinnoverà automaticamente per ulteriori 5 anni.

Qualora le azioni sindacate detenute congiuntamente, rispettivamente, dai Soci di Riferimento Hyris, ovvero dai Soci di Riferimento UBM, a seconda del caso, dovessero: (i) ridursi in misura superiore al 25% rispetto a quelle detenute alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale post Acquisizione, le disposizioni concernenti gli impegni relativi alla *governance* perderanno efficacia nei loro confronti; (ii) ridursi di oltre la metà di quelle detenute alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale post Acquisizione, le disposizioni dello stesso perderanno efficacia nei loro confronti. In aggiunta a quanto precede, la parte di cui trattasi sarà obbligata a procurare le dimissioni, con efficacia immediata e con rinuncia a qualsiasi pretesa ad eccezione del compenso maturato e non ancora percepito, rispettivamente, dagli amministratori nominati nel Consiglio di Amministrazione e dai Sindaci nominati nel Collegio Sindacale su loro indicazione.

#### L'Assemblea dei Paciscenti

Ai sensi del Patto Parasociale post Acquisizione è prevista la costituzione dell'assemblea dei paciscenti (l'"**Assemblea dei Paciscenti**"), ossia l'organo preposto alla guida e all'organizzazione del Patto Parasociale post Acquisizione e a vigilare sulla regolare attuazione delle pattuizioni ivi contenute.

All'Assemblea dei Paciscenti spetterà la competenza ad assumere le seguenti deliberazioni, vincolanti per tutti i paciscenti con riferimento alle azioni sindacate: (i) la nomina del Presidente dell'Assemblea dei Paciscenti; (ii) la composizione, nel rispetto di quanto *infra* indicato, delle liste per l'elezione del Consiglio di Amministrazione; (iii) la composizione, nel rispetto di quanto *infra* indicato, delle liste per l'elezione del Collegio Sindacale; (iv) la determinazione del voto che i paciscenti, se del caso, dovranno esprimere nelle assemblee; (v) l'ingresso di nuovi soggetti all'interno del Patto Parasociale post Acquisizione; (vi) l'ingresso, in caso di morte dei paciscenti, all'interno del Patto Parasociale post Acquisizione dei rispettivi eredi. Ogni azione sindacata conferirà al relativo titolare un voto nell'Assemblea dei Paciscenti. Tutte le delibere dell'Assemblea



dei Paciscenti saranno validamente adottate con il voto favorevole di Paciscenti che rappresentano la maggioranza delle azioni sindacate, ad eccezione delle deliberazioni aventi ad oggetto, a seconda del caso, le materie di cui:

- al punto sub (v), che richiederà, invece, una maggioranza qualificata pari almeno al 65% dei voti rappresentati nell'Assemblea dei Paciscenti;
- al punto sub (vi), che richiederà, invece, una maggioranza ridotta pari almeno al 30% dei voti rappresentati nell'Assemblea dei Paciscenti.

Qualora le parti non abbiano raggiunto il *quorum* deliberativo sopra indicato per più di due riunioni consecutive dell'Assemblea dei Paciscenti, ciascuna parte sarà libera di esprimere il proprio voto nell'Assemblea degli Azionisti di UBM secondo le proprie determinazioni e nel senso da essa ritenuto più opportuno.

#### Previsioni relative al Consiglio di Amministrazione

A ogni rinnovo del Consiglio di Amministrazione di UBM, l'Assemblea dei Paciscenti si riunirà per:

- definire la proposta, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti, in merito al numero di membri di cui sarà composto il Consiglio di Amministrazione (restando inteso che le parti, per tutta la durata del Patto Parasociale post Acquisizione, faranno tutto quanto necessario, ciascuna per quanto di propria competenza, affinché in occasione delle relative assemblee della Società, sia proposta la nomina di un Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri);
- definire la proposta, da sottoporre alla suddetta Assemblea degli Azionisti, in merito all'emolumento lordo annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione; e
- individuare i nominativi dei singoli candidati da inserire nella lista da presentarsi nel rispetto di quanto previsto dalle applicabili disposizioni di legge, statutarie e regolamentari *pro tempore* vigenti, nonché di quanto di seguito previsto (la "**Lista**"). La Lista recherà, in ordine progressivo, i nominativi dei candidati da eleggere, che saranno così definiti: (a) 2 candidati, da inserire quale primo e terzo nominativo all'interno della Lista, saranno designati dai Soci di Riferimento Hyris; (b) 2 candidati, di cui l'ultimo in possesso di requisiti di indipendenza, da inserire rispettivamente quale secondo e quarto nominativo all'interno della Lista, saranno designati dai Soci di Riferimento UBM; e (c) 1 candidato, da inserire quale quinto all'interno della Lista, sarà individuato dall'Assemblea dei Paciscenti scegliendolo tra i 3 candidati a tal fine comunicati dal paciscente titolare della maggioranza delle azioni sindacate. È inoltre precisato che il candidato in possesso dei requisiti di indipendenza dovrà essere di gradimento dei Soci di Riferimento Hyris, il quale non sarà irragionevolmente negato.

Qualora uno degli amministratori espressi a norma di quanto precede dovesse cessare dalla carica, per qualunque motivo diverso dalla naturale scadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione, ciascuna parte farà quanto in proprio potere, nei limiti consentiti dalla legge, affinché (i) il Consiglio di Amministrazione proceda, ai sensi dell'articolo 2386, comma 1, del codice civile, alla cooptazione del soggetto individuato dalle parti con le stesse modalità sopra indicate; e (ii) la successiva Assemblea provveda a confermare nella carica l'amministratore così cooptato ai sensi dell'articolo 2386, comma 1, del codice civile.

I paciscenti faranno tutto quanto necessario affinché (i) Stefano Lo Priore o altro soggetto indicato dai Soci di Riferimento Hyris sia designato presidente del Consiglio di Amministrazione e gli siano

conferite opportune deleghe gestionali ed operative, e (ii) nei limiti consentiti dalla legge, il Consiglio di Amministrazione attribuisca al soggetto indicato dai Soci di Riferimento UBM, la carica di amministratore delegato conferendo a quest'ultimo le opportune deleghe gestionali ed operative.

#### Previsioni relative al Collegio Sindacale

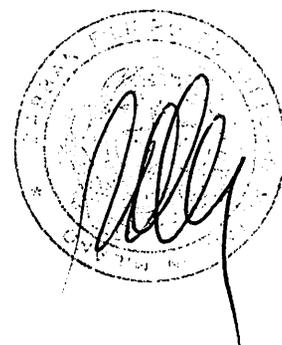
A ogni rinnovo del Collegio Sindacale, l'Assemblea dei Paciscenti si riunirà per:

- individuare i nominativi dei singoli candidati da inserire nella lista a tal fine da presentarsi nel rispetto di quanto previsto dalle applicabili disposizioni di legge, statutarie e regolamentari pro tempore vigenti (la "**Lista Collegio**"). La Lista Collegio recherà, in ordine progressivo, i nominativi dei candidati da eleggere, che saranno così definiti: (i) i Soci di Riferimento Hyris avranno il diritto di designare 1 sindaco effettivo, da indicare quale Presidente del Collegio sindacale, ed 1 sindaco supplente, da inserire quali primi nominativi nelle rispettive sezioni; (ii) i Soci di Riferimento UBM avranno il diritto di designare 1 sindaco effettivo ed 1 sindaco supplente, da inserire quali secondi nominativi nelle rispettive sezioni; e (iii) l'Assemblea dei Paciscenti designerà 1 sindaco effettivo, da inserire quale terzo nominativo nella rispettiva sezione, che dovrà essere scelto tra i 3 candidati a tal fine comunicati dal paciscente titolare della maggioranza delle azioni sindacate;
- definire la proposta, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti, in merito all'emolumento lordo annuo spettante ai membri del Collegio Sindacale.

#### Incremento della partecipazione dei paciscenti

È previsto che ai sensi del Patto Parasociale post Acquisizione, i paciscenti si obblighino a non incrementare la propria partecipazione in azioni UBM (o eventuali diversi strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto – anche limitati – nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società) di volta in volta detenute (anche a seguito dell'esercizio di *warrant* e/o diritti, né indirettamente tramite qualsivoglia persona fisica o giuridica, società o ente controllante, controllato o soggetto a comune controllo), di un numero tale da far sì che la partecipazione in azioni (o diversi strumenti finanziari) complessivamente detenuta dai paciscenti rappresenti una partecipazione al capitale di UBM superiore alla soglia rilevante ai fini dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, ai sensi delle disposizioni applicabili, meno 1 azione (o diverso strumento finanziario) (la "**Soglia Rilevanza OPA Paciscenti**"). A tal fine, fintantoché i paciscenti detengano congiuntamente una partecipazione inferiore alla Soglia Rilevanza OPA Paciscenti, ciascun paciscente potrà acquisire, *pro-quota* rispetto alla propria percentuale di azioni sindacate rispetto al totale delle azioni sindacate, in tutto o in parte, la percentuale di capitale che residua fino a che i paciscenti arrivino a detenere congiuntamente una partecipazione al capitale di UBM pari alla Soglia Rilevanza OPA Paciscenti. I paciscenti potranno di volta in volta convenire – all'unanimità – di procedere a un determinato acquisto in modo non proporzionale rispetto alla percentuale di azioni sindacate detenuta da ciascun paciscente rispetto al totale delle azioni sindacate.

È inoltre precisato che il Patto Parasociale post Acquisizione è in ogni caso risolutivamente condizionato alla circostanza che i paciscenti arrivino a detenere congiuntamente una partecipazione superiore alla Soglia Rilevanza OPA Paciscenti.



### Trasferimento delle partecipazioni

I paciscenti non potranno trasferire, sotto alcuna forma e ad alcun titolo, in tutto o in parte, le rispettive azioni e/o diritti relativi alle stesse per un periodo di 36 mesi successivo alla sottoscrizione del Patto Parasociale post Acquisizione, salvo che nei casi di seguito elencati:

- quanto ai Soci di Riferimento UBM:
  - o dal 7° mese e sino allo scadere del 12° mese successivo alla conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione, potranno trasferire le proprie azioni e/o i diritti sulle medesime in misura pari al 5% del totale delle azioni sindacate rispettivamente detenute alla data di conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione;
  - o a far data dal 13° mese e sino al 24° mese successivo alla conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione, potranno trasferire le proprie azioni e/o diritti sulle medesime in misura pari al 12% del totale delle azioni sindacate rispettivamente detenute alla data di conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione;
  - o a far data dal 25° mese e sino al 36° mese successivo alla conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione, potranno trasferire le proprie azioni e/o diritti sulle medesime in misura pari al 43% del totale delle azioni sindacate rispettivamente detenute alla data di conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione;
  - o decorso il 36° mese successivo alla conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione, potranno trasferire le proprie azioni e/o diritti sulle medesime in misura pari al 100% del totale delle azioni sindacate rispettivamente detenute alla data di conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione;
- quanto ai Soci di Riferimento Hyris:
  - o dal 13° mese e sino allo scadere del 24° mese successivo alla conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione, potranno trasferire le proprie azioni e/o i diritti sulle medesime in misura pari al 7% del totale delle azioni sindacate rispettivamente detenute alla data di conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione;
  - o dal 25° mese e sino allo scadere del 36° mese successivo alla conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione, potranno trasferire le proprie azioni e/o i diritti sulle medesime in misura pari al 30% del totale delle azioni sindacate rispettivamente detenute alla data di conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione;
  - o decorso il 36° mese successivo alla conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione, potranno trasferire le proprie azioni e/o diritti sulle medesime in misura pari al 100% del totale delle azioni sindacate rispettivamente detenute alla data di conclusione del Patto Parasociale post Acquisizione;
- qualora una parte trasferisca, in tutto o in parte, le azioni ordinarie UBM e/o diritti a una propria affiliata nel rispetto di specifiche condizioni;
- qualora una parte conferisca mandato per l'intestazione fiduciaria di tutte le proprie azioni;
- qualora il trasferimento sia effettuato dai Soci di Riferimento Hyris a favore di UBM per l'adempimento degli obblighi di indennizzo assunti nei confronti di quest'ultima ai sensi dell'Accordo Quadro.

Il divieto di trasferimento non troverà applicazione con specifico riferimento al trasferimento di *warrant* o azioni rivenienti dall'esercizio di *warrant*, nonché in caso di promozione di un'offerta pubblica di acquisto o scambio ai sensi degli articoli 106 e 107 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il Testo Unico della Finanza) avente ad oggetto le azioni.

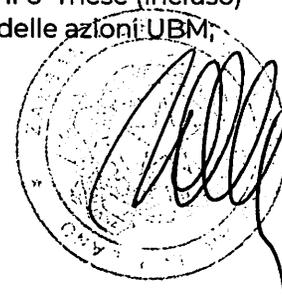
Per maggiori informazioni sui termini e condizioni del Patto Parasociale post Acquisizione, si rinvia al Documento Informativo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

#### 4. Gli accordi di lock-up con l'EGA e Ulisse

In date 4 e 5 dicembre 2023, i soci di Hyris, i Soci di Riferimento UBM e Rudy Ippodrino (Direttore Scientifico e azionista significativo di UBM) hanno sottoscritto ciascuno accordi di *lock-up* con l'EGA e con UBM.

In particolare, ai sensi degli accordi di *lock-up*, i soci di Hyris, i Soci di Riferimento UBM e Rudy Ippodrino non potranno effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita o comunque atti di disposizione che abbiano per oggetto, direttamente o indirettamente, le azioni UBM (nella misura posseduta alla data di sottoscrizione dell'accordo *lock-up* con riferimento ai Soci di Riferimento UBM e a Rudy Ippodrino e nella misura delle azioni UBM ricevute a seguito del Conferimento per quanto riguarda i Soci di Riferimento Hyris) e a non concedere opzioni, diritti od opzioni per l'acquisto o lo scambio delle azioni UBM, nonché stipulare o comunque concludere contratti di swap o altri contratti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate:

- con riferimento ai Soci di Riferimento UBM e Rudy Ippodrino,
  - o per il periodo compreso tra la data in cui l'Aumento di Capitale in Natura diverrà efficace (la "**Data Perfezionamento Aucap**") e il 6° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 100% delle azioni UBM;
  - o per il periodo compreso tra il 7° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap e il 12° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 95% delle azioni UBM;
  - o per il periodo compreso tra il 13° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap e il 24° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 88% delle azioni UBM;
  - o per il periodo compreso tra il 25° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap e il 36° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 57% delle azioni UBM,
- con riferimento ai Soci di Riferimento Hyris,
  - o per il periodo compreso tra la Data Perfezionamento Aucap e il 12° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 100% delle azioni UBM;
  - o per il periodo compreso tra il 13° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap e il 24° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 93% delle azioni UBM;
  - o per il periodo compreso tra il 25° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap e il 36° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 70% delle azioni UBM,
- con riferimento ai soci di Hyris, con esclusione dei Soci di Riferimento Hyris,
  - o per il periodo compreso tra la Data di Perfezionamento Aucap in Natura e il 6° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 100% delle azioni UBM;



- o per il periodo compreso tra il 7° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap e il 12° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione al 90% delle azioni UBM;
- o per il periodo compreso tra il 13° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap e il 24° mese (incluso) successivo alla Data Perfezionamento Aucap, in relazione all'80% delle azioni UBM.

Il divieto di trasferimento non si applicherà in caso di operazioni di disposizione derivanti da norme inderogabili di legge e/o regolamentari, da ordini da parte dell'autorità giudiziaria, in caso di successione *mortis causa*, ovvero ancora in caso trasferimento a una società o un ente controllante, controllato o soggetto a comune controllo con il socio di UBM, o di intestazione a società fiduciaria, purché, in tutte le ipotesi che precedono, ove applicabile, i trasferitari assumano impegni di *lock-up* aventi il medesimo contenuto di quelli di cui all'accordo di *lock-up* assunto nei confronti dell'EGA e di UBM, nonché in caso di adesione ad un'eventuale offerta pubblica di acquisto o scambio promossa sulle azioni UBM e rivolta a tutti i titolari di strumenti finanziari di UBM e, infine, con esclusivo riferimento ai soci di Hyris, in caso di trasferimento a UBM per l'adempimento degli obblighi di indennizzo di cui all'Accordo Quadro.

## **5. L'Aumento di Capitale in Natura**

L'Aumento di Capitale in Natura è proposto come aumento di capitale sociale, a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, da effettuarsi entro il 30 dicembre 2023, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie UBM, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (le "**Nuove Azioni**"), da riservarsi ai soci di Hyris e da liberarsi mediante conferimento della Partecipazione Hyris.

Essendo inscindibile, l'Aumento di Capitale in Natura manterrà efficacia solo se la dichiarazione di integrale sottoscrizione e l'efficacia del conferimento interverranno entro il termine del 30 dicembre 2023. Le Nuove Azioni che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura saranno negoziate in via automatica sull'EGM, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie Ulisse in circolazione alla data della relativa emissione.

L'esclusione del diritto di opzione trova la sua giustificazione nella specifica struttura dell'operazione di Acquisizione, posta in essere mediante Conferimento della Partecipazione Hyris, con la conseguenza che l'Aumento di Capitale in Natura è rivolto esclusivamente ai soggetti conferenti (i.e., i soci di Hyris).

Si rileva che sulla base dell'attività di *due diligence* svolta dalla Società, non risultano gravami sulla Partecipazione Hyris.

L'Aumento di Capitale in Natura è assoggettato alla disciplina di cui agli articoli 2440 e 2343-ter e seguenti del codice civile, in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura. Precisamente, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, ai sensi dell'articolo 2440, comma 2, del codice civile, di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-ter e 2343-*quater* del codice civile per la stima del bene oggetto di conferimento.

Pertanto, ai fini dell'Aumento di Capitale in Natura, su incarico conferito da Hyris, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'art.

2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile, in data 4 dicembre 2023, ha rilasciato la propria valutazione avente a oggetto Hyris e riferita alla data del 30 giugno 2023, concludendo che "il valore relativo al 100% del Capitale Economico di Hyris è pari a quello determinato mediante metodologia finanziaria (UDCF) e quindi pari a Euro 26.370.000 (ventiseimilionitrecentosettantamila)".

La valutazione dell'esperto indipendente è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

Ai sensi di legge, il valore attribuito, ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo, alla Partecipazione Hyris oggetto di conferimento deve essere pari o inferiore al valore indicato nella predetta valutazione dell'esperto indipendente.

Ciò premesso, alla Partecipazione Hyris è stata attribuita dal Consiglio di Amministrazione di UBM una valutazione complessiva di Euro 26.200.002,64 in termini di valore del capitale economico (c.d. "equity value"), inferiore e quindi nei limiti della valutazione rilasciata dall'esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lett. b), del codice civile. Fermo restando che il Consiglio di Amministrazione ha attribuito alla Partecipazione Hyris un valore leggermente inferiore a quello riportato nella relazione dell'esperto indipendente, la stessa è ritenuta congrua dal Consiglio di Amministrazione di UBM in quanto (i) i metodi di valutazione applicati paiono adeguati per la valutazione di Hyris considerato il suo *business model*, il settore in cui opera e la fase del suo ciclo di vita, e (ii) i risultati ottenuti applicando i vari metodi di valutazione risultano omogenei a conferma della consistenza della relazione dell'esperto indipendente.

Entro il termine di 30 giorni decorrenti dalla data di esecuzione del conferimento ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione della deliberazione dell'Aumento di Capitale in Natura presso il competente Registro delle Imprese, il Consiglio di Amministrazione della Società sarà chiamato a svolgere le verifiche di cui agli articoli 2343-*quater*, comma 1, e 2440, comma 5, del codice civile, nonché le ulteriori verifiche utili per il rilascio della dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, comma 3, del codice civile.

Tale dichiarazione – da depositarsi presso il Registro delle Imprese entro il medesimo termine di 30 giorni di cui sopra in allegato all'attestazione ex articolo 2444 del codice civile di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura, insieme con lo statuto recante il nuovo importo del capitale sociale ed il numero delle azioni in cui il medesimo è suddiviso – dovrà contenere, in particolare: (i) la descrizione dei beni conferiti per i quali non si è fatto luogo alla relazione di cui all'articolo 2343, comma 1, del codice civile; (ii) il valore ad essi attribuito, la fonte di tale valutazione e, se del caso, il metodo di valutazione; (iii) la dichiarazione che tale valore è almeno pari a quello loro attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo; (iv) la dichiarazione che non sono intervenuti fatti eccezionali o rilevanti che incidono sulla valutazione dell'esperto indipendente di cui all'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del codice civile; e (v) la dichiarazione di idoneità dei requisiti di professionalità e di indipendenza del suddetto esperto indipendente. Ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 4, del codice civile, fino a quando la predetta dichiarazione non sia iscritta nel registro delle imprese, le Nuove Azioni saranno inalienabili e non potranno essere assegnate ai sottoscrittori dell'Aumento di Capitale in Natura.

Nel termine indicato all'articolo 2440, comma 5, del codice civile, uno o più soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data della delibera di Aumento di Capitale in Natura, almeno il

A circular stamp of the company Ulisse BioMed is visible in the bottom right corner. The stamp contains the text "ULISSE BioMed" and "UDM - UDINE". Overlaid on the stamp is a handwritten signature in black ink.

ventesimo del capitale sociale, nell'ammontare precedente l'aumento medesimo, possono, ai sensi dell'articolo 2440, comma 6, del codice civile, richiedere che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2343 del codice civile. Ai sensi dell'Accordo Quadro, le Nuove Azioni saranno depositate provvisoriamente a nome di ciascuno dei soci Hyris presso il conto corrente titoli della Società e rimarranno vincolate presso il medesimo restando in ogni caso intrasferibili, ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 4, del codice civile, e fermo ogni altro diritto amministrativo e patrimoniale in capo a ciascuno dei soci di Hyris connesso alle Nuove Azioni, fino al completamento di tutte le attività ed eventi previsti ai sensi dell'articolo 2440, commi 5 e 6, del codice civile.

Per maggiori informazioni sull'Aumento di Capitale in Natura, si rinvia al Documento Informativo e alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria (relativo all'Aumento di Capitale in Natura) dell'Assemblea degli Azionisti, a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

## **6. L'Aumento di Capitale in Opzione**

Nel contesto dell'operazione è altresì previsto, con efficacia subordinata all'esecuzione del Conferimento, in esercizio parziale della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, dall'Assemblea straordinaria del 20 luglio 2021, un aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 3,55 milioni, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie UBM senza valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3, del codice civile, al medesimo prezzo unitario convenzionalmente pattuito per l'Aumento di Capitale in Natura (*i.e.*, Euro 1,94 per azione ordinaria UBM).

L'obiettivo dell'Aumento di Capitale in opzione è di consentire agli Azionisti di UBM di limitare l'effetto diluitivo inevitabilmente conseguente all'Aumento di Capitale in Natura, usufruendo delle medesime condizioni riconosciute ai soci di Hyris.

L'Aumento di Capitale in Opzione sarà avviato a seguito del Conferimento ma prima che l'Aumento di Capitale in Natura diventi efficace e, pertanto, non sarà rivolto ai soci di Hyris.

L'esercizio della delega per l'Aumento di Capitale in Opzione verrà formalmente deliberato intorno alla metà del mese di dicembre 2023, con definizione dell'importo definitivo dell'Aumento di Capitale in Opzione (entro il predetto limite massimo di Euro 3,55 milioni) e di tutti gli altri termini. La Società informerà il mercato, mediante pubblicazione e diffusione di apposito comunicato stampa ai sensi di legge e di regolamento, dei termini e condizioni di dettaglio dell'Aumento di Capitale in Opzione che saranno formalmente deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

## **7. La non applicabilità della normativa in materia di Golden Power**

La Società e Hyris hanno svolto congiuntamente taluni approfondimenti al fine di vagliare l'eventuale necessità di procedere a una notifica dell'Acquisizione alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, ai sensi del D.L. 15 marzo 2012, n. 21, con il quale sono stati ridefiniti, anche mediante il rinvio a ulteriori norme di attuazione, l'ambito oggettivo e soggettivo, la tipologia, le condizioni e le procedure di esercizio da parte del Governo dei poteri speciali esercitabili allo scopo di

salvaguardare gli assetti proprietari delle società operanti in settori reputati strategici e di interesse nazionale (la "**Disciplina Golden Power**").

La Società e Hyris hanno conferito apposito mandato a uno studio legale per la redazione di un *memorandum* concernente l'applicabilità della Disciplina Golden Power. Sulla base delle analisi svolte e delle conclusioni contenute nel suddetto *memorandum*, si ritiene che l'Acquisizione non sia soggetta all'obbligo di notifica ai sensi della Disciplina Golden Power.

**\*\* \*\*\* \*\***

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazioni:

*"L'Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A., in sede ordinaria*

- *esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno e le proposte ivi formulate;*
- *esaminato il documento informativo pubblicato da Ulisse Biomed S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan,*

**delibera**

1. *di approvare, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'operazione di reverse take-over, avente a oggetto l'acquisizione da parte di Ulisse Biomed S.p.A. dell'intera partecipazione nel capitale sociale di Hyris Limited;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro (nei limiti di legge e ferma perciò la natura collegiale delle attività per le quali le norme applicabili prevedono tale modalità operativa), ogni più ampio potere per dare attuazione alla deliberazione di cui sopra per il buon fine dell'operazione, ratificando, per quanto occorrer possa, tutto quanto sino ad oggi posto in essere a tale scopo. I predetti delegati potranno subdelegare le attività che precedono a procuratori speciali, ove non si tratti di attività riservata ad essi amministratori.*

**\*\* \*\*\* \*\***

La presente relazione illustrativa è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

Udine, 4 dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

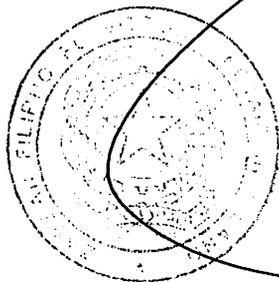
*Il Presidente*

Saverio Scelzo

AUTENTICAZIONE DI COPIA  
AI SENSI DEL D.P.R. 28/12/2000 N. 445

Certifico io sottoscritto dottor FILIPPO ZABBAN, Notaio in Milano, che la presente copia, composta di numero 8 (otto) fogli, è conforme al documento estratto da me Notaio dal sito della società "ULISSE BIOMED S.p.A." <https://www.ulissebiomed.com/it/investor-relations/assemblee>.

Milano, 19 dicembre 2023.



*[Handwritten signature of Filippo Zabban]*

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL SECONDO PUNTO  
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

(convocata per il 20 dicembre 2023, in prima convocazione, e, occorrendo **il 21 dicembre 2023 in seconda convocazione**)

\*\* \*\*\* \*\*

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A. ("**Ulisse**", "**UBM**" o la "**Società**"), in sede ordinaria e straordinaria, presso lo studio ZNR notai, Via Pietro Metastasio n. 5, Milano, per il 20 dicembre 2023, ore 10:00, in prima convocazione, e, occorrendo **il 21 dicembre 2023, in seconda convocazione**, stessi ora e luogo, per deliberare, *inter alia*, sul seguente punto all'ordine del giorno della parte ordinaria:

**2 Ratifica della nomina della Dott.ssa Laura Amadesi nominata per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La presente relazione illustrativa ha lo scopo di fornirVi un'illustrazione del predetto argomento all'ordine del giorno.

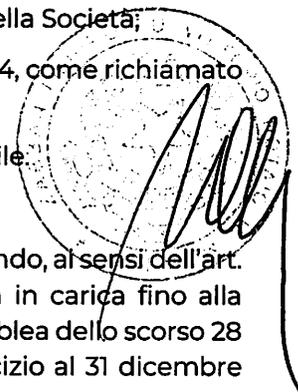
\*\* \*\*\* \*\*

Con riferimento al presente punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea, siete stati convocati per deliberare sulla ratifica della nomina alla carica di Consigliere della Dott.ssa Laura Amadesi.

Al riguardo si rammenta che, a seguito delle dimissioni dalla carica di Consigliere indipendente rassegnate dal Dott. Filippo Rizzi il 5 maggio 2022 (le "**Dimissioni**"), il Consiglio di Amministrazione, con delibera assunta il 6 maggio 2022, previo parere favorevole ex art. 2386 del codice civile del Collegio sindacale, ha provveduto a nominare per cooptazione, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2386 del codice civile e dall'articolo 22 dello Statuto Sociale, la Dott.ssa Laura Amadesi (l'"**Amministratore Indipendente**"), attribuendole, *pro rata temporis*, il compenso ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del codice civile, a suo tempo assegnato al Dott. Rizzi. In particolare, nella predetta adunanza, il Consiglio di Amministrazione, preso atto della preventiva valutazione positiva da parte dell'*Euronext Growth Advisor* ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, ha accertato, in capo all'Amministratore Indipendente:

- l'insussistenza, nei termini di legge e di Statuto, di cause di ineleggibilità, decadenza ovvero incompatibilità a ricoprire la carica di Consigliere di Amministrazione della Società;
  - la sussistenza dei requisiti di indipendenza, di cui all'art. 147-ter, comma 4, come richiamato dall'art. 148, comma 3, del TUF;
  - l'assenza di situazioni di incompatibilità di cui all'art. 2390 del codice civile.
- (la "**Cooptazione**").

Il 6 maggio 2022, la Società ha informato il mercato della Cooptazione, precisando, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, che l'Amministratore Indipendente sarebbe rimasta in carica fino alla successiva Assemblea. A tal proposito, si segnala che, in occasione dell'Assemblea dello scorso 28 aprile 2023, che ha deliberato, tra l'altro, l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre



2022, non è stata sottoposta agli Azionisti la nomina per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del codice civile dell'Amministratore Indipendente. Al riguardo, secondo la giurisprudenza consolidata in materia, e, in particolare, la Cassazione civile, Sez. Lavoro, sentenza n. 4662 del 29 marzo 2001, la ratifica, ad opera dell'assemblea, della nomina dell'amministratore, in sostituzione di quello venuto a mancare nel corso dell'esercizio, deliberata ex art. 2386, primo comma, del codice civile dagli altri amministratori ed approvata dal collegio sindacale, **"può essere anche implicita, se fatta attraverso una formale delibera con oggetto diverso ma avente come presupposto il conferimento della carica sociale, così determinandosi ugualmente l'inserimento del preposto nella organizzazione sociale e la riferibilità alla società della sua attività"**. In applicazione del principio di cui alla suddetta massima, la S.C. ha ravvisato la **ratifica implicita nell'approvazione, da parte dell'assemblea della società di capitali, dei bilanci successivi alla nomina dell'amministratore**. Pertanto, tenuto conto di quanto sopra, e, in particolare, in considerazione dell'approvazione, da parte dell'Assemblea del 28 aprile 2023, del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, si ritiene che la nomina dell'Amministratore Indipendente sia da considerarsi ratificata implicitamente e nei fatti dalla suddetta Assemblea.

Cionondimeno, ai fini di chiarezza e trasparenza, anche formale, si richiede all'Assemblea di procedere alla conferma e ratifica (a valere, per quanto occorrer possa, quale nomina) dell'incarico conferito, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, all'Amministratore Indipendente.

**\*\* \*\*\* \*\***

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazioni:

*"L'Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A., in sede ordinaria*

- *esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione e le proposte ivi formulate;*
- *preso atto della ratifica implicita della nomina dell'amministratore indipendente, Dott.ssa Laura Amadesi, cooptata dal Consiglio di Amministrazione il 6 maggio 2022,*

**delibera**

*di confermare nella carica l'amministratore cooptato il 6 maggio 2022, Dott.ssa Laura Amadesi, che resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, pertanto, sino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, con ratifica dell'operato svolto dalla stessa. Restano confermati gli emolumenti deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 29 giugno 2021".*

**\*\* \*\*\* \*\***

La presente relazione illustrativa è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

Udine, 4 dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

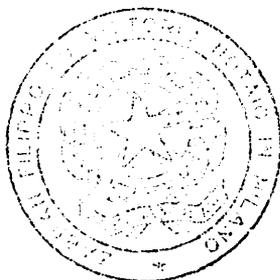
Il Presidente

Saverio Scelzo

AUTENTICAZIONE DI COPIA  
AI SENSI DEL D.P.R. 28/12/2000 N. 445

Certifico io sottoscritto dottor FILIPPO ZABBAN, Notaio in Milano, che la presente copia, composta di numero 2 (due) fogli, è conforme al documento estratto da me Notaio dal sito della società "ULISSE BIOMED S.p.A." <https://www.ulissebiomed.com/it/investor-relations/assemblee> .

Milano, 19 dicembre 2023.



A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to be "F. ZABBAN". The signature is written over a large, empty oval shape.



SPAZIO ANNULLATO

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE REDATTA AI SENSI  
DELL'ART. 2441, COMMI 4, PRIMO PERIODO, E 6, DEL CODICE CIVILE  
SUL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA  
DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

(convocata per il 20 dicembre 2023, in prima convocazione, e, occorrendo il **21 dicembre 2023** in  
**seconda convocazione**)

\*\* \*\*\* \*\*

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A. ("**Ulisse**", "**UBM**" o la "**Società**"), in sede ordinaria e straordinaria, presso lo studio ZNR notai, Via Pietro Metastasio n. 5, Milano, per il 20 dicembre 2023, ore 10:00, in prima convocazione, e, occorrendo il **21 dicembre 2023**, in **seconda convocazione**, stessi ora e luogo, per deliberare, *inter alia*, sul seguente punto all'ordine del giorno della parte straordinaria:

- 1 Aumento di capitale sociale, a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell'intera partecipazione al capitale sociale di Hyris Limited. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

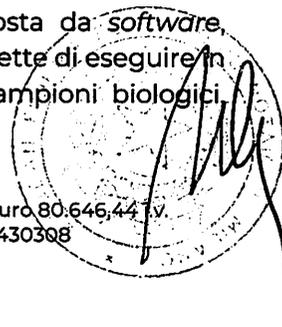
La presente relazione illustrativa – redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6, del codice civile – ha lo scopo di fornirVi un'illustrazione del predetto argomento all'ordine del giorno.

\*\* \*\*\* \*\*

## **1. Premessa**

In data 4 dicembre 2023, Ulisse, Bruna Marini, Copernico Innovazione S.r.l. e Matteo Petti (in qualità di soci di UBM) e i soci di Hyris Limited ("**Hyris**") hanno sottoscritto un accordo quadro ("**Accordo Quadro**") ai sensi del quale hanno disciplinato, in maniera tra loro vincolante, i termini e le condizioni dell'acquisizione, da parte di Ulisse, dell'intera partecipazione (eventualmente anche a ragione delle azioni proprie che la società conferita avesse in portafoglio al momento del conferimento, in tale caso essendo oggetto diretto del conferimento stesso tutte le altre azioni diverse dalle proprie) nel capitale sociale di Hyris ("**Acquisizione**") mediante il conferimento (il "**Conferimento**") delle quote rappresentative il 100% del capitale di Hyris in UBM (la "**Partecipazione Hyris**") a liberazione di apposito aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, riservato ai soci di Hyris (il "**Aumento di Capitale in Natura**").

Hyris è una società *hi-tech* di diritto inglese a capo dell'omonimo gruppo (il "**Gruppo Hyris**") operante nei settori *biotech* e *cloud computing*; attraverso lo sviluppo di soluzioni innovative il Gruppo Hyris ha realizzato una piattaforma tecnologica integrata, composta da *software*, *hardware* e reagenti proprietari, che, incorporando algoritmi proprietari, permette di eseguire in maniera intuitiva test molecolari basati su tecnologia *real-time* PCR su campioni biologici.



consentendone l'utilizzo sia a specialisti che ad utenti privi di competenza nel settore della biologia molecolare.

L'Acquisizione si configura quale operazione di "reverse take-over" ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Pertanto, ai sensi di tale art. 14 (i) Ulisse pubblicherà un documento informativo al fine di fornire ai propri azionisti e al mercato un esauriente quadro informativo in merito all'Acquisizione (il "**Documento Informativo**"), e (ii) il Consiglio di Amministrazione di UBM ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti del 20 dicembre 2023 (21 dicembre 2023 in seconda convocazione) la proposta di Acquisizione, che sarà oggetto di trattazione nel contesto del primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria.

Infine, nel contesto dell'operazione è altresì proposto, con efficacia subordinata all'esecuzione del Conferimento, in esercizio parziale della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, dall'Assemblea straordinaria del 20 luglio 2021, un aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 3.550.000, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie UBM senza valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3, del codice civile al medesimo prezzo unitario convenzionalmente pattuito per l'Aumento di Capitale in Natura (i.e., Euro 1,94 per azione) (l'**Aumento di Capitale in Opzione**). L'obiettivo dell'Aumento di Capitale in Opzione è di consentire agli Azionisti di UBM di limitare l'effetto diluitivo inevitabilmente conseguente all'Aumento di Capitale in Natura, usufruendo delle medesime condizioni riconosciute ai soci di Hyris. L'Aumento di Capitale in Opzione sarà avviato a seguito del Conferimento ma prima che l'Aumento di Capitale in Natura diventi efficace e, pertanto, non sarà rivolto ai soci di Hyris. L'esercizio della delega per l'Aumento di Capitale in Opzione verrà formalmente deliberato intorno alla metà del mese di dicembre 2023, con definizione dell'importo definitivo dell'Aumento di Capitale in Opzione (entro il predetto limite massimo di Euro 3.550.000) e di tutti gli altri termini.

Per maggiori informazioni sull'Acquisizione e sull'Aumento di Capitale in Opzione, si rinvia al Documento Informativo e alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria (relativa all'operazione di "reverse take-over") dell'Assemblea degli Azionisti, a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documents".

**2. Termini, motivazioni e destinazione dell'Aumento di Capitale in Natura. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione.**

L'Aumento di Capitale in Natura è proposto come aumento di capitale sociale, a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, da effettuarsi entro il 30 dicembre 2023, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (le “**Nuove Azioni**”), da riservarsi ai soci di Hyris e da liberarsi mediante Conferimento della Partecipazione Hyris.

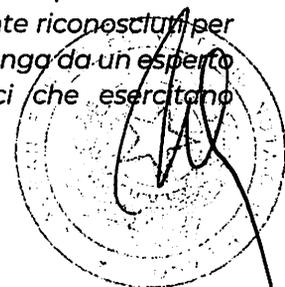
Essendo inscindibile, l'Aumento di Capitale in Natura manterrà efficacia solo se la dichiarazione di integrale sottoscrizione e l'efficacia del conferimento interverranno, come meglio esposto nella proposta di delibera, entro il termine del 30 dicembre 2023. Le Nuove Azioni che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura saranno negoziate in via automatica sull'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie Ulisse in circolazione alla data della relativa emissione.

L'Aumento di Capitale in Natura è finalizzato alla realizzazione dell'Acquisizione, mediante sottoscrizione con Conferimento in natura da parte dei soci di Hyris della Partecipazione Hyris, a fronte dell'emissione delle Nuove Azioni. In particolare, l'Acquisizione ha l'obiettivo di creare un nuovo 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 PCR e dei software interpretativi di Hyris, dall'altro. Per maggiori informazioni sulle motivazioni dell'Acquisizione, si rinvia al Documento Informativo e alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno (relativa all'operazione di “reverse take-over”) della parte ordinaria dell'Assemblea degli Azionisti.

L'esclusione del diritto di opzione trova la sua giustificazione nella specifica struttura dell'operazione di Acquisizione, posta in essere mediante Conferimento della Partecipazione Hyris, con la conseguenza che l'Aumento di Capitale in Natura è rivolto esclusivamente ai soggetti conferenti (i.e., i soci di Hyris).

**3. Valore attribuito alla Partecipazione Hyris**

L'Aumento di Capitale in Natura è assoggettato alla disciplina di cui agli artt. 2440 e 2343-ter e seguenti del codice civile, in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura. Precisamente, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, ai sensi dell'art. 2440, comma 2, del codice civile, di avvalersi della disciplina di cui agli artt. 2343-ter e 2343-quater del codice civile per la stima del bene oggetto di conferimento; tale disciplina consente di non richiedere la perizia giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto, nominato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria, nel caso in cui, ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del codice civile, “*il valore attribuito, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, ai beni in natura [...] conferiti sia pari o inferiore [...] al valore risultante da una valutazione riferita ad una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento e conforme ai principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione dei beni oggetto del conferimento, a condizione che essa provenga da un esperto indipendente da chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano*”



*individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, dotato di adeguata e comprovata professionalità".*

Pertanto, ai fini dell'Aumento di Capitale in Natura, su incarico conferito da Hyris, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), del codice civile, in data 4 dicembre 2023, ha rilasciato la propria valutazione avente a oggetto Hyris e riferita alla data del 30 giugno 2023, concludendo che *"il valore relativo al 100% del Capitale Economico di Hyris è pari a quello determinato mediante metodologia finanziaria (UDCF) e quindi pari a Euro 26.370.000 (ventiseimilionitrecentosettantamila)."*

In particolare, l'esperto indipendente ha rilevato che: *"nel rispetto delle finalità ricercate dal legislatore ispirate al principio di tutela dei creditori e dei terzi, una comune convergenza verso metodologie valutative di matrice patrimoniale atte ad esprimere il c.d. Valore in Atto.*

*[...]*

*In tal senso, la peculiarità del presente processo valutativo risiede nell'incompiuto consolidamento del Valore in Atto, ovvero per taluni versi il suo "esaurimento", stante la corrente fase di transizione verso il nuovo modello di business nella quale si trova Hyris. [...].*

*Ne discende un contesto nel quale l'utilizzo di architetture valutative alternative a quelle basate sull'attualizzazione dei risultati futuri, idonee per loro natura a cogliere la prospettiva temporale necessaria alla stabilizzazione del modello di business della Società e delle sue prospettive industriali, determinerebbe una considerevole compressione delle attese di valore cogliendone solo un profilo – quello in Atto – e non quello correlato alla esecuzione del Piano – quello Potenziale.*

Pertanto, tenuto conto, *inter alia* "della necessità di considerare al contempo tanto il Valore in Atto quanto, e soprattutto, quello Potenziale di Hyris" l'esperto indipendente ha ritenuto *"corretto identificare e conseguentemente applicare una molteplicità di architetture valutative e nel dettaglio:*

- i. la metodologia finanziaria, basata sull'attualizzazione dei flussi di cassa prospettici prima del servizio del debito (modello dei Flussi di Cassa Scontati Unlevered Discounted Cash Flow) quale criterio principale di valutazione;*
- ii. la metodologia sintetica attraverso il ricorso all'uso di multipli di mercato quale criterio da utilizzare per la verifica e controllo del valore determinato con il metodo principale."*

La valutazione dell'esperto indipendente è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

Ai sensi di legge, il valore attribuito, ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo, alla Partecipazione Hyris oggetto di Conferimento deve essere pari o inferiore al valore indicato nella predetta valutazione dell'esperto indipendente.

Ciò premesso, alla Partecipazione Hyris è stata attribuita dal Consiglio di Amministrazione di UBM una valutazione complessiva di Euro 26.200.002,64 in termini di valore del capitale economico (c.d. "equity value"), inferiore e quindi nei limiti della valutazione rilasciata dall'esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del codice civile.

Fermo restando che il Consiglio di Amministrazione ha attribuito alla Partecipazione Hyris un valore leggermente inferiore a quello riportato nella valutazione dell'esperto indipendente, la stessa è ritenuta congrua dal Consiglio di Amministrazione di UBM in quanto (i) i metodi di valutazione applicati paiono adeguati per la valutazione di Hyris considerato il suo *business model*, il settore in cui opera e la fase del suo ciclo di vita, e (ii) i risultati ottenuti applicando i vari metodi di valutazione risultano omogenei a conferma della consistenza della valutazione dell'esperto indipendente.

Entro il termine di 30 giorni decorrenti dalla data di esecuzione del Conferimento ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione della deliberazione dell'Aumento di Capitale in Natura presso il competente Registro delle Imprese, il Consiglio di Amministrazione della Società sarà chiamato a svolgere le verifiche di cui agli artt. 2343-*quater*, comma 1, e 2440, comma 5, del codice civile, nonché le ulteriori verifiche utili per il rilascio della dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, comma 3, del codice civile.

Tale dichiarazione – da depositarsi presso il Registro delle Imprese entro il medesimo termine di 30 giorni di cui sopra in allegato all'attestazione ex art. 2444 del codice civile di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura, insieme con lo statuto recante il nuovo importo del capitale sociale ed il numero delle azioni in cui il medesimo è suddiviso – dovrà contenere, in particolare: (i) la descrizione dei beni conferiti per i quali non si è fatto luogo alla relazione di cui all'articolo 2343, comma 1, del codice civile; (ii) il valore ad essi attribuito, la fonte di tale valutazione e, se del caso, il metodo di valutazione; (iii) la dichiarazione che tale valore è almeno pari a quello loro attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo; (iv) la dichiarazione che non sono intervenuti fatti eccezionali o rilevanti che incidono sulla valutazione dell'esperto indipendente di cui all'articolo 2343-*ter*, comma 2, lettera b), del codice civile; e (v) la dichiarazione di idoneità dei requisiti di professionalità e di indipendenza del suddetto esperto indipendente. Ai sensi dell'art. 2343-*quater*, comma 4, del codice civile, fino a quando la predetta dichiarazione non sia iscritta nel registro delle imprese, le Nuove Azioni saranno inalienabili e non potranno essere assegnate ai sottoscrittori dell'Aumento di Capitale in Natura.

Nel termine indicato all'art. 2440, comma 5, del codice civile, uno o più soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data della delibera di Aumento di Capitale in Natura, almeno il ventesimo del capitale sociale, nell'ammontare precedente l'aumento medesimo, possono, ai sensi dell'art. 2440, comma 6, del codice civile, richiedere che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2343 del codice civile. Ai sensi dell'Accordo Quadro, le Nuove Azioni saranno depositate provvisoriamente a nome di ciascuno dei soci Hyris presso il conto corrente titoli della Società e rimarranno vincolate presso il medesimo restando in ogni caso intrasferibili, ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 4, del codice civile, e fermo ogni altro diritto amministrativo e patrimoniale in capo a ciascuno dei soci di Hyris connesso alle Nuove Azioni, fino al completamento di tutte le attività ed eventi previsti ai sensi dell'articolo 2440, commi 5 e 6, del codice civile.

Si rileva che sulla base dell'attività di *due diligence* svolta dalla Società, non risultano gravami sulla Partecipazione Hyris.

#### **4. Criteri in base ai quali è stato determinato il prezzo di emissione delle Nuove Azioni**

L'art. 2441, comma 6, del codice civile, dispone che "*Le proposte di aumento di capitale sociale, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi del primo periodo del quarto comma [...] del presente articolo, devono essere illustrate dagli amministratori con apposita relazione.*"



*dalla quale devono risultare, [...] qualora l'esclusione derivi da un conferimento in natura, le ragioni di questo e in ogni caso i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione.".* La stessa norma prevede poi che *"La deliberazione determina il prezzo di emissione delle azioni in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre."*

Ciò premesso, il prezzo di emissione unitario delle Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Natura è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione di Ulisse in Euro 1,94 (il "**Prezzo di Emissione**"), di cui Euro 0,01 imputati a capitale sociale ed Euro 1,93 a sovrapprezzo.

In particolare, il Prezzo di Emissione è pari alla media ponderata del prezzo ufficiale delle azioni Ulisse sull'Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro. Secondo accreditata dottrina, l'art. 2441, comma 6, c.c. – secondo cui il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al patrimonio netto - va interpretata nel senso che il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato sulla base del valore economico della Società; ciò va tuttavia fatto anche alla luce del complessivo contesto in cui l'operazione di Aumento di Capitale in Natura si colloca, tenendo conto fra l'altro, nel caso specifico, dello status di società quotata sull'Euronext Growth Milan. Il Consiglio di Amministrazione ritiene, dunque, che sussista un ragionevole interesse della Società ad applicare la media dei prezzi di borsa, sul presupposto, ritenuto dagli amministratori, che tale criterio sia adeguato all'accertamento del reale valore economico del patrimonio netto.

In particolare, nella prospettiva che il Prezzo di Emissione è in buona sostanza un prezzo di offerta, e come tale deve trattarsi di un importo accettabile per il mercato, e quindi per l'investitore, si ritiene che l'indicazione fornita dal corso di borsa possa costituire (non solo elemento di cui tenere conto, come impone l'articolo 2441, comma 6, del codice civile, bensì) vero e proprio criterio utile alla determinazione del Prezzo di Emissione. In linea con la migliore prassi valutativa nazionale ed internazionale e con riferimento a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, il Consiglio di Amministrazione ha quindi fatto riferimento, nella determinazione del valore economico di Ulisse, al metodo delle c.d. "quotazioni di borsa", quale metodo principale di valutazione, avuto peraltro riguardo alle caratteristiche proprie della Società, alla tipologia di attività e al mercato di riferimento in cui essa opera.

Il Consiglio di Amministrazione ha, dunque, ritenuto che il metodo della media delle quotazioni di borsa sia quello che attualmente meglio rappresenta il valore economico di Ulisse in quanto:

- il riferimento ai corsi di borsa è comunemente accettato ed utilizzato sia a livello nazionale che internazionale ed è in linea con la prassi professionale, trattandosi di società con azioni quotate, per quanto in un mercato non regolamentato;
- le quotazioni di borsa rappresentano un parametro imprescindibile per la valutazione di società quotate ed esprimono, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e conseguentemente forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore della società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della società stessa;
- l'adozione del metodo delle quotazioni di borsa trova conforto anche nel disposto dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, per quanto previsto per gli emittenti con azioni quotate in mercati regolamentati;

- l'utilizzo di valori medi dei prezzi di mercato, che consentono di minimizzare i rischi derivanti da significative oscillazioni di breve periodo delle quotazioni di borsa, appare conforme alle posizioni assunte dalla dottrina ad oggi espressasi sul tema che ne supporta l'applicazione.

In conclusione, a parere degli amministratori, il criterio adottato, in linea con il riferimento di legge all'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre (anche se previsto per gli emittenti con azioni quotate in mercati regolamentati), consente, meglio di altri metodi di valutazione, tenuto conto delle specifiche caratteristiche della Società, di attribuire alla stessa il suo valore effettivo. Aver fissato il prezzo di sottoscrizione sulla base dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre consente di depurare eventuali eccessivi scostamenti (verso l'alto e verso il basso) del titolo avvenuti per periodo di osservazione: rischio che potrebbe invece avverarsi se si fosse considerato un tempo di osservazione troppo corto.

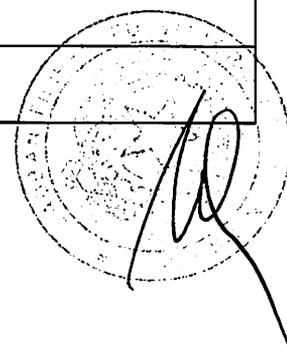
Inoltre, gli amministratori hanno tenuto conto del metodo del c.d. "target price" degli analisti quale metodologia di controllo. Tale metodologia si basa sull'analisi delle raccomandazioni riportate negli *equity research report* pubblicati al fine di individuare un teorico valore della società oggetto di valutazione. La caratteristica principale di tale metodologia risiede nella possibilità di individuare un valore ritenuto ragionevole dal mercato. In particolare, ai fini della determinazione di un valore connesso all'applicazione del presente metodo, il Consiglio di Amministrazione ha considerato il *target price* risultante dall'ultimo *report* disponibile degli analisti (i.e., il *report* di Value Track del 20 ottobre 2023, successivo alla comunicazione dei risultati al 30 giugno 2023), in cui è indicato un *fair value* della Società pari a Euro 1,90 per azione.

Nell'applicazione dei suddetti metodi il Consiglio di Amministrazione ha considerato le caratteristiche ed i limiti impliciti in ciascuno di essi, sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita.

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha valutato che il Prezzo di Emissione sia appropriato, date le circostanze di mercato esistenti alla data di riferimento delle valutazioni, e che sia in linea con la miglior prassi valutativa nazionale ed internazionale, nonché conforme al disposto dell'art. 2441, comma 6, del codice civile. Il Prezzo di Emissione è superiore al prezzo ufficiale di chiusura del 1° dicembre 2023 (i.e., il giorno di mercato precedente alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro) e presenta un premio del 15,8% rispetto allo stesso.

La seguente tabella illustra il valore del titolo UBM (i) calcolato sulla base della media ponderata del prezzo ufficiale delle azioni Ulisse sull'Euronext Growth Milan, rispettivamente, nei sei mesi, nei tre mesi e nel mese antecedenti alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro, e (ii) il prezzo ufficiale di chiusura del 1° dicembre 2023.

<b>Orizzonte temporale</b>	<b>Valore (in Euro)</b>
Media 6 mesi (1° giugno 2023 – 1° dicembre 2023)	1,94
Media 3 mesi (1° settembre 2023 – 1° dicembre 2023)	1,70
Media 1 mese (1° novembre 2023 – 1° dicembre 2023)	1,72
Chiusura 1° dicembre 2023	1,68



Infine, il Collegio Sindacale di Ulisse rilascerà nei termini di legge il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile. Tale parere sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti" nei termini di legge e di regolamento.

#### **5. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura**

È previsto che il Conferimento della Partecipazione Hyris in UBM con la correlata dichiarazione di sottoscrizione dell'aumento vengano effettuati subito dopo l'Assemblea degli Azionisti e che la sottoscrizione sia efficace dal 28 dicembre 2023, ove la relativa delibera sia iscritta presso il Registro delle Imprese in epoca precedente a tale momento, oppure – in caso di mancata iscrizione della presente delibera entro quel momento – dal giorno in cui la delibera stessa verrà iscritta presso il Registro delle Imprese.

Entro il termine di 30 giorni decorrenti dalla data di esecuzione del Conferimento ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione della deliberazione dell'Aumento di Capitale in Natura presso il competente Registro delle Imprese, il Consiglio di Amministrazione della Società sarà chiamato a svolgere le verifiche di cui agli artt. 2343-*quater*, comma 1, e 2440, comma 5, del codice civile, nonché le ulteriori verifiche utili per il rilascio della dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, comma 3, del codice civile, come meglio illustrato nel punto 3 della presente relazione illustrativa. Fino a quando la predetta dichiarazione non sia iscritta nel registro delle imprese, le Nuove Azioni saranno inalienabili e non potranno essere assegnate ai sottoscrittori dell'Aumento di Capitale in Natura.

#### **6. Effetti economico-patrimoniali pro-forma ed effettivi diluitivi**

Le informazioni finanziarie pro-forma consolidate del gruppo risultante dall'aggregazione di Ulisse e il gruppo facente capo a Hyris al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 sono riportate nel Documento Informativo e nei prospetti pro-forma, corredati dalle relative relazioni di revisione contabile limitata, a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti" nei termini di legge e di regolamento.

L'Aumento di Capitale in Natura avrà effetti diluitivi nei confronti degli attuali azionisti della Società, il cui diritto di opzione è escluso ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile. La Società emetterà n. 13.505.156 Nuove Azioni che rappresenteranno circa il 62,61% del numero complessivo di azioni Ulisse a seguito dell'Aumento di Capitale in Natura (senza tener conto dell'Aumento di Capitale in Opzione).

#### **7. Riflessi tributari**

L'Aumento di Capitale in Natura non comporta impatti fiscali di alcun tipo sulla Società.

**8. Compagine azionaria della Società a seguito dell'Aumento di Capitale in Natura. Effetti su eventuali patti parasociali**

A soli fini illustrativi e senza quindi che quanto segue possa rappresentare l'esito finale dell'Acquisizione, nella seguente tabella si riporta, sulla base delle informazioni disponibili alla data della presente relazione illustrativa, l'azionariato di UBM ad esito dell'Acquisizione, con evidenza degli azionisti significativi e del flottante, e senza tener conto dell'Aumento di Capitale in Opzione

<b>Azionista</b>	<b>Numero azioni</b>	<b>% sul capitale sociale</b>
Stefano Lo Priore(*)(**)	3.543.178(*)	16,43%
Alberto Amati	2.672.537	12,39%
Good Harvest Ventures	1.549.154	7,18%
Copernico Innovazione S.r.l.(**)(***)	847.597	3,93%
Lorenzo Colombo(**)	829.703	3,85%
Bruna Marini(**)	225.438	1,05%
Matteo Petti(**)	140.900	0,65%
Altri azionisti soggetti a vincoli di <i>lock-up</i>	5.248.744	24,33%
Flottante	6.512.549	30,19%
<b>Totale</b>	<b>21.569.800</b>	<b>100%</b>

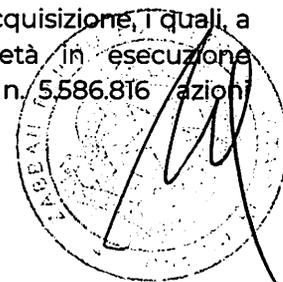
(\*) Di cui 1.444.459 azioni UBM saranno detenute direttamente alla data di perfezionamento dell'Aumento di Capitale in Natura e 2.098.719 Azioni saranno detenute per il tramite di Maximilian Holding LTD alla data di perfezionamento dell'Aumento di Capitale in Natura.

(\*\*) Paciscente facente parte del Patto Parasociale post Acquisizione (come *infra* definito).

(\*\*\*) Società riconducibile a Saverio Scelzo, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale detiene direttamente 16.044 azioni UBM.

Ai sensi dell'Accordo Quadro:

- Copernico Innovazione S.r.l. (società riconducibile a Saverio Scelzo), Bruna Marini e Matteo Petti (congiuntamente, i "**Soci di Riferimento UBM**") e la Società, ciascuno per quanto di propria competenza, si sono impegnati a far sì che il patto parasociale in essere tra Copernico Innovazione S.r.l., Bruna Marini e Rudy Ippodrino, finalizzato ad assicurare uniformità di indirizzo alla gestione della Società e stabilità degli assetti proprietari a seguito del perfezionamento della quotazione della Società sia risolto con efficacia alla data di esecuzione del Conferimento e subordinatamente al perfezionamento del Conferimento;
- i Soci di Riferimento UBM e Maximilian Holding Limited (società riconducibile a Stefano Lo Priore, socio di controllo di Hyris), Stefano Lo Priore e Lorenzo Colombo sottoscrivano un patto parasociale – della durata di 5 anni dalla data di sottoscrizione con rinnovo automatico per ulteriori 5 anni – volto a disciplinare la *governance* della Società e la circolazione delle azioni di UBM detenute dagli azionisti aderenti al patto all'esito dell'Acquisizione. I quali, a seguito del Conferimento della Partecipazione Hyris nella Società in esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura, saranno titolari di complessive n. 5.586.816 azioni.



ordinarie UBM, tutte conferite al summenzionato patto parasociale, rappresentative del 25,91% del capitale sociale della Società.

**9. Modifica dell'art. 5 dello statuto sociale**

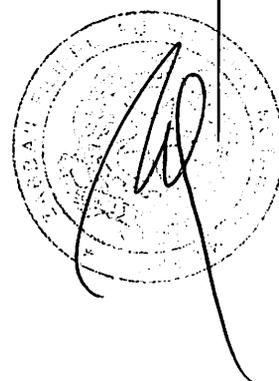
Qualora la proposta di Aumento di Capitale in Natura venga approvata dall'Assemblea degli Azionisti, si renderà necessario procedere alla correlata modifica dell'articolo 5, comma 2, dello statuto sociale, mediante inserimento di un nuovo capoverso che dia conto dell'avvenuta assunzione della delibera da parte dell'Assemblea, nei termini meglio specificati nella tavola di raffronto fra il testo in vigore e quello proposto che segue.

<b>TESTO VIGENTE</b>	<b>TESTO PROPOSTO</b>
<b>Articolo 5 Capitale sociale – Azioni</b>	<b>Articolo 5 Capitale sociale – Azioni</b>
5.1 Il capitale sociale è di euro ottantamilaseicentoquarantasei e centesimi quarantaquattro (euro 80.646,44) ed è diviso in numero ottomilionesessantaquattromilaseicentoquarantaquattro (n. 8.064.644) azioni ordinarie senza indicazione di valore nominale.	<i>(invariato).</i>
5.2 L'assemblea degli azionisti in data 20 luglio 2021 ha deliberato:  a)- 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 diecimilioni ventimilacinquecentoquarantasette e centesimi cinquanta (euro 10.020.547,50), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero quattromilioniottomiladuecentodiciannove (n. 4.008.219) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale e con	<i>(invariato).</i>

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;

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.

**In data [●] dicembre 2023, l'assemblea, in sede straordinaria, ha deliberato di (i) aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 - di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo - con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell'intera partecipazione al capitale sociale di Hyris Limited, e (ii) di**

	<b>fissare al 30 dicembre 2023 il termine ex articolo 2439, comma 2, del codice civile, stabilendo che l'aumento sia inscindibile.</b>
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 AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione (" <b>AIM Italia</b> "), gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (" <b>Borsa Italiana</b> ").	<i>(invariato)</i>
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.	<i>(invariato)</i>
5.5 Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili, indivisibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti.	<i>(invariato)</i>
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.	<i>(invariato)</i>
5.7 La Società può acquistare azioni proprie, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa vigente.	<i>(invariato)</i>

**10. Valutazioni in merito alla ricorrenza del diritto di recesso**

L'assunzione della deliberazione relativa alla modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile.

**\*\* \*\*\* \*\***

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazioni:

*"L'Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A., in sede straordinaria*

- *esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del codice civile sul presente punto all'ordine del giorno e le proposte ivi formulate;*



- *preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni Ulisse Biomed S.p.A. di nuova emissione espresso dal Collegio Sindacale della società ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile;*
- *preso atto della valutazione di stima dell'esperto indipendente RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., ai sensi dell'art. 2440, comma 2, cod. civ. e dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del codice civile;*
- *preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale di Euro 80.646,44 risulta integralmente sottoscritto, versato ed esistente;*
- *esaminato il documento informativo pubblicato da Ulisse Biomed S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan,*

**delibera**

1. *di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell'intera partecipazione, secondo quanto esposto nella Relazione degli Amministratori, al capitale sociale di Hyris Limited;*
2. *di fissare al 30 dicembre 2023 il termine ex articolo 2439, comma 2, del codice civile, stabilendo che l'aumento stesso sia inscindibile;*
3. *di modificare l'art. 5, comma 2, dello statuto sociale, inserendovi un nuovo capoverso nel testo qui di seguito indicato:*

*“In data [●] dicembre 2023, l'assemblea, in sede straordinaria, ha deliberato di (i) aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell'intera partecipazione al capitale sociale di Hyris Limited, e (ii) di fissare al 30 dicembre 2023 il termine ex articolo 2439, comma 2, del codice civile, stabilendo che l'aumento sia inscindibile.”;*
4. *di approvare che il conferimento (da effettuarsi contestualmente alla dichiarazione di sottoscrizione dell'aumento, prima del 28 dicembre 2023) sia immediatamente efficace non appena eseguito, con l'effetto di determinare nella contabilità di Ulisse Biomed S.p.A., fino alla data di effetto della dichiarazione di sottoscrizione, la contestuale iscrizione di una riserva transitoria di patrimonio netto dell'importo di Euro 26.200.002,64, riserva che al momento dell'efficacia della dichiarazione di sottoscrizione si convertirà automaticamente, senza necessità di formalità alcuna, (i) in capitale sociale, quanto all'importo di Euro 135.051,56, e (ii) in riserva sovrapprezzo, quanto al residuo importo di Euro 26.064.951,08;*
5. *di stabilire che la sottoscrizione dell'aumento di capitale sia efficace dal 28 dicembre 2023, ove la presente delibera sia iscritta presso il Registro delle Imprese in epoca precedente a*

- tale momento, oppure – in caso di mancata iscrizione della presente delibera entro quel momento – dal giorno in cui la delibera stessa verrà iscritta presso il Registro delle Imprese;
6. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro (nei limiti di legge e ferma perciò la natura collegiale delle attività per le quali le norme applicabili prevedono tale modalità operativa), con autorizzazione a contrarre con sé stessi ai sensi dell'art. 1395 del codice civile, ogni più ampio potere per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, ivi inclusi, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere per: (i) compiere e stipulare tutti gli atti necessari in ordine all'esecuzione dell'aumento di capitale e del conferimento come dianzi deliberato; (ii) emettere le nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale in natura, in regime di dematerializzazione ai sensi di legge e di statuto, fermo comunque restando che esse, ai sensi dell'articolo 2343-quater, comma 4, del codice civile, rimarranno inalienabili e dovranno restare depositate, nei modi previsti dall'attuale regime di dematerializzazione, sino all'iscrizione nel Registro delle Imprese della attestazione di avvenuta sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2444 del codice civile, unitamente alla dichiarazione di conferma ai sensi dell'articolo 2343-quater, comma 3, del codice civile; (iii) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato, anche ai sensi dell'art. 2444 del codice civile, modificando l'articolo 5 dello statuto sociale relativamente all'espressione numerica del capitale sociale ed al numero delle azioni e depositare, quindi, presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato; e (iv) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione non sostanziale che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità/ente competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato. I predetti delegati potranno subdelegare le attività che precedono a procuratori speciali, ove non si tratti di attività riservata ad essi amministratori.

**\*\* \*\*\* \*\***

La presente relazione illustrativa è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

Udine, 4 dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Saverio Scelzo

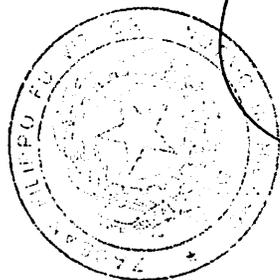


AUTENTICAZIONE DI COPIA

AI SENSI DEL D.P.R. 28/12/2000 N. 445

Certifico io sottoscritto dottor FILIPPO ZABBAN, Notaio in Milano, che la presente copia, composta di numero 8 (otto) fogli, è conforme al documento estratto da me Notaio dal sito della società "ULISSE BIOMED S.p.A." <https://www.ulissebiomed.com/it/investor-relations/assemblee>.

Milano, 19 dicembre 2023.



A handwritten signature in black ink, appearing to be "Filippo Zabban". The signature is written in a cursive style and is positioned to the right of the notary seal.

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

(convocata per il 20 dicembre 2023, in prima convocazione, e, occorrendo il **21 dicembre 2023 in seconda convocazione**)

\*\*\*\*

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A. ("**Ulisse**", "**UBM**" o la "**Società**"), in sede ordinaria e straordinaria, presso lo studio ZNR notai, Via Pietro Metastasio n. 5, Milano, per il 20 dicembre 2023, ore 10:00, in prima convocazione, e, occorrendo il **21 dicembre 2023, in seconda convocazione**, stessi ora e luogo, per deliberare, *inter alia*, sul seguente punto all'ordine del giorno della parte straordinaria:

**2 Modifica degli articoli 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 22, 30 e 35 del vigente testo di statuto sociale a seguito di modifiche al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.**

La presente relazione illustrativa ha lo scopo di fornirVi un'illustrazione del predetto argomento all'ordine del giorno.

\*\*\*\*

La proposta di modifica dello Statuto sociale è finalizzata a recepire quanto comunicato da Borsa Italiana S.p.A.

- nell'avviso n. 31776 pubblicato in data 27 settembre 2021, avente ad oggetto le attività di "*rebranding*" dei mercati dalla stessa organizzati e gestiti a seguito dell'acquisizione del "Gruppo Borsa Italiana" da parte di Euronext N.V. Come noto, nel contesto delle menzionate attività di "*rebranding*", a partire dal 25 ottobre 2021, il mercato AIM Italia è stato ridenominato Euronext Growth Milan e la figura del Nominated Adviser è stata ridenominata Euronext Growth Advisor. In forza di tale modifica, si evidenzia quindi l'opportunità di aggiornare tutti i riferimenti alle precedenti denominazioni presenti nel vigente testo di statuto sociale;
- nell'avviso n. 43747 pubblicato in data 17 novembre 2023, avente ad oggetto talune modifiche al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – che entreranno in vigore dal 4 dicembre 2023 – tra cui l'eliminazione dell'adempimento di preventiva individuazione o positiva valutazione da parte dell'Euronext Growth Advisor degli amministratori indipendenti nella fase successiva all'ammissione alle negoziazioni.

Alla luce di quanto precede, si propone dunque la modifica dei riferimenti all'AIM Italia, al Regolamento Emittenti AIM Italia e al Nominated Adviser contenuti, a seconda dei casi, negli articoli 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 22, 30 e 35 del vigente testo di statuto sociale nonché l'eliminazione dei riferimenti alla preventiva individuazione o positiva valutazione degli amministratori indipendenti da parte del Nominated Adviser (ora Euronext Growth Advisor) contenuti nell'articolo 22 del vigente testo di statuto sociale.

Qualora le proposte di deliberazione oggetto della presente relazione illustrativa vengano approvate dall'Assemblea degli Azionisti, si renderà necessario procedere alle correlate modifiche

statutarie, nei termini meglio specificati nella tavola di raffronto fra il testo in vigore e quello proposto che segue (le eliminazioni sono barrate e le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sono sottolineate).

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<b>Articolo 5</b> <b>Capitale sociale – Azioni</b>	<b>Articolo 5</b> <b>Capitale sociale – Azioni</b>
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato).</i>
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 AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione (" <b>AIM Italia</b> "), gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (" <b>Borsa Italiana</b> ")	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 <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> , sistema multilaterale di negoziazione (" <b>AIM Italia</b> ") (" <b>Euronext Growth Milan</b> "), gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (" <b>Borsa Italiana</b> ")
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
<b>Articolo 6</b> <b>Identificazione degli azionisti</b>	<b>Articolo 6</b> <b>Identificazione degli azionisti</b>
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
6.2 La Società è tenuta a effettuare la medesima richiesta su istanza di uno o più soci che rappresentino almeno la metà della quota minima di partecipazione stabilita dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (" <b>Consob</b> ") con riguardo alle società emittenti azioni quotate sui mercati regolamentati ai sensi dell'articolo 147-ter TUF oppure, se diversa, la quota di capitale specificatamente prevista per le società con azioni ammesse alla negoziazione sull'AIM Italia, in ogni caso da comprovare con il deposito di idonea certificazione. Salva diversa inderogabile previsione normativa o regolamentare di volta in volta vigente, i costi relativi alla richiesta di identificazione degli azionisti su istanza dei soci, sono ripartiti tra i soci richiedenti in proporzione alle rispettive percentuali di partecipazione al capitale	6.2 La Società è tenuta a effettuare la medesima richiesta su istanza di uno o più soci che rappresentino almeno la metà della quota minima di partecipazione stabilita dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (" <b>Consob</b> ") con riguardo alle società emittenti azioni quotate sui mercati regolamentati ai sensi dell'articolo 147-ter TUF oppure, se diversa, la quota di capitale specificatamente prevista per le società con azioni ammesse alla negoziazione sull' <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> , in ogni caso da comprovare con il deposito di idonea certificazione. Salva diversa inderogabile previsione normativa o regolamentare di volta in volta vigente, i costi relativi alla richiesta di identificazione degli azionisti su istanza dei soci, sono ripartiti tra i soci richiedenti in proporzione alle rispettive percentuali di

<p>sociale (fatta eccezione unicamente per i costi di aggiornamento del libro soci che restano a carico della Società). La Società deve comunicare al mercato, con le modalità previste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, l'avvenuta presentazione della richiesta di identificazione, sia su istanza della Società sia su istanza dei soci, rendendo note, a seconda del caso, rispettivamente, le relative motivazioni ovvero l'identità e la partecipazione complessiva dei soci istanti. I dati ricevuti sono messi a disposizione di tutti i soci su supporto informatico in formato comunemente utilizzato e senza oneri a loro carico.</p>	<p>partecipazione al capitale sociale (fatta eccezione unicamente per i costi di aggiornamento del libro soci che restano a carico della Società). La Società deve comunicare al mercato, con le modalità previste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, l'avvenuta presentazione della richiesta di identificazione, sia su istanza della Società sia su istanza dei soci, rendendo note, a seconda del caso, rispettivamente, le relative motivazioni ovvero l'identità e la partecipazione complessiva dei soci istanti. I dati ricevuti sono messi a disposizione di tutti i soci su supporto informatico in formato comunemente utilizzato e senza oneri a loro carico.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 9</b> <b>Partecipazioni rilevanti – Patti parasociali –</b> <b>Disciplina applicabile</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Articolo 9</b> <b>Partecipazioni rilevanti – Patti parasociali –</b> <b>Disciplina applicabile</b></p>
<p>9.1 Per tutto il periodo in cui le azioni siano ammesse alle negoziazioni su AIM Italia, saranno applicabili tutte le previsioni in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti ("<b>Disciplina sulla Trasparenza</b>") prevista dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati dalla Consob (nonché gli orientamenti espressi da Consob in materia), come richiamate dal Regolamento emittenti di AIM Italia, come di volta in volta integrato e modificato ("<b>Regolamento Emittenti AIM Italia</b>"). In tale periodo gli azionisti dovranno comunicare alla Società qualsiasi partecipazioni nel capitale della Società con diritto di voto (anche qualora tale diritto sia sospeso ed intendendosi per "capitale" il numero complessivo dei diritti di voto anche per effetto della eventuale maggiorazione del voto) in misura pari o superiore alle soglie stabilite ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia (la "<b>Partecipazione Significativa</b>") e qualsiasi "Cambiamento Sostanziale" come definito nel Regolamento Emittenti AIM Italia, relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale</p>	<p>9.1 Per tutto il periodo in cui le azioni siano ammesse alle negoziazioni su <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b>, saranno applicabili tutte le previsioni in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti ("<b>Disciplina sulla Trasparenza</b>") prevista dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati dalla Consob (nonché gli orientamenti espressi da Consob in materia), come richiamate dal Regolamento emittenti di <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b>, come di volta in volta integrato e modificato ("<b>Regolamento Emittenti AIM Italia Euronext Growth Milan</b>"). In tale periodo gli azionisti dovranno comunicare alla Società qualsiasi partecipazioni nel capitale della Società con diritto di voto (anche qualora tale diritto sia sospeso ed intendendosi per "capitale" il numero complessivo dei diritti di voto anche per effetto della eventuale maggiorazione del voto) in misura pari o superiore alle soglie stabilite ai sensi del Regolamento Emittenti <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> (la "<b>Partecipazione Significativa</b>") e qualsiasi "Cambiamento</p>



<p>della Società. La comunicazione del "Cambiamento Sostanziale" dovrà essere effettuata, con raccomandata con ricevuta di ritorno da inviarsi al consiglio di amministrazione presso la sede legale della Società, senza indugio e comunque entro 4 (quattro) giorni di negoziazione (o il diverso termine di volta in volta previsto dalla disciplina richiamata) dalla data di perfezionamento dell'atto o dell'evento che ha determinato il sorgere dell'obbligo, indipendentemente dalla data di esecuzione.</p>	<p>Sostanziale" come definito nel Regolamento Emittenti <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b>, relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale della Società. La comunicazione del "Cambiamento Sostanziale" dovrà essere effettuata, con raccomandata con ricevuta di ritorno da inviarsi al consiglio di amministrazione presso la sede legale della Società, senza indugio e comunque entro 4 (quattro) giorni di negoziazione (o il diverso termine di volta in volta previsto dalla disciplina richiamata) dalla data di perfezionamento dell'atto o dell'evento che ha determinato il sorgere dell'obbligo, indipendentemente dalla data di esecuzione.</p>
<p><i>(invariato)</i></p>	<p><i>(invariato)</i></p>
<p>9.3 La comunicazione del "Cambiamento Sostanziale" deve identificare l'azionista, l'ammontare della partecipazione, la natura ed il corrispettivo dell'operazione e la data in cui lo stesso ha acquistato o ceduto la percentuale di capitale sociale che ha determinato un Cambiamento Sostanziale oppure la data in cui la percentuale della propria partecipazione ha subito un aumento o una diminuzione rispetto alle soglie determinate dal Regolamento Emittenti AIM Italia. La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo al soggetto tenuto alla relativa comunicazione.</p>	<p>9.3 La comunicazione del "Cambiamento Sostanziale" deve identificare l'azionista, l'ammontare della partecipazione, la natura ed il corrispettivo dell'operazione e la data in cui lo stesso ha acquistato o ceduto la percentuale di capitale sociale che ha determinato un Cambiamento Sostanziale oppure la data in cui la percentuale della propria partecipazione ha subito un aumento o una diminuzione rispetto alle soglie determinate dal Regolamento Emittenti <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b>. La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo al soggetto tenuto alla relativa comunicazione.</p>
<p><i>(invariato)</i></p>	<p><i>(invariato)</i></p>
<p>9.8 Qualora, in dipendenza dell'ammissione all'AIM Italia o anche indipendentemente da ciò, le azioni risultassero diffuse fra il pubblico in misura rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-<i>bis</i> codice civile, 111-<i>bis</i> delle disposizioni per l'attuazione del codice civile e 116 TUF, troveranno applicazione le disposizioni normative dettate dal codice civile e dal TUF nei confronti delle società con azioni diffuse, anche in deroga, se del caso, al presente statuto.</p>	<p>9.8 Qualora, in dipendenza dell'ammissione all'-<del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> o anche indipendentemente da ciò, le azioni risultassero diffuse fra il pubblico in misura rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-<i>bis</i> codice civile, 111-<i>bis</i> delle disposizioni per l'attuazione del codice civile e 116 TUF, troveranno applicazione le disposizioni normative dettate dal codice civile e dal TUF nei confronti delle società con</p>

	azioni diffuse, anche in deroga, se del caso, al presente statuto.
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
<b>Articolo 10</b> <b>Offerta pubblica di acquisto</b>	<b>Articolo 10</b> <b>Offerta pubblica di acquisto</b>
10.1 A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la <b>"Disciplina Richiamata"</b> ) limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento AIM Italia come successivamente modificato (il <b>"Regolamento Emittenti AIM Italia"</b> ).	10.1 A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> , si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la <b>"Disciplina Richiamata"</b> ) limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> come successivamente modificato (il <b>"Regolamento Emittenti AIM Italia"</b> ).
10.2 Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento dell'offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 codice civile, su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM Italia predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.	10.2 Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento dell'offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 codice civile, su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
<b>Articolo 11</b> <b>Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF</b>	<b>Articolo 11</b> <b>Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF</b>
11.1 A partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di	11.1 A partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull' <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> , si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature appears to be a stylized name or set of initials.

acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione.	di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione.
(invariato)	(invariato)
<b>Articolo 12 Recesso</b>	<b>Articolo 12 Recesso</b>
(invariato)	(invariato)
12.3 È altresì riconosciuto il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni che comportino, anche indirettamente, l'esclusione o la revoca delle azioni della Società dall'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, salva l'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, azioni ammesse alle negoziazioni su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione dell'Unione Europea.	12.3 È altresì riconosciuto il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni che comportino, anche indirettamente, l'esclusione o la revoca delle azioni della Società dall'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia <b>Euronext Growth Milan</b> , salva l'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, azioni ammesse alle negoziazioni su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione dell'Unione Europea.
<b>Articolo 13 Revoca delle azioni dall'ammissione alle negoziazioni</b>	<b>Articolo 13 Revoca delle azioni dall'ammissione alle negoziazioni</b>
13.1 La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dell'ammissione dei propri strumenti finanziari AIM Italia deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Nominated Adviser incaricato dalla Società (il " <b>Nominated Adviser</b> ") e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data.	13.1 La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dell'ammissione dei propri strumenti finanziari AIM Italia <b>Euronext Growth Milan</b> deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il <del>Nominated Adviser</del> <b>Euronext Growth Advisor</b> incaricato dalla Società ( <del>il "Nominated Adviser"</del> ) e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data.
13.2 Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% (novanta per cento) dei partecipanti. Tale <i>quorum</i> deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti	13.2 Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia <b>Euronext Growth Milan</b> , la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% (novanta per cento) dei partecipanti. Tale <i>quorum</i> deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni

<p>finanziari AIM Italia, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.</p>	<p>degli strumenti finanziari <del>AIM Italia</del><b>Euronext Growth Milan</b>, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.</p>
<p><b>Articolo 14</b> <b>Competenze dell'assemblea ordinaria</b></p>	<p><b>Articolo 14</b> <b>Competenze dell'assemblea ordinaria</b></p>
<p><i>(invariato)</i></p>	<p><i>(invariato)</i></p>
<p>14.2 L'assemblea ordinaria delibera nelle materie previste dalla legge, dai regolamenti – ivi incluso il Regolamento Emittenti AIM Italia – e dal presente Statuto e, in particolare:</p> <p>(a) approva il bilancio d'esercizio;</p> <p>(b) nomina e revoca gli amministratori, i sindaci, il presidente del collegio sindacale e il soggetto al quale è demandata la revisione legale;</p> <p>(c) determina il compenso degli amministratori, dei sindaci e del soggetto cui è demandata la revisione legale;</p> <p>(d) delibera sulle responsabilità degli amministratori e dei sindaci.</p>	<p>14.2 L'assemblea ordinaria delibera nelle materie previste dalla legge, dai regolamenti – ivi incluso il Regolamento Emittenti <del>AIM Italia</del><b>Euronext Growth Milan</b> – e dal presente Statuto e, in particolare:</p> <p>(a) approva il bilancio d'esercizio;</p> <p>(b) nomina e revoca gli amministratori, i sindaci, il presidente del collegio sindacale e il soggetto al quale è demandata la revisione legale;</p> <p>(c) determina il compenso degli amministratori, dei sindaci e del soggetto cui è demandata la revisione legale;</p> <p>(d) delibera sulle responsabilità degli amministratori e dei sindaci.</p>
<p>14.3 A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364, comma primo, numero 5, codice civile nelle seguenti ipotesi:</p> <p>(a) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia;</p> <p>(b) cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia;</p> <p>(c) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'AIM Italia, fermo restando che, in tal caso, l'assemblea delibera, con il voto favorevole di almeno il 90% (novanta per cento) degli</p>	<p>14.3 A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'<del>AIM Italia</del><b>Euronext Growth Milan</b>, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364, comma primo, numero 5, codice civile nelle seguenti ipotesi:</p> <p>(a) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti <del>AIM Italia</del><b>Euronext Growth Milan</b>;</p> <p>(b) cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti <del>AIM Italia</del><b>Euronext Growth Milan</b>;</p> <p>(c) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'<del>AIM Italia</del><b>Euronext Growth Milan</b>, fermo restando che, in tal caso, l'assemblea delibera</p>



azionisti presenti ovvero della diversa percentuale stabilita dal Regolamento Emittenti AIM Italia.	con il voto favorevole di almeno il 90% (novanta per cento) degli azionisti presenti ovvero della diversa percentuale stabilita dal Regolamento Emittenti AIM Italia <b>Euronext Growth Milan</b> .
<b>Articolo 15</b> <b>Competenza dell'assemblea straordinaria</b>	<b>Articolo 15</b> <b>Competenza dell'assemblea straordinaria</b>
15.1 Sono di competenza dell'assemblea straordinaria: (a) le modifiche allo Statuto; (b) la nomina, la sostituzione e la determinazione dei poteri dei liquidatori; (c) l'emissione degli strumenti finanziari; (d) l'emissione di prestiti obbligazionari convertibili di cui all'articolo 8.1 del presente Statuto; (e) le altre materie ad essa attribuite dalla legge e dai regolamenti applicabili – ivi incluso il Regolamento Emittenti AIM Italia – nonché dal presente Statuto.	15.1 Sono di competenza dell'assemblea straordinaria: (a) le modifiche allo Statuto; (b) la nomina, la sostituzione e la determinazione dei poteri dei liquidatori; (c) l'emissione degli strumenti finanziari; (d) l'emissione di prestiti obbligazionari convertibili di cui all'articolo 8.1 del presente Statuto; (e) le altre materie ad essa attribuite dalla legge e dai regolamenti applicabili – ivi incluso il Regolamento Emittenti AIM Italia <b>Euronext Growth Milan</b> – nonché dal presente Statuto.
<b>Articolo 17</b> <b>Intervento e rappresentanza</b>	<b>Articolo 17</b> <b>Intervento e rappresentanza</b>
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
17.2 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia o in altri sistemi multilaterali di negoziazione, la legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto deve essere attestata da una comunicazione inviata alla Società, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto. Tale comunicazione è effettuata ai sensi dell'articolo 83-sexies TUF dall'intermediario sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione. Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della	17.2 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia <b>Euronext Growth Milan</b> o in altri sistemi multilaterali di negoziazione, la legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto deve essere attestata da una comunicazione inviata alla Società, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto. Tale comunicazione è effettuata ai sensi dell'articolo 83-sexies TUF dall'intermediario sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione. Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della

legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea.	legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea.
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
<b>Articolo 22 Composizione e nomina</b>	<b>Articolo 22 Composizione e nomina</b>
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
22.5 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia, la nomina del consiglio di amministrazione avviene sulla base di liste di candidati depositate presso la sede della Società non oltre le ore 13.00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori.	22.5 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM <del>Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> , la nomina del consiglio di amministrazione avviene sulla base di liste di candidati depositate presso la sede della Società non oltre le ore 13.00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori.
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
22.7 Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità del socio o dei soci che le hanno presentate, con indicazione del numero di azioni complessivamente detenute comprovato da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo statuto, nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicati come Amministratori Indipendenti; e (iv) una dichiarazione del socio o dei soci che le hanno presentate che i candidati alla carica di Amministratore Indipendente sono stati preventivamente individuati o positivamente valutati dal <i>Nominated Adviser</i> secondo le modalità e i termini indicati nell'avviso di convocazione dell'assemblea.	22.7 Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità del socio o dei soci che le hanno presentate, con indicazione del numero di azioni complessivamente detenute comprovato da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; <u>e</u> (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo statuto, nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicati come Amministratori Indipendenti; <del>e (iv) una dichiarazione del socio o dei soci che le hanno presentate che i candidati alla carica di Amministratore Indipendente sono stati preventivamente individuati o positivamente valutati dal <i>Nominated Adviser</i> secondo le modalità e i termini indicati nell'avviso di convocazione dell'assemblea.</del>
<i>(invariato)</i>	<i>(invariato)</i>
22.14 Qualora, a seguito dell'applicazione della procedura descritta al precedente articolo 22.13, non risultasse nominato il numero minimo di Amministratori Indipendenti	22.14 Qualora, a seguito dell'applicazione della procedura descritta al precedente articolo 22.13, non risultasse nominato il numero minimo di Amministratori Indipendenti



<p>statutariamente prescritto, il candidato non in possesso dei requisiti di indipendenza eletto come ultimo nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista dotato dei requisiti di indipendenza richiesti dallo statuto. Di tale procedura si farà applicazione sino a che il consiglio di amministrazione risulti composto da un numero di Amministratori Indipendenti nel rispetto delle disposizioni di cui al presente statuto. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'assemblea a maggioranza, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei citati requisiti e che siano stati individuati o positivamente valutati dal <i>Nominated Adviser</i> se del caso e ove possibile, nel corso della medesima adunanza assembleare ovvero secondo le modalità e i termini di cui all'avviso di convocazione di una successiva adunanza convocata ai fini di quanto precede.</p>	<p>statutariamente prescritto, il candidato non in possesso dei requisiti di indipendenza eletto come ultimo nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista dotato dei requisiti di indipendenza richiesti dallo statuto. Di tale procedura si farà applicazione sino a che il consiglio di amministrazione risulti composto da un numero di Amministratori Indipendenti nel rispetto delle disposizioni di cui al presente statuto. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'assemblea a maggioranza, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei citati requisiti <del>e che siano stati individuati o positivamente valutati dal</del> <i>Nominated Adviser</i> se del caso e ove possibile, nel corso della medesima adunanza assembleare ovvero secondo le modalità e i termini di cui all'avviso di convocazione di una successiva adunanza convocata ai fini di quanto precede.</p>
<p><i>(invariato)</i></p>	<p><i>(invariato)</i></p>
<p>22.19 In mancanza di liste, ovvero qualora il numero di consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'assemblea, i membri del consiglio di amministrazione vengono nominati dall'assemblea medesima con le maggioranze di legge, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei requisiti previsti dal presente statuto e, per quanto concerne i candidati alla carica di Amministratore Indipendente, che siano stati individuati o valutati positivamente dal <i>Nominated Adviser</i> se del caso e ove possibile, nel corso della medesima adunanza assembleare ovvero secondo le modalità e i termini di cui all'avviso di convocazione di una successiva adunanza convocata ai fini di quanto precede.</p>	<p>22.19 In mancanza di liste, ovvero qualora il numero di consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'assemblea, i membri del consiglio di amministrazione vengono nominati dall'assemblea medesima con le maggioranze di legge, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei requisiti previsti dal presente statuto e, <del>per quanto concerne i candidati alla carica di Amministratore Indipendente, che siano stati individuati o valutati positivamente dal</del> <i>Nominated Adviser</i> se del caso e ove possibile, nel corso della medesima adunanza assembleare ovvero secondo le modalità e i termini di cui all'avviso di convocazione di una successiva adunanza convocata ai fini di quanto precede.</p>
<p>22.20 La nomina di amministratori, in ogni altro caso diverso dal rinnovo dell'intero</p>	<p>22.20 La nomina di amministratori, in ogni altro caso diverso dal rinnovo dell'intero</p>

<p>consiglio, è effettuata dall'assemblea senza applicazione della procedura del voto di lista con le maggioranze di legge, fermo il rispetto dei requisiti di composizione dell'organo previsti dal presente statuto nonché, per quanto concerne i candidati alla carica di Amministratore Indipendente, l'essere stati preventivamente individuati o valutati positivamente dal <i>Nominated Adviser</i>. Gli amministratori così nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.</p>	<p>consiglio, è effettuata dall'assemblea senza applicazione della procedura del voto di lista con le maggioranze di legge, fermo il rispetto dei requisiti di composizione dell'organo previsti dal presente statuto <del>nonché, per quanto concerne i candidati alla carica di Amministratore Indipendente, l'essere stati preventivamente individuati o valutati positivamente dal <i>Nominated Adviser</i>.</del> Gli amministratori così nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.</p>
<p>22.21 Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli per cooptazione nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui apparteneva l'amministratore cessato, ai sensi e nei limiti di cui ai commi 1, 2 e 3 dell'articolo 2386 codice civile, con deliberazione approvata dal collegio sindacale. Qualora sia cessato un Amministratore Indipendente, l'amministratore cooptato dovrà: (i) essere in possesso dei requisiti di indipendenza; e (ii) essere stato preventivamente individuato o positivamente valutato dal <i>Nominated Adviser</i>.</p>	<p>22.21 Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli per cooptazione nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui apparteneva l'amministratore cessato, ai sensi e nei limiti di cui ai commi 1, 2 e 3 dell'articolo 2386 codice civile, con deliberazione approvata dal collegio sindacale. Qualora sia cessato un Amministratore Indipendente, l'amministratore cooptato dovrà: <del>(i)</del> essere in possesso dei requisiti di indipendenza; <del>e (ii)</del> <del>essere stato preventivamente individuato o positivamente valutato dal <i>Nominated Adviser</i>.</del></p>
(invariato)	(invariato)
<b>Articolo 30 Collegio Sindacale</b>	<b>Articolo 30 Collegio Sindacale</b>
(invariato)	(invariato)
<p>30.3 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, la nomina dei sindaci avverrà sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.</p>	<p>30.3 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alle negoziazioni sull'<del>AIM</del> <b>Euronext Growth Milan</b>, la nomina dei sindaci avverrà sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.</p>
(invariato)	(invariato)
<b>Articolo 35 Rinvio alle norme di legge</b>	<b>Articolo 35 Rinvio alle norme di legge</b>
<p>35.1 Per tutto quanto non espressamente previsto o diversamente regolato dal presente</p>	<p>35.1 Per tutto quanto non espressamente <del>previsto o diversamente regolato dal presente</del></p>



Statuto, si applicano le disposizioni normative e regolamentari, ivi incluso il Regolamento Emittenti AIM Italia, pro tempore vigenti.	Statuto, si applicano le disposizioni normative e regolamentari, ivi incluso il Regolamento Emittenti <del>AIM Italia</del> <b>Euronext Growth Milan</b> , pro tempore vigenti.
--	---

L'assunzione delle deliberazioni relative alle predette modifiche statutarie non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile.

**\*\* \*\*\* \*\***

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazioni:

*"L'Assemblea di Ulisse Biomed S.p.A., in sede straordinaria*

- *esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione e le proposte ivi formulate;*

**delibera**

1. *di approvare la modifica degli articoli 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 22, 30 e 35 del vigente testo di statuto sociale, secondo quanto esposto nella relazione illustrativa degli amministratori che sarà allegata al verbale assembleare, al fine di adeguare lo statuto sociale alla ridenominazione del mercato AIM Italia nonché di eliminare i riferimenti all'adempimento di preventiva individuazione o positiva valutazione da parte del Nominated Adviser (ora Euronext Growth Advisor) degli amministratori indipendenti;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro (nei limiti di legge e ferma perciò la natura collegiale delle attività per le quali le norme applicabili prevedono tale modalità operativa) ogni più ampio potere per il completamento di ogni attività opportuna o necessaria per dare esecuzione alla delibera di cui sopra, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel registro delle imprese. I predetti delegati potranno subdelegare le attività che precedono a procuratori speciali, ove non si tratti di attività riservata ad essi amministratori."*

**\*\* \*\*\* \*\***

La presente relazione illustrativa è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Ulisse in Udine, Via Camillo Benso Conte di Cavour, n. 20, sul sito internet della Società ([www.ulissebiomed.com](http://www.ulissebiomed.com)), sezione "Investor Relations", nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sezione "Azioni/Documenti".

Udine, 4 dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Saverio Scelzo

AUTENTICAZIONE DI COPIA  
AI SENSI DEL D.P.R. 28/12/2000 N. 445

Certifico io sottoscritto dottor FILIPPO ZABBAN, Notaio in Milano, che la presente copia, composta di numero 7 (sette) fogli, è conforme al documento estratto da me Notaio dal sito della società "ULISSE BIOMED S.p.A." <https://www.ulissebiomed.com/it/investor-relations/assemblee> .

Milano, 19 dicembre 2023.



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Filippo Zabban". The signature is written in a cursive style with a large initial "F" and a long horizontal stroke extending to the right.

SPAZIO ANNULLATO

Allegato " <sup>C</sup> " all'atto  
in data 21-12-2023  
n. 76012/16097 rep.

Imposta di bollo assolta in modo  
virtuale con autorizzazione  
Agenzia delle Entrate Milano 2  
N° 9836/2007

**Ulisse Biomed S.p.A.**  
Capitale sociale Euro 80.646,44 Interamente versato  
Udine – Via Camillo Benso di Cavour, 20  
Cod. Fisc. e Registro delle Imprese di Pordenone e Udine n. 02814430308  
Iscritta al R.E.A. di Udine al n. 290087

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DELLA SOCIETÀ USISSE BIOMED S.P.A., SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI  
EMISSIONE DI NUOVE AZIONI  
(ART. 2441, COMMA 6, CODICE CIVILE)**

Signori azionisti,  
premesse che:

- In data 4 dicembre 2023, Ulisse Biomed S.p.A. ("UBM", la "Società" o l'"Emittente") ha sottoscritto un accordo quadro ("Accordo Quadro") vincolante avente a oggetto l'acquisizione, da parte di UBM, dell'intera partecipazione nel capitale sociale di Hyris Limited ("Hyris" e l'"Acquisizione") mediante il conferimento delle quote rappresentative il 100% del capitale di Hyris in UBM (la "Partecipazione Hyris") a liberazione di apposito aumento di capitale a pagamento di UBM, con esclusione del diritto di opzione, riservato ai soci di Hyris (l'"Aumento di Capitale in Natura");
- l'Acquisizione si qualifica quale "reverse take over" ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, in quanto taluni valori risultano superiori agli Indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, e dovrà pertanto essere approvata dall'Assemblea degli Azionisti della Società;
- nel contesto dell'operazione è altresì previsto, con efficacia subordinata all'esecuzione del conferimento della Partecipazione Hyris in favore di UBM, l'esercizio parziale della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, dall'Assemblea straordinaria del 20 luglio 2021, per un aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 3,550 milioni, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie UBM senza valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società, prima dell'efficacia dell'Aumento di Capitale in Natura e pertanto non rivolto anche ai soci di Hyris, ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3, del codice civile, al medesimo prezzo unitario convenzionalmente pattuito per l'Aumento di Capitale in Natura (l'"Aumento di Capitale in Opzione");
- ai fini di quanto precede, l'organo amministrativo, in data 4 dicembre 2023, ha approvato la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6, del codice civile sull'Aumento di Capitale in Natura (la "Relazione Illustrativa 2441") e ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci in data 20 dicembre 2023, in prima convocazione e, occorrendo, in data 21 dicembre 2023, in seconda convocazione, con avviso recante all'ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. *Operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Delibere inerenti e conseguenti.*
2. *Ratifica della nomina della Dott.ssa Laura Amadesi nominata per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti*

Parte straordinaria

1. *Aumento di capitale sociale, a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell'intera partecipazione al capitale sociale di Hyris Limited. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Modifica degli articoli 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 22, 30 e 35 del vigente testo di statuto sociale a seguito di modifiche al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;*
  - In data 4 dicembre 2023, il collegio ha ricevuto dagli amministratori la Relazione Illustrativa 2441, che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione. Il collegio ha rinunciato al termine di 15 giorni a proprio favore avendo avuto a disposizione le bozze degli atti nei giorni antecedenti e avendo altresì ricevuto le opportune informazioni preliminari già nel corso di diversi precedenti incontri.

Ciò premesso, è intenzione di questo collegio sottoporre all'attenzione dei soci il parere di accompagnamento alla Relazione Illustrativa 2441, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c.

Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, sulla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, sulla causa di esclusione o limitazione del diritto di opzione e sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni, stabilendo, tra l'altro, i valori dell'aumento di capitale a titolo oneroso per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quarto comma del Codice Civile, in quanto da liberarsi mediante conferimento in natura dell'intera Partecipazione Hyris, con conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assoggettare l'Aumento di Capitale in Natura alla disciplina di cui agli artt. 2440 e 2343-ter e seguenti del codice civile, in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura. Pertanto, ai fini dell'Aumento di Capitale in Natura, su incarico conferito da Hyris, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), del codice civile, in data 4 dicembre 2023, ha

41  
Abd  
Ⓟ

rilasciato la propria valutazione avente a oggetto Hyris e riferita alla data del 30 giugno 2023 (la "Valutazione dell'Esperto").

Il prezzo al quale le nuove azioni potranno essere sottoscritte dai conferenti deve essere determinato dagli amministratori in misura tale da garantire, ai soci cui è precluso il diritto di opzione, il mantenimento dell'attuale valore economico delle azioni possedute.

Preso atto delle ragioni economiche ed industriali e delle finalità dell'operazione, il collegio sindacale ne ha esaminato la documentazione inerente e in particolare:

- a) la Relazione illustrativa 2441, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 4 dicembre 2023 e messa a disposizione del collegio nella stessa giornata;
- b) la Valutazione dell'Esperto di stima del capitale economico della Partecipazioni Hyris oggetto di conferimento, emessa in data 4 dicembre 2023, ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b) del Codice Civile, dall'esperto indipendente di nomina di Hyris, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., e riferita alla data del 30 giugno 2023;
- c) la documentazione illustrativa predisposta dalla Società a supporto ed illustrazione della proposta di Aumento di Capitale in Natura (a includere la relazione inerente alla proposta di approvazione dell'Acquisizione e la relazione tecnico-scientifica del prof. Sambri sulle attività e prodotti del gruppo Hyris, nonché sulle sinergie attese dall'integrazione coi prodotti UMB).

Sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione esaminata e delle verifiche effettuate, questo Collegio

premesse che:

1. Il Consiglio di amministrazione della Vostra società ha redatto la prescritta Relazione illustrativa 2441 la quale soddisfa i requisiti di legge dettati dall'art. 2441 Codice Civile, avendo esplicitato sia le ragioni del conferimento in natura e della conseguente esclusione del diritto di opzione, sia i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni da emettere a fronte del conferimento;
2. l'Acquisizione che si intende realizzare, come emerge dalla Relazione illustrativa 2441 nonché dalla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sull'operazione di *reverse take-over*, come richiamata dalla Relazione illustrativa 2441, prevede una forte *partnership* con un importante *player* del mercato che rappresenta per la Vostra Società un'opportunità i cui principali vantaggi possono essere così sintetizzati:
  - a. creare un nuovo 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 PCR e dei software interpretativi di Hyris, dall'altro;
  - b. in particolare, l'integrazione di UBM e del Gruppo Hyris si basa su una forte complementarità delle rispettive tecnologie, che, unite, permettono di sfruttare i reciproci punti di forza e controbilanciare le rispettive debolezze, definendo un portafoglio di competenze distintive. Attraverso l'unione sinergica delle già menzionate tecnologie il

gruppo risultante dall'Acquisizione (il "Gruppo UBM post Acquisizione") si propone di fornire una soluzione integrata di prodotti con performance di alta gamma, ad un costo competitivo, tale da favorire un posizionamento distintivo sul mercato;

- c. la sinergia è sia tecnologica che di business: dal punto di vista tecnico, il Gruppo UBM post Acquisizione acquisirebbe un vantaggio tattico rispetto alla tecnologia disponibile sul mercato su tutte le componenti del sistema (hardware, software e reagenti);
- d. la disponibilità interna di una piattaforma tecnologica completa, validata e integrata verticalmente – quale quella di titolarità di Hyris – è appannaggio di un numero ristretto di aziende di grandi dimensioni. Questo costituisce un vantaggio strategico di mercato rispetto alla possibilità di fornire solo una parte del sistema, dovendo dipendere da partner esterni sulla componenti mancanti;
- e. inoltre, le competenze verticali delle due società, derivanti dagli anni di esperienza acquisita, garantiscono la capacità di adattare le piattaforme tecnologiche di riferimento alla dinamicità del contesto di mercato, potendo velocemente integrare nuove applicazioni e soluzioni sul sistema, sia in logica di closed-platform (soluzioni chiuse completamente sviluppate internamente) che di open-platform (soluzioni di terze parti integrate sulla piattaforma tecnologica integrata realizzata da Hyris);

3. la partecipazione oggetto del conferimento è costituita dal 100% delle quote del capitale sociale di Hyris, società di diritto inglese costituita in data 5 novembre 2014 con sede legale in Londra. Tale società è la capogruppo operativa del Gruppo Hyris che commercializza il sistema di proprietà nelle aree economiche non presidiate dalla controllata. Hyris detiene il 100% di due partecipate, la filiale italiana e quella singaporiana, titolari della commercializzazione del sistema Hyris nelle rispettive aree geoeconomiche (Europa; APAC).

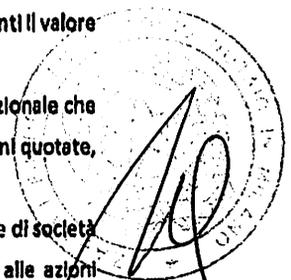
Il capitale sociale, al 30 giugno 2023 (data di riferimento della Valutazione dell'Esperto), risultava composto da 25.971.872 azioni ordinarie del valore unitario di Euro 0,001 e 5.535.057 azioni speciali di categoria "A" del valore unitario di Euro 0,001 e per un totale di 31.506.929 azioni suddivise fra 33 soci persone fisiche e giuridiche. Alla data del 4 dicembre 2023, sulla base delle informazioni disponibili, il capitale sociale di Hyris risulta pari a Euro 39.233,89, di cui interamente sottoscritto Euro 39.233,89 e di cui versato Euro 36.274,40, rappresentato da n. 39.233.891 azioni;

4. per la valutazione delle quote oggetto del conferimento è stata predisposta, ai sensi di legge, la Valutazione dell'Esperto redatta dall'esperto indipendente di nomina di Hyris, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., e riferita alla data del 30 giugno 2023 che ha stimato il suo valore economico, mediante l'applicazione di principi, criteri e modalità coerenti con quanto previsto dall'art. 2343-ter, comma 2, lettera (b) del Codice civile.

In particolare, l'esperto indipendente ha concluso l'elaborato peritale indicando che il valore relativo al 100% del capitale economico di Hyris è pari a quello determinato mediante l'applicazione della metodologia finanziaria (UDCF) e quindi pari ad Euro 26.370.000,00;

47  


5. la determinazione del prezzo di emissione unitario delle nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale In Natura è stato determinato dal Consiglio di amministrazione di Ulisse in Euro 1,94 (il "Prezzo di Emissione"), di cui Euro 0,01 imputati a capitale sociale ed Euro 1,93 a sovrapprezzo.
- In particolare, il Prezzo di Emissione è pari alla media ponderata dell'andamento del prezzo ufficiale delle Azioni UBM sull'Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti al 4 dicembre 2023 (data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro). Secondo accreditata dottrina, l'art. 2441, comma 6, c.c. – secondo cui il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al patrimonio netto – va interpretata nel senso che il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato sulla base del valore economico della Società; ciò va tuttavia fatto anche alla luce del complessivo contesto in cui l'operazione di Aumento di Capitale In Natura si colloca, tenendo conto fra l'altro, nel caso specifico, dello status di società quotata sull'Euronext Growth Milan. Il Consiglio di amministrazione ha spiegato nella propria relazione che ritiene, dunque, sussistere un ragionevole Interesse della Società ad applicare la media dei prezzi di borsa, sul presupposto che tale criterio sia adeguato all'accertamento del reale valore economico del patrimonio netto.
- Ciò nella prospettiva che il prezzo di emissione è in buona sostanza un prezzo di offerta, e come tale deve trattarsi di un importo accettabile per il mercato, e quindi per l'investitore. A tal riguardo il Consiglio di amministrazione ritiene che l'indicazione fornita dal corso di borsa possa costituire (non solo elemento di cui tenere conto, come impone l'articolo 2441, comma 6, del Codice civile), bensì un vero e proprio criterio utile alla determinazione del Prezzo di Emissione in linea con la migliore prassi valutativa nazionale ed internazionale e con riferimento a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice civile, il Consiglio di amministrazione ha quindi fatto riferimento, nella determinazione del valore economico di Ulisse, al metodo delle c.d. "quotazioni di borsa", quale metodo principale di valutazione, avuto peraltro riguardo alle caratteristiche proprie della Società, alla tipologia di attività e al mercato di riferimento in cui essa opera.
- Nella sua relazione il Consiglio di amministrazione ha spiegato i motivi per cui ha ritenuto che il metodo della media delle quotazioni di borsa sia quello che attualmente meglio rappresenta il valore economico di Ulisse in quanto:
- Il riferimento ai corsi di borsa è comunemente accettato ed utilizzato sia a livello nazionale che internazionale ed è in linea con la prassi professionale, trattandosi di società con azioni quotate, per quanto in un mercato non regolamentato;
  - le quotazioni di borsa rappresentano un parametro imprescindibile per la valutazione di società quotate ed esprimono, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e conseguentemente forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore della società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della società stessa;



57

Attb

Q

- l'adozione del metodo delle quotazioni di borsa trova conforto anche nel disposto dell'art. 2441, comma 6, del Codice civile, per quanto previsto per gli emittenti con azioni quotate in mercati regolamentati;
- l'utilizzo di valori medi dei prezzi di mercato, che consentono di minimizzare i rischi derivanti da significative oscillazioni di breve periodo delle quotazioni di borsa, appare conforme alle posizioni assunte dalla dottrina ad oggi espressasi sul tema che ne supporta l'applicazione.

In conclusione, a parere degli amministratori, il criterio adottato, in linea con il riferimento di legge all'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre (anche se previsto per gli emittenti con azioni quotate in mercati regolamentati), consente, meglio di altri metodi di valutazione, tenuto conto delle specifiche caratteristiche della Società, di attribuire alla stessa il suo valore effettivo. Aver fissato il prezzo di sottoscrizione sulla base dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre consente di depurare eventuali eccessivi scostamenti (verso l'alto e verso il basso) del titolo avvenuti per periodo di osservazione: rischio che potrebbe invece avverarsi se si fosse considerato un tempo di osservazione troppo corto.

Inoltre, gli amministratori, come meglio precisato nella Relazione Illustrativa 2441, hanno tenuto conto del metodo del c.d. "target price" degli analisti quale metodologia di controllo. Tale metodologia si basa sull'analisi delle raccomandazioni riportate negli equity research report pubblicati al fine di individuare un teorico valore della società oggetto di valutazione. La caratteristica principale di tale metodologia risiede nella possibilità di individuare un valore ritenuto ragionevole del mercato. In particolare, ai fini della determinazione di un valore connesso all'applicazione del presente metodo, il Consiglio di amministrazione ha considerato il target price risultante dall'ultimo report disponibile degli analisti (i.e., il report di Value Track del 20 ottobre 2023, successivo alla comunicazione dei risultati al 30 giugno 2023), in cui è indicato un fair value della Società pari a Euro 1,90 per azione.

Nell'applicazione dei suddetti metodi il Consiglio di amministrazione ha considerato le caratteristiche ed i limiti impliciti in ciascuno di essi, sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita.

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di amministrazione ha valutato che il Prezzo di Emissione sia appropriato, date le circostanze di mercato esistenti alla data di riferimento delle valutazioni, e che sia in linea con la miglior prassi valutativa nazionale ed internazionale, nonché conforme al disposto dell'art. 2441, comma 6, del Codice civile. Si evidenzia peraltro che il Prezzo di Emissione è superiore al prezzo di chiusura del 1° dicembre 2023 (i.e., il giorno di mercato precedente alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro) e presenta un premio del 15,8 % rispetto allo stesso, rilevato che

1. I criteri utilizzati dagli amministratori per la fissazione del prezzo proposto corrispondono a quelli previsti dalla legge e dalla migliore dottrina anche tenendo conto dello status di società quotata sull'Euronext Growth Milan, e soprattutto nella considerazione che l'aumento di capitale sociale prevede dei conferimenti in natura;

Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including a large stylized signature at the top and several smaller initials below it.

2. l'esclusione del diritto d'opzione pare conforme al dettato normativo in considerazione della natura del bene oggetto di conferimento, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice civile, essendo inoltre illustrate nella Relazione Illustrativa 2441, le ragioni del conferimento in natura, le quali palono, nei limiti delle funzioni che competono al Collegio Sindacale, conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
3. Il valore economico del 100% del capitale sociale di Hyris oggetto del conferimento è stato determinato sulla base della Valutazione dell'Esperto redatta da un esperto indipendente ex art. 2343-ter, comma 2, lettera (b) del Codice civile,

Il Collegio, sulla base delle informazioni ricevute, dalla documentazione ottenuta e dalle verifiche effettuate riguardo alle circostanze sopra elencate esprime quindi parere favorevole, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice civile, sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Natura.

Udine, 5 dicembre 2023

Il Collegio Sindacale  
Alberto-Maria Camilotti

Alberto Maria Camilotti

Clara Carbone

Clara Carbone

Ignazio Pellicchia

Ignazio Pellicchia

AUTENTICAZIONE DI COPIA  
AI SENSI DEL D.P.R. 28/12/2000 N. 445

Certifico io sottoscritto dottor FILIPPO ZABBAN, Notaio in Milano, che la presente copia, composta di numero 4 (quattro) fogli, è conforme al documento estratto da me Notaio dal sito della società "ULISSE BIOMED S.p.A." <https://www.ulissebiomed.com/it/investor-relations/assemblee>.

Milano, 19 dicembre 2023.



A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to be "F. Zabban".

Allegato " D " all'atto  
in data... 21-12-2023...  
n. 76012/16097 rep.

Imposta di bollo assolta in modo  
virtuale con autorizzazione  
Agenzia delle Entrate Milano 2  
N° 9836/2007



**RSM Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile S.p.A.**

Via San Prospero, 1 - 20121 Milano (MI)  
T +39 02 83421490  
F +39 02 83421492



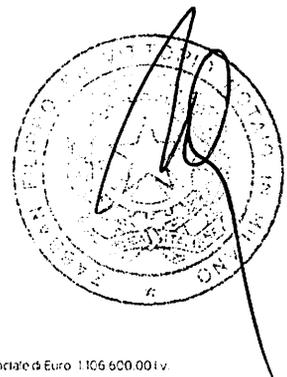
**Perizia di Valutazione ai sensi dell'Art 2343 Ter comma due lett b) cod. civ relativo  
al 100% del capitale economico di Hyris Ltd**

04/12/2023

**THE POWER OF UNDERSTANDING**  
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

Società per azioni / Capitale Sociale di Euro 1.106.600.001 i.v.  
C.F. e P.IVA 01889000509  
Sede legale: Via San Prospero 1 - 20121 Milano (MI)  
REAm/2059/2227 - Registro dei Revisori Contabili 155/81



Spett.le

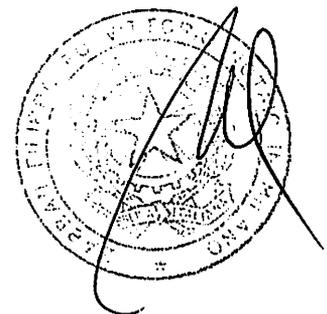
**Hyris Ltd**

Lower Ground Floor, One George Yard,  
London, United Kingdom, EC3V 9DF

Con riferimento alla nostra lettera di incarico datata 01/12/2023, presentiamo la relazione di stima, redatta ai sensi dell'art. 2343 ter, comma 2, lettera b) del Codice Civile ("**Relazione di Stima**"), del Valore Economico relativo al 100% dell'azienda Hyris Ltd (di seguito anche "**Hyris**" o anche la "**Società**"), e così delle partecipazioni costituenti l'intero capitale della Società, oggetto di conferimento in natura. La struttura della Relazione di Stima è descritta nella pagina seguente.

## Sommario

1	Introduzione .....	4
1.1	Premesse, oggetto del lavoro e termini dell'incarico.....	4
1.2	Contesto normativo.....	4
1.3	Finalità della relazione di stima .....	5
1.4	Data di riferimento relazione di stima .....	5
1.5	Documentazione esaminata .....	6
1.6	Ipotesi e limitazioni.....	6
1.7	Lavoro svolto .....	7
2.	Descrizione dell'Operazione .....	8
3.	Descrizione dell'oggetto di conferimento: Hyris Ltd.....	9
4.	Capitale Economico ed introduzione alle metodologie di valutazione.....	17
5.	La scelta della metodologia valutativa utilizzata .....	24
6.	Stima del Capitale Economico di Hyris in base alla metodologia di valutazione prescelta: l'Unlevered Discounted Cash Flow .....	26
7.	Stima del Capitale Economico di Hyris in base alla metodologia di controllo: il metodo dei multipli.....	33
8.	Conclusioni sul valore .....	36



## 1 Introduzione

### 1.1 Premesse, oggetto del lavoro e termini dell'incarico

Ci avete informato che Hyris Ltd, è oggetto di un'operazione di aggregazione con Ulisse Biomed SpA (di seguito anche "UBM") consistente nel conferimento da parte dei soci proprietari di Hyris (di seguito anche i "Conferenti") delle partecipazioni da quest'ultimi detenute, e pari al 100% (cento per cento), del Capitale Sociale di Hyris, a titolo di sottoscrizione di un Aumento di Capitale dedicato di UBM, società quotata nel mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana Spa.

In tale contesto ci è stato chiesto di svolgere una valutazione finalizzata alla determinazione del valore economico dell'azienda Hyris e così delle partecipazioni costituenti l'intero capitale della Società ai sensi dell'art. 2343-ter, secondo comma, lett. b del Codice Civile.

Si precisa che per valore economico si intende il valore che, in normali condizioni di mercato, può essere considerato congruo per il capitale di un'azienda, trascurando la natura delle parti, la loro forza contrattuale e gli specifici interessi per eventuali negoziazioni.

Tale valore, pertanto, non tiene conto di eventuali aspettative soggettive, eventuali sinergie, della forza contrattuale delle parti, dei loro interessi che possono influire nella definizione del prezzo nell'ambito di una trattativa tra soggetti indipendenti.

### 1.2 Contesto normativo

In conformità al disposto dell'articolo 2343 ter comma 2, lett. b) del cod.civ., il valore di conferimento non deve essere superiore al valore risultante da una valutazione che provenga da un soggetto terzo indipendente, dotato di adeguata e comprovata professionalità, riferita ad una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento, e conforme ai principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione dei beni oggetto del conferimento.

Chi conferisce beni o crediti ai sensi dell'articolo 2343 cod.civ. presenta la documentazione dalla quale risulta il valore attribuito ai conferimenti.

La finalità della redazione di una relazione di stima da parte di un esperto indipendente è quella di garantire che il patrimonio della società conferitaria non subisca un'alterazione con possibile danno per i creditori terzi della società, a causa di una sopravvalutazione dei beni oggetto di conferimento.

Ne consegue che il presente lavoro ha avuto come obiettivo l'individuazione, con criteri di estrema prudenza del valore del 100% del capitale economico di Hyris oggetto di conferimento.

### 1.3 Finalità della relazione di stima

Hyris Limited Uk ha chiesto a RSM (l'«**Esperto**») di redigere una Relazione di Stima ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2343 ter, comma 2, lettera b), c.c. (la «**Relazione**») contenente la valutazione del capitale economico dell'azienda Hyris.

In questa sede per azienda si intende il complesso organizzato dei beni e servizi per l'esercizio dell'impresa unitamente ai rapporti giuridici ad essa riferenti. Si precisa che la presente relazione di stima intende esprimere il valore del capitale economico relativo al 100% del capitale sociale di Hyris e così delle partecipazioni costituenti l'intero capitale della Società.

Siamo stati informati della circostanza che Hyris ha approvato un aumento di capitale sociale a titolo oneroso. Si rappresenta che tale circostanza, in ragione delle metodologie di valutazione impiegate<sup>1</sup>, non inficia la stima del valore del capitale economico e, conseguentemente, le conclusioni alle quali perviene la presente Relazione.

Si precisa che:

- RSM è soggetto munito di tutta la capacità necessaria per svolgere il presente incarico,
- RSM appartiene al network internazionale di RSM ed è dotato di estesa esperienza nel campo delle valutazioni peritali;
- RSM non intrattiene con alcuno dei soggetti elencati all'articolo 2343 ter, comma 2 lettera b) c.c. rapporti tali da comprometterne l'indipendenza rispetto ai medesimi
- il presente elaborato peritale è stato predisposto tenendo in considerazione la struttura complessiva dell'operazione e le finalità generali che il disposto normativo intende perseguire, ovvero quella di evitare che attraverso una sopravvalutazione del bene conferito si realizzi un'artificiosa sopravvalutazione del Patrimonio della Società Conferitaria.
- con riferimento a tale finalità, la presente relazione, si conclude con l'indicazione del Valore Economico di Hyris.

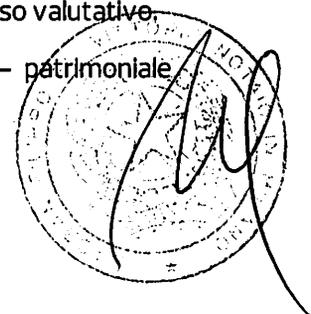
### 1.4 Data di riferimento relazione di stima

La data di riferimento per la Valutazione è il 30 giugno 2023 (la "Data di Riferimento") e di conseguenza a tale data sono stati sviluppati gli elementi di base del processo valutativo.

A tale data fa riferimento anche la più recente situazione economico – patrimoniale consolidata di Hyris.

---

<sup>1</sup> Vedi paragrafo 5



## 1.5 Documentazione esaminata

1. UBM\_Hyris Accordo Quadro – Starclx 30102023 (in Bozza) (di seguito anche "Accordo Quadro")
2. Bilancio consolidato Hyris Ltd al 31.12.2022
3. Situazione contabile consolidata Hyris Ltd al 30.06.2023
4. Piano Industriale: Hyris\_BusinessPlan\_v40\_StandAlone
5. Pjt Ulisse – Preliminary Issue List\_Accordo e Patto\_1.8.2023\_clean
6. Allegato "F" all'Accordo Quadro – Captable Hyris
7. Allegato 1.2.15 all'Accordo Quadro "Controllate Hyris"
8. Allotment\_of\_shares\_-\_Written\_resolution\_of\_Directors
9. Allotment\_of\_shares\_-\_Written\_resolution\_of\_Shareholders\_dated
10. Allotment\_of\_shares\_-\_Investor\_Majority\_Consent\_dated

## 1.6 *Ipotesi e limitazioni*

Le analisi e la Valutazione sono state sviluppate sulla base delle ipotesi e limitazioni di seguito riportate:

- La Valutazione è stata effettuata in ipotesi di continuità aziendale e in condizioni "normali" di funzionamento di Hyris (astruendo da eventi straordinari e non ricorrenti di gestione).
- la Valutazione è stata effettuata alla luce di elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili e pertanto non tiene conto di eventi esterni futuri straordinari o inattesi.
- La presente relazione è stata effettuata facendo riferimento alla situazione in atto ed alle prospettive di sviluppo conosciute alla data di elaborazione.
- La Valutazione è stata sviluppata sulla base delle proiezioni operative di Hyris predisposte dal Management, con l'ausilio del suo advisor, in capo al quale rimane la responsabilità sulla qualità, correttezza e completezza dei dati e delle informazioni in essi contenuti. È stato assunto che questi siano stati preparati in modo obiettivo, su elementi ed ipotesi che riflettano le migliori previsioni attualmente disponibili per il management della *Società* in relazione ai futuri risultati finanziari e alle condizioni economiche della medesima.
- Le Proiezioni sono state da noi analizzate e verificate solo per ragionevolezza complessiva. **RSM non ha in tal senso provveduto a verificarne la fattibilità, la**

sostenibilità e la realizzabilità mediante giudizio professionale indipendente (Independent business review).

- Parimenti, ai fini dell'elaborazione della presente relazione RSM **non ha svolto alcuna procedura di revisione contabile** o revisione limitata contabile dei dati e delle informazioni fornite, né un esame dei controlli interni o altre procedure di verifica.
- Sebbene la stima del valore sia da considerarsi accurata e completa da un punto di vista sostanziale, nulla di quanto contenuto nella presente relazione deve essere ritenuto una promessa o una rappresentazione dei risultati futuri della Società.
- Le proiezioni, essendo basate su ipotesi di eventi futuri ed azioni, sono caratterizzate da connaturati elementi di soggettività ed incertezza e, in particolare, dal rischio che eventi preventivati ed azioni dalle quali esse trarranno origine possano non verificarsi ovvero possano verificarsi in misura e in tempi diversi da quelli prospettati dal Management, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo attuale. Pertanto, eventuali scostamenti rispetto alle ipotesi e ai risultati attesi dal Management, potrebbero modificare gli esiti della valutazione.
- La presente Relazione di Stima non potrà essere utilizzata per finalità diverse da quelle indicate nel paragrafo denominato 1.3 e previste dall'art. 2343 ter comma 2, lett b) del Codice Civile. RSM ed i suoi collaboratori non avranno pertanto responsabilità per danni, anche nei confronti di terzi, che derivassero dall'utilizzo della presente Relazione di Stima per finalità diverse da quelle richiamate nel paragrafo 1.3 di cui sopra
- Il management di Hyris dichiara che dalla Data di Valutazione a quella di redazione della presente relazione non sono occorsi eventi, fatti o altri accadimenti gestionali tali, per la loro portata, da ritenere previsioni contenute nel piano industriale II Sem 2023-2028 come non fattibili o non realizzabili.

## 1.7 Lavoro svolto

Al fini della stesura della presente relazione di valutazione abbiamo svolto le attività di seguito riportate:

1. comprensione dell'operazione di aggregazione fra Hyris ed UBM
2. comprensione dell'attività svolta dalla Hyris, del modello di business, dei prodotti commercializzati e del mercato in cui quest'ultima opera;
3. analisi nel piano II Sem 2023-2028 redatto dal management di Hyris, con l'ausilio con i propri advisor

4. individuazione delle metodologie di valutazione proposte dalla migliore dottrina tenuto conto
  - della loro idoneità a cogliere le prospettive di valore della Società
  - della loro applicabilità nel contesto di riferimento – Conferimento,
  - della base informativa disponibile;
5. applicazione delle metodologie di valutazione individuate e selezionate sulla base dei punti che precedono
6. Individuazione, stima degli input valutativi necessari –. e.g. tasso di sconto
7. verifica delle risultanze valutative mediante metodologie di controllo

## 2. Descrizione dell'Operazione

In data 25 Maggio 2023, UBM e Hyris hanno sottoscritto una lettera d'intenti al fine di avviare tra le stesse, nonché con i Conferenti, delle trattative volte a definire i principali termini e condizioni relativi, *inter alia*, all'aggregazione fra UBM ed Hyris, a seguito e per effetto dell'acquisizione da parte di UBM del 100% (cento per cento) del capitale sociale di Hyris mediante conferimento della stessa, da parte dei Conferenti, quale modalità di sottoscrizione di un apposito aumento di capitale riservato ai soli conferenti di Hyris (di seguito anche "Aucap") di UBM.

In tal senso, all'Art 2.1.1 dell'Accordo viene espressamente disciplinato che i Conferenti si impegnano a sottoscrivere, mediante l'integrale conferimento della Partecipazione di Controllo, l'Aucap riservato che sarà a tal fine deliberato dall'assemblea degli azionisti UBM. Ciò sulla base di un prezzo convenzionale pari alla media ponderata per i volumi dell'andamento del prezzo delle azioni Ulisse sull'Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti alla data di sottoscrizione degli accordi vincolanti disciplinanti l'operazione (il "Prezzo Convenzionale Azioni UBM").

Da un punto di vista strategico le motivazioni dell'operazione sono da rinvenire nello sfruttamento di sinergie industriali, commerciali e del know-how proprietario tanto di UBM quanto di Hyris. In dettaglio:

- le sinergie industriali sono da rinvenire nell'utilizzo della piattaforma di UBM2, completa, validata e Integrata verticalmente, la quale consentirebbe ad Hyris, soprattutto alla luce del nuovo ed implementando modello di business<sup>3</sup>, lo sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni con costi e tempi sensibilmente inferiori a quelli che

<sup>2</sup> UBM è proprietaria di tre diverse tipi di piattaforme. Fra di esse quella con maggiori potenzialità è la piattaforma tecnologica per la diagnostica molecolare basata sulla Real Time PCR diretta con analisi della "melting curve". Questa piattaforma permette di identificare più patogeni (o genericamente target) in una stessa analisi tramite l'analisi delle curve di melting ad alta risoluzione.

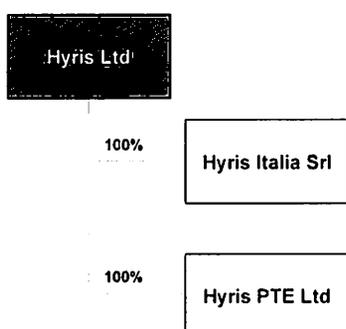
<sup>3</sup> Si rimanda ai contenuti esposti nel Piano Industriale di Hyris

altrimenti avrebbe dovuto sostenere. Tale opportunità rappresenta, per il soggetto integrato, un vantaggio competitivo su tutte le componenti del sistema (hardware, software, reagenti)

- le seconde, vertono sulla possibilità di ampliare e caratterizzare l'offerta commerciale verso il mercato mediante la proposizione di soluzioni integrate comprensive di hardware, software e reagenti
- relativamente allo sfruttamento del Know-how proprietario, ci si riferisce al patrimonio intellettuale creato ed accumulato dalle due società in decenni di operatività: le competenze tecnologiche verticali acquisite assicurano una capacità di adattamento istantaneo, anche predittivo, delle piattaforme tecnologiche ai continui e mutevoli cambiamenti del contesto di mercato. Ciò consente di integrare velocemente nuove applicazioni e soluzioni sul sistema, sia in logica di closed-platform (soluzioni chiuse completamente sviluppate internamente) che di open-platform (soluzioni di terze parti integrate sulla piattaforma) riducendo il time to market<sup>4</sup> e creando barriere competitive verso i proprio competitor.

### 3. Descrizione dell'oggetto di conferimento: Hyris Ltd

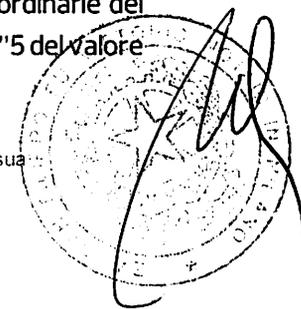
Hyris Limited, è stata costituita in data 5 novembre 2014 ed ha sede legale Londra, è la capogruppo operativa del Gruppo Hyris che commercializza il sistema di proprietà nelle aree economiche non presidiate dalle controllate. Hyris detiene il 100% due partecipate, la filiale italiana e quella singaporiana, titolari della commercializzazione del sistema Hyris nelle rispettive aree geoeconomiche (Europa; APAC)



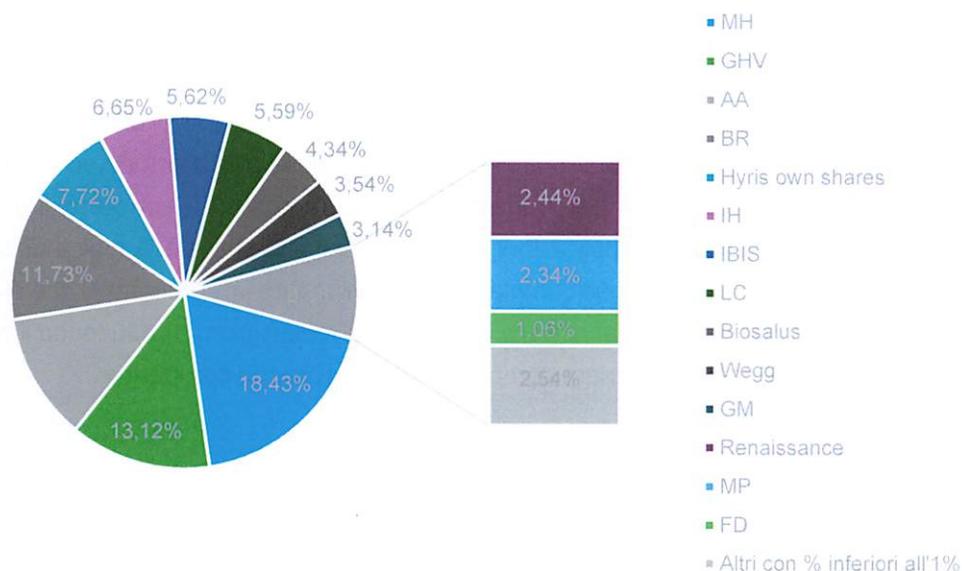
Il capitale sociale, alla Data di Riferimento, è composto da 25.971.872 azioni ordinarie del valore unitario di Euro 0,001 e 5.535.057 azioni speciali di classe di categoria "A"<sup>5</sup> del valore

<sup>4</sup> Da intendersi questo come il lasso di tempo intercorrente fra l'ideazione di un prodotto/servizio e la sua commercializzazione sul mercato

<sup>5</sup> Azioni di tipo privilegiate



unitario di Euro 0,001 e per un totale di 31.506.929 azioni suddivise fra 33 soci persone fisiche e giuridiche, come riportato nello schema che segue<sup>6</sup>



Come già si è avuto modo di rappresentare, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un aumento di capitale a titolo oneroso. Conseguentemente la compagine sociale riportata potrebbe subire variazioni che per loro natura risultano del tutto neutre sotto il profilo squisitamente valutativo. Ci è stato inoltre rappresentato che prima del conferimento la Società cesserà di detenere azioni proprie. L'accadimento o il mancato accadimento di questa cessazione delle azioni proprie non inficia le valutazioni peritali dal momento che se le azioni proprie restassero tali e quindi venisse conferita la parte restante del capitale sociale, pur inferiore al 100%, ciò nondimeno la conferitaria acquisirebbe, attraverso la società conferita, anche tali azioni proprie.

Hyris è un'innovation based company attiva nel campo delle biotecnologie, artificial intelligence (AI) e dell'elettronica, che opera mediante, tra l'altro, disruptive technologies che consentono di eseguire test genetici su campioni biologici, in qualsiasi ambiente e in qualsiasi momento; ciò in tempo reale su piattaforme software all'uopo dedicate.

<sup>6</sup> Per finalità espositive in luogo dei nominativi sono stati riportati gli indicativi

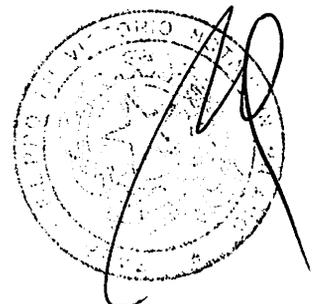
Fra le diverse soluzioni innovative Hyris ha sviluppato una piattaforma tecnologica integrata, composta da software, hardware, e reagenti proprietari, che, incorporando significativi elementi AI, permette di eseguire in maniera intuitiva test molecolari basati su tecnologia real-time PCR su campioni biologici in qualsiasi ambiente e in qualsiasi momento, consentendone l'utilizzo sia a specialisti che ad utenti privi di competenza nel settore della biologia molecolare.

Nel dettaglio Hyris svolge le seguenti attività:

- lo sviluppo e ricerca di strumentazione, software, reagenti e altre tecnologie per la diagnostica, per il test *as a service* o in generale per l'analisi ed il trattamento di campioni biologici e ambientali, forniti al mercato direttamente o indirettamente attraverso *marketplace*, alleanze o *partnerships*;
- lo sviluppo di *software* per il trattamento, la trasmissione, l'analisi, l'apprendimento di/da dati biologici e ambientali e la relativa distribuzione, commercializzazione anche attraverso contratti di noleggio operativo, ed assistenza tecnica;
- lo studio, produzione, commercializzazione anche attraverso contratti di noleggio operativo, ed assistenza di strumenti e/o prodotti affini o presentanti interesse nel campo biomedico o in settori a questo collegati;
- la ricerca e lo sviluppo di tecnologie e metodiche applicate alle biotecnologie industriali, mediche, veterinarie, agrarie, farmaceutiche e a tutte le applicazioni in genere, nonché in tali ambiti di produzione, la commercializzazione e/o l'acquisizione di prodotti, studi, ricerche, brevetti, *know-how* e qualsivoglia dato;
- la creazione di reti tra enti pubblici e/o privati al fine di promuovere l'attività di quanto rientrante nell'oggetto sociale;
- le analisi di laboratorio sia in ambito sanitario umano che in altre specialità, presso sedi proprie o di terzi, pubbliche o private, anche attraverso la servitizzazione di piattaforme *hardware* e/o *software* connesse anche alla rete web.

Il modello di business è tipicamente del tipo B2B essendo i clienti finali rappresentati da laboratori per analisi cliniche. Alla Data di Riferimento la Società ha una forza commerciale composta da 3 commerciali – ognuno specializzato per area geoeconomica – e 8 agenti

Si riporta di seguito la situazione contabile consolidata al 31/12/2021;31/12/2022 ed al 30/06/2023:



Conto Economico	2021	2022	I Sem 2023
€'000			
Ricavi delle vendite	9.661	4.251	476
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	48	1.683	19
Altri ricavi e proventi	70		
<b>Valore della produzione</b>	<b>9.779</b>	<b>5.935</b>	<b>703</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(3.371)	(2.397)	116
Costi per servizi	(2.838)	(1.382)	(515)
Costi per godimento beni di terzi	(148)	(278)	(150)
Costi del personale	(1.588)	(3.459)	(1.238)
Oneri diversi di gestione	(8)	53	(2)
<b>EBITDA (i)</b>	<b>1.826</b>	<b>(1.528)</b>	<b>(1.294)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(83)	(147)	(97)
Accantonamenti			-
<b>EBIT (ii)</b>	<b>1.744</b>	<b>(1.675)</b>	<b>(1.390)</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(19)	159	(10)
<b>EBT</b>	<b>1.725</b>	<b>(1.516)</b>	<b>(1.401)</b>
Imposte sul reddito	(331)	115	(0)
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>1.393</b>	<b>(1.401)</b>	<b>(1.401)</b>

Stato Patrimoniale Riclassificato	2021	2022	I Sem 2023
€'000			
Immobilizzazioni immateriali	143	171	176
Immobilizzazioni materiali	555	2.271	2.206
Immobilizzazioni finanziarie			
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>698</b>	<b>2.441</b>	<b>2.382</b>
Rimanenze	3.408	1.928	2.109
Crediti commerciali	(205)	280	447
Debiti commerciali	(406)	(408)	(413)
Altre attività correnti	75	652	571
Altre passività correnti	(812)	(910)	(321)
Crediti e debiti tributari	89	188	20
Ratei e risconti netti		(42)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>2.149</b>	<b>1.688</b>	<b>2.412</b>
Fondi rischi e oneri			
TFR	(117)	(196)	(224)
<b>Capitale investito netto (Impieghi)</b>	<b>2.730</b>	<b>3.933</b>	<b>4.570</b>
Debiti finanziari	390	277	208
Altre attività finanziarie correnti			
Disponibilità liquide	(4.265)	(1.814)	(561)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(3.875)</b>	<b>(1.537)</b>	<b>(353)</b>
Capitale sociale	30	32	32
Riserve	5.181	6.840	6.293
Risultato d'esercizio	1.393	(1.401)	(1.401)
<b>Patrimonio netto (Mezzi propri)</b>	<b>6.605</b>	<b>5.470</b>	<b>4.923</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>2.730</b>	<b>3.933</b>	<b>4.570</b>

Con riferimento alle principali voci di Stato Patrimoniale Consolidato si evidenzia quanto segue:

- **Imm.ni Immateriali:** la voce rappresenta il valore contabile dei brevetti proprietari del Gruppo

- **Imm.ni Materiali:** sono massimamente rappresentati da Asset di laboratorio o oggetto di leasing operativo (bCUBE)
- **Magazzino:** sono massimamente rappresentati da prodotti (Hardware destinati alla vendita) unitamente a merci e materiali destinati alla produzione e consumo;
- **Altre Attività Correnti:** rappresentate da una serie di crediti verso soggetti terzi
- **Altre Passività Correnti:** massimamente rappresentati da debiti v.so dipendenti alla Data di Riferimento

Hyris ha creato un proprio sistema (Hyris System) di tipo "chiuso" basato su tre filoni di sviluppo:

1. Hardware (bCUBE): strumento Real Time PCR compatto, connesso, scalabile;
2. Software (bAPP & bDATA): gestione delle macchine mediante web-app, gestione dei protocolli di PCR/LAMP, delle analisi e degli operatori, interpretazione assistita dei risultati;
3. HYRIS bKIT™ Reagenti: sono test diagnostici molecolari basati su tecnologia real-time PCR in un'ampia gamma di applicazioni, garantendo risultati affidabili in molteplici settori.

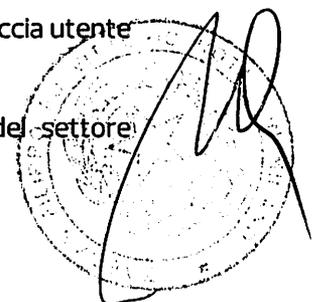
I kit, tuttora commercializzati dall'azienda, sono perfettamente integrati con software e hardware fin dalle prime fasi di design.

A partire dal 2021 la Società ha avviato una ridefinizione del proprio modello business al fine di ovviare al principale limite rappresentato dalla ridotta ampiezza e spessore di gamma del proprio portafoglio prodotti.

La consistente onerosità dell'attività di ricerca e sviluppo, sia in termini di tempo che di risorse, ha limitato lo sviluppo di prodotti fruibili sia in campo diagnostico/medicale umano, sia, in altri segmenti del mercato (Veterinario, Industria, solo per citarne alcuni).

Il modello alternativo si basa sull'apertura dei singoli elementi tecnologici che compongono l'Hyris System verso l'esterno. Tale strategia, definita "*Modello Marketplace*", è stata implementata in modo sistematico da Maggio 2023 (vedi schema sottostante) e si pone i seguenti obiettivi:

1. Offrire prestazioni superiori rispetto ai concorrenti esistenti nel settore del real-time PCR;
2. Semplificare e migliorare l'esperienza dell'utente attraverso un'interfaccia utente intuitiva e procedure semplificate;
3. Essere conforme agli standard di regolamentazione e sicurezza del settore, garantendo l'affidabilità delle analisi

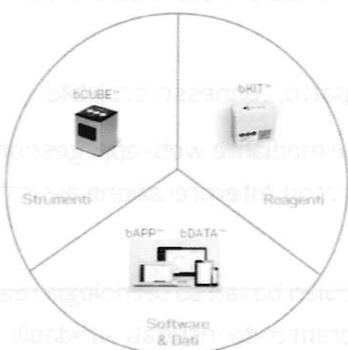


- Fornire una piattaforma versatile con applicazioni in diversi settori, tra cui ricerca, diagnostica veterinaria e industria alimentare.

Si riporta di seguito una esemplificazione della evoluzione del modello di business di Hyris da quello storico a quello "Marketplace"

#### Modello storico di Hyris:

- Pacchetto completo di funzionalità di Hyris
- Molto efficiente
- Ha limitazioni strutturali nell'aumentare il numero di prodotti/canali



#### Modello "Marketplace":

- Sostanziale disaggregazione delle capacità di Hyris
- Centro di gravità sui componenti di maggior valore: Software, Dat., Know-How
- Apertura a un catalogo di prodotti potenzialmente illimitato su modello «Open Platform»
- Sostenere la proliferazione dei canali «go to market»



Il nuovo modello di piattaforma offre dunque numerose **caratteristiche innovative e vantaggi competitivi**.

Il piano industriale II Sem 2023–2028 (di seguito il "**Piano**"), denominato in euro, di tipo consolidato ovvero comprendente i flussi attesi dalle controllate, nel quale le proiezioni economico-finanziarie sono state predisposte in ipotesi di continuità aziendale e sono basate su concrete aspettative di raggiungimento dei risultati operativi indicati, prevede il completamento del processo "migratorio" dallo storico modello di business a quello "Marketplace"

Il Piano prevede, in estrema sintesi:

- il passaggio dal vecchio al nuovo modello di business entro il 2028 assumendo che:
  - durante il triennio 2023–2025 si completino gli studi e gli aggiornamenti del modello e si prosegua nella sua implementazione;
  - durante il biennio 2026–2027 il modello arrivi a regime
  - il 2028, immediatamente dopo il primo biennio a regime, vi sia il primo anno di crescita con il nuovo modello consolidato;
- La modifica del modello di produzione che passa da una gestione "per il mercato", con conseguente gestione dei prodotti e magazzino, ad una di tipo "Just in Time" basata sugli ordini. Tale evoluzione determinerà non solo l'esternalizzazione della parte di

assemblaggio/produzione dei sistemi ma anche una riduzione degli impegni di circolante associati al magazzino

- la modifica della struttura dei costi coerentemente rispetto alla progressiva implementazione del nuovo modello di business
- il conseguente adeguamento della struttura organizzativa

Relativamente alle principali voci del Piano

- Ricavi di vendita, derivanti dalla commercializzazione del "Sistema Hyris" articolato in tre linee di prodotto (Test, Software; Hardware) su due tipologie di piattaforme Open e Closed Platform in due macroaree geografiche: Italia ed Estero. Le previsioni di vendite del Sistema sono state elaborate sulla base delle assunzioni in merito a:
  - numero di laboratori che si prevede di contrattualizzare dal II Sem 2023 al 2028 (di seguito anche "Arco Piano"), per ognuno delle linee di prodotto (Test, Hardware e Software)
  - capacità acquisitive da parti di quest'ultimi per ognuno delle tre linee di prodotto componenti il sistema Hyris

Sulla base delle ipotesi contenute nel Piano si prevede la seguente distribuzione del sistema Hyris (Test; Software; Hardware) per area geografica e tipologia di piattaforma (anche "Channel Mix") e la correlativa distribuzione del fatturato

Tabella 1: Channel Mix.

*[Omissis]*

- Costi di acquisto: i costi di acquisto sono stati stimati per ogni singolo item di vendita sulla base delle attuali condizioni di acquisto. Non si prevedono variazioni dei costi unitari
- Costo del Personale: i costi sono stati stimati sulla base delle retribuzioni lorde e del numero di risorse impiegate anno per anno<sup>7</sup>
- Costi di struttura: quale somma di una serie costi afferenti a ricerca e sviluppo di nuovi prodotti (R&D); Marketing; Consulenze legali e finanziarie; costi generali ed amministrativi. Ognuno di questi costi è stato definito sulla base di specifiche metriche di costruzione
- Ammortamenti: calcolati sulla base delle aliquote civilistiche specifiche per ogni tipologia di attivo. In assenza di investimenti in capitale fisso (Capex) gli ammortamenti rimangono costanti in Arco Piano
- Oneri finanziari: calcolati sulla base di un tasso di interesse del 4% sul debito a medio/lungo termine, pari a 400 €/Mgl, che si prevede verrà tirato nel terzo

<sup>7</sup> Espresse di FTE (Full Time Equivalent) ovvero del numero di risorse calcolate sulla base delle ore di lavoro annuali.

trimestre del 2023

- Tasse: calcolate in base alla corrente normativa fiscale
- Attivo Fisso Netto: in assenza di Capex, la variazione in Arco Piano è pari all'ammontare degli ammortamenti annuali
- Capitale Circolante Netto (CCN): quale somma, prevalentemente, delle seguenti poste: Magazzino, Crediti Commerciali, Crediti Tributari; Debiti Commerciali; Fondo TFR; Altri debiti. Relativamente alle poste indicate si evidenzia quanto segue:
  - Magazzino: calcolato sulla base dei valori del I sem. 2023 con variazioni stimate sulla base delle attese di vendite annuali
  - Crediti commerciali: applicando una dilazione di incasso (anche Debt Sales Outstanding – DSO) pari a 240 gg ca.
  - Debiti Commerciali: applicando una dilazione di incasso (anche Debt Payment Outstanding – DPO) pari a 120 gg ca..
- Mezzi di Terzi: nel piano si fattorizza l'ottenimento di nuova finanza, nella forma del finanziamento a M/L, per un importo pari a [Omissis]. Il rimborso di quest'ultimo si prevede verrà completato nel 2028.
- Mezzi propri: in data 05/10/2023 mediante risoluzione scritta del Consiglio di Amministrazione di Hyris, approvato in pari data sia da parte dei soci e da quelli di maggioranza, un apporto di mezzi propri mediante aumento di capitale a titolo oneroso per un importo pari a [Omissis]. Nel Piano si ipotizza un aumento di capitale nel 2023 per un totale di [Omissis], nel 2024 di [Omissis] €/Mgl e nel 2025 e 2026, rispettivamente, di ulteriori [Omissis].€/Mgl, per un ammontare complessivo in Arco Piano di [Omissis] €/Mgl. L'aumento di capitale determinerà non solo uno spostamento della struttura finanziaria verso la componente Equity (Mezzi Propri) ma anche un significativo rafforzamento patrimoniale della Società.

Date le ipotesi riportate, il Piano prevede:

- ricavi in crescita del [Omissis].CAGR 2024–2028<sup>8</sup>) trainato dall'aumento degli items venduti;
- un'Ebitda Margin in costante crescita [Omissis]. Il recupero di marginalità è da ascrivere alle performance di vendita previste. Con puntuale riferimento alla dinamica del margine operativo lordo [Omissis] si evince che il business non abbia ancora raggiunto una condizione di stazionarietà (altrimenti conosciuta come Steady State), ove per stazionarietà si intende la situazione nella quale le variabili economiche che descrivono un modello di business non cambiano nel tempo e dove

<sup>8</sup> Poiché i dati del 2023 partono dal II sem. 2023, si è proceduto a porre come base del calcolo (primo anno) il 2024

quest'ultimo viene a trovarsi quando si esauriscono gli effetti delle forze che ne hanno indotto lo sviluppo;

- una PFN costantemente negativa (eccedenza di cassa rispetto ai debiti finanziari)
- una struttura finanziaria che prevede una progressiva ricomposizione delle fonti a vantaggio del capitale proprio – 100% di Equity entro la fine del 2028.

#### Figura 1: evoluzione delle principali grandezze economico-finanziarie di Piano

[Omissis]

#### Tabella 2: principali valori ed indici di Piano

[Omissis]

### 4. Capitale Economico ed introduzione alle metodologie di valutazione

La stima del c.d. "valore" può essere effettuata facendo ricorso a differenti metodologie di valutazione.

Le ricerche economico-aziendali hanno posto in luce come il capitale di impresa costituisca (alla stregua del reddito) un'entità astratta che si presta ad essere apprezzata e quantificata diversamente in relazione alle finalità che, mediante il processo valutativo, si intendono conseguire.

In particolare, è possibile distinguere, tra le altre, le seguenti configurazioni di capitale:

- il capitale di funzionamento, volto a misurare il patrimonio dell'azienda sulla base dei criteri dettati dal legislatore civilistico e dalla prassi contabile per la redazione del bilancio d'esercizio;
- il capitale di liquidazione, stimato in sede di cessazione dell'attività d'impresa per differenza tra il valore di presunto realizzo delle attività e di prevista estinzione delle passività;
- il capitale di trasformazione, quantificato con gli stessi criteri del capitale di funzionamento nel caso di cessazione relativa dell'azienda;
- il capitale di trasferimento, ovvero quella configurazione del capitale d'impresa stimata ai fini della "cessione" del complesso aziendale.

Il capitale di trasferimento, quando viene stimato da un soggetto indipendente rispetto alle parti coinvolte nell'operazione straordinaria, viene definito in dottrina con l'appellativo di "capitale economico".



La stima del capitale economico, entità astratta e non fondata esclusivamente su dati oggettivi e automaticamente determinabili, impone il ricorso a stime e ipotesi la cui analisi ed interpretazione impone fondati requisiti di razionalità, obiettività, neutralità e generalità.

Il valore cui deve addivenire il perito in sede di stima del capitale economico di un'impresa è, pertanto, un valore "generale" o "comune", contrapposto al valore "particolare" o "individualizzato", che riflette la posizione soggettiva del singolo contraente o "*stakeholder*".

La stima del capitale economico dell'impresa può essere attuata facendo ricorso a differenti criteri di valutazione; ognuno di questi presenta pregi e difetti che lo rendono più o meno confacente all'obiettivo, rispetto agli altri metodi, in relazione alla natura dell'azienda in esame e alle finalità per cui si procede alla stima.

Al riguardo, la dottrina e la pratica professionale hanno individuato, tra le altre, le seguenti possibili metodologie per la stima del capitale economico di un'impresa in funzionamento:

- a) metodi finanziari;
- b) metodi reddituali;
- c) metodi patrimoniali;
- d) metodi misti patrimoniali – reddituali.

#### **A. I metodi finanziari**

I metodi finanziari sono molto diffusi nel mondo anglo-sassone e in alcuni ambiti professionali, come quelli delle banche di investimento o degli analisti finanziari.

Tra i vantaggi che sono attribuiti a tale modello viene sottolineata la maggiore oggettività rispetto al criterio reddituale, in quanto esso esclude le voci di costo e di ricavo non aventi natura monetaria, la cui stima è esposta a giudizi soggettivi (ad es. la competenza tra più esercizi).

La teoria finanziaria afferma che il valore di un investimento dipende dal valore attuale dei flussi di cassa che l'investimento stesso genererà in futuro.

La pratica americana considera l' *Unlevered Discounted Cash Flow Analysis* il metodo per eccellenza di stima dei capitali d'impresa.

La formula che esprime tale strumento di valutazione è:

*Valore del capitale dell'azienda (W) = I – Passività nette*

dove:

Equazione 1: metodo del DCF (versione Unlevered DCF)

$$I = \sum_{t=1}^N \frac{UFCF_t}{(1 + WACC)^t} + TV$$

con:

I = valore dell'investimento netto;

$UFCF_t$  = flussi di cassa "unlevered" attesi anno per anno;

N = durata in anni del periodo di previsione analitica del flusso di cassa;

WACC = coefficiente di attualizzazione determinato come media ponderata del costo delle diverse fonti di capitale (Equity e Debito);

TV = Valore Finale dell'investimento (o anche Terminal Value).

L'elemento chiave dei calcoli riguarda la previsione, anno per anno, dei flussi di cassa. Per un anno qualsiasi il flusso di cassa atteso è, generalmente, così definito:

**Flusso di cassa atteso** = Utile prima degli interessi e delle imposte (EBIT) – Imposte + ammortamenti ed altri costi differiti – investimenti fissi – impieghi di circolante.

Il flusso di cassa viene considerato per un periodo limitato, generalmente per 5 - 10 anni. Il tasso adottato per l'attualizzazione dei cash flow è tipicamente il costo medio ponderato del capitale (WACC).

Per la determinazione del valore finale TV, nella maggior parte dei casi, si ricorre alla stima mediante la formula della rendita perpetua, con:

Equazione 2: calcolo del Valore Finale (o Terminal Value)

$$TV = \frac{UFCF_N * (1 + g_6) * (1 - RR)}{(1 + r)^N * (r - g_\infty)}$$

$UFCF_N$  = flussi di cassa "unlevered" attesi anno per l'anno N;

WACC = coefficiente di attualizzazione determinato come media ponderata del costo delle diverse fonti di capitale (Equity e Debito);

$g_6$  = saggio di crescita dei flussi di cassa attesi fra il quinto ed il sesto anno;

$g_\infty$  = saggio di crescita di lungo termine oltre il periodo di previsione analitica;

RR = saggio di reinvestimento dei flussi di cassa necessario a sostenere la crescita prevista oltre il periodo di previsione analitica.



## B. I metodi reddituali

I metodi reddituali – nelle due modalità di applicazione di attualizzazione temporanea o perpetua del reddito – sono quelli che fondano la determinazione del valore equo dell'azienda principalmente sulle prospettive di reddito della stessa.

I metodi reddituali hanno come obiettivo quello di determinare il valore di un'impresa attraverso l'attualizzazione dei proventi netti ottenuti durante un determinato periodo di tempo.

Tale metodologia è tipica dell'Europa Continentale, in contrasto con la pratica del mondo anglosassone. Ai metodi reddituali viene generalmente attribuita la capacità di esprimere il livello di reddito effettivamente raggiunto e di poter collegare i risultati certi relativi al passato ai risultati attesi futuri.

I calcoli e le valutazioni effettuati utilizzando tali metodi sono inoltre basati su valori medi futuri, più facili da stimare rispetto ai rendimenti annui.

Si tratta di metodi che godono di spiccato fondamento teorico, dove l'azienda viene considerata quale "bene" da reddito e la determinazione del suo valore nel complesso non può che essere basata, in linea di principio, sull'attualizzazione temporanea o perpetua del suo reddito medio prospettico.

Un ulteriore aspetto è rappresentato dalla possibilità di ricorrere alla "normalizzazione" dei risultati periodici attraverso la redistribuzione di componenti straordinari e l'eliminazione di costi e proventi estranei alla gestione caratteristica.

L'orizzonte temporale adottato nell'utilizzo dei metodi reddituali dovrebbe essere indeterminato, in quanto l'impresa viene considerata come una realtà destinata a perdurare nel tempo.

Vige, comunque, la tendenza a limitare la vita dell'impresa e la durata dei flussi attesi a causa della crescente incertezza tipica della stima dei redditi futuri.

Per questo motivo, anche con riferimento ai metodi reddituali, le previsioni credibili sono quelle riferibili ad orizzonti temporali limitati (3-5 anni), oltre tale limite i flussi attesi dipendono da approssimazioni.

I metodi fondamentali in cui può essere declinato il modello reddituale conducono a quattro famiglie di valori:

- valori economici ( $W_e$ ),
- valori potenziali puri, o *stand alone*, ( $W_p$ ),
- valori potenziali d'acquisizione ( $W_{pc}$ ),
- valori potenziali controllabili ( $W_A$ ).

Tutte queste famiglie di metodi impiegano, quali input fondamentali, nei loro algoritmi di calcolo:

- i flussi reddituali attesi per i primi "n" anni di previsione analitica;
- i flussi reddituali "successivi" sintetizzati nel valore terminale (Terminal Value), espresso o nella variante della rendita perpetua o della attualizzazione temporanea;
- i tassi di attualizzazione: quest'ultimi assumono fondamentalmente due vesti, il C.o.e. (Cost of Equity) ed il WACC (Weighted average cost of capital);
- il tasso di crescita "g", che entra principalmente nella formula del valore terminale.

Le formule utilizzate con riferimento ai metodi reddituali sono:

(a) La formula della rendita perpetua:

$$W = \frac{R}{i}$$

con

R = reddito medio atteso

i = tasso di capitalizzazione

(b) La formula della rendita limitata, nei tre sotto casi:

- con l'uso del reddito medio R:

$$W = R \cdot a_n \cdot i$$

- con l'uso dei redditi attesi anno per anno:

$$W = \sum_{t=1}^N R_t \cdot v_t$$

Con  $v_t$  fattore di attualizzazione

- con l'uso dei redditi annui per un periodo (fino all'anno m) e del reddito medio per gli anni da m+1 a n:

$$W = \sum_{t=1}^N R_t \cdot v_t + \sum_{t=N+1}^M R_m \cdot v_t$$

(c) La formula della rendita limitata, più il "valore terminale" attualizzato, per tenere conto dell'ulteriore capacità dell'impresa di produrre redditi:

$$W = \sum_{t=1}^N R_t \cdot v_t + TV$$



Il metodo reddituale è un metodo concettualmente valido, ma non trova idonea applicazione quando il processo di formazione del reddito sia incerto, ed evidenzia i suoi limiti allorché la dimensione e la struttura del patrimonio siano elementi troppo rilevanti per poter essere trascurati.

### **C. I metodi patrimoniali**

La stima mediante i metodi patrimoniali si basa sulla valutazione analitica dei singoli elementi dell'attivo e del passivo che compongono il "patrimonio netto". Il metodo di valutazione patrimoniale, per la sua carenza di razionalità, non è mai, in sé stesso, un modo accettabile per valutare un'azienda, in quanto trascura l'aspetto reddituale della stessa.

Ciò non toglie che l'informazione patrimoniale sia sempre utile e che in alcune circostanze essa diventi necessaria per dare completezza alle stime o per definirne meglio il contenuto; rappresenta in buona sostanza un elemento di supporto, un'integrazione che in vari modi entra, o può entrare, a comporre le valutazioni vere e proprie, fornendo riferimenti utili o anche necessari.

A seconda che i beni immateriali vengano o meno inclusi nella valutazione si possono distinguere: metodi patrimoniali semplici (considerano solamente i beni materiali, crediti e liquidità) e metodi patrimoniali complessi (caratterizzati dall'apprezzamento anche di una serie di beni immateriali).

Le stime patrimoniali semplici danno un'informazione rilevante per tutte le categorie di aziende. Esse danno luogo alla determinazione del cosiddetto "capitale netto rettificato" (K), che si ottiene apportando al Patrimonio Netto dell'azienda alcune variazioni per tener conto di eventuali valori latenti e inespressi nelle varie poste dell'attivo patrimoniale.

A titolo di esempio si citano:

- le rettifiche al valore delle immobilizzazioni tecniche;
- le correzioni (positive o negative) attinenti alla valutazione dei crediti;
- i costi capitalizzati che non abbiano un effettivo contenuto patrimoniale;
- l'esame di congruità dei fondi di fine rapporto del personale;
- la stima dei rischi connessi a cause passive in corso.

In definitiva avremo che il valore globale dell'impresa (W) sarà la risultante della somma del patrimonio netto contabile e delle rettifiche da apportare alle singole voci di Stato Patrimoniale.

### Equazione 3: metodo patrimoniale puro

$$W = K$$

Con:

K = patrimonio netto rettificato

Nel caso in cui le rettifiche sopraindicate dessero luogo a delle plusvalenze, si renderebbe necessario procedere ad una stima dei carichi fiscali latenti (e quindi, differiti nel tempo) che esse sottendono.

### D. I metodi misti patrimoniali - reddituali

Questo metodo rappresenta una buona soluzione per ottenere equilibrio tra obiettività, verificabilità e razionalità. Secondo il metodo misto occorre considerare sia la dimensione e la struttura del patrimonio (il quale in genere è effettivamente tale da non poter essere trascurato) sia la redditività media attesa (altro aspetto molto importante in sede di investimento su unità produttive).

Si tiene inoltre conto sia del "trend" storico sia di quello prospettico, quantificando anche valori non esplicitamente rappresentati da poste di bilancio come "l'avviamento".

Il valore della società viene, in tal caso, determinato rettificando il patrimonio netto - secondo la procedura utilizzata nei metodi patrimoniali - e sommando ad esso l'avviamento o *Goodwill*, definito come sovra-reddito (che può essere positivo o negativo, assumendo in tal caso la denominazione di *Badwill*) che il capitale investito nell'azienda può generare rispetto al reddito normale atteso per il settore e per il tipo di azienda considerata.

In quest'ambito generalmente si individuano due varianti operative:

- il metodo della stima autonoma del *Goodwill* (con capitalizzazione limitata e illimitata);
- il metodo del valore medio.

Il metodo misto, nella sua formulazione originaria, mette in evidenza un valore di avviamento (*Goodwill*) rappresentato dalla differenza fra il risultato della stima reddituale ed il valore patrimoniale.

### Equazione 4: metodo misto patrimoniale-reddituale

$$W = K + an * i' (R - iK)$$

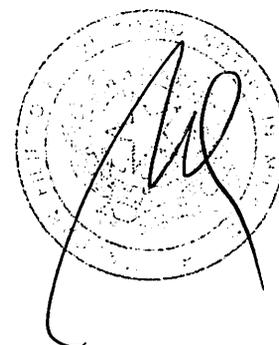
con:

K = capitale netto rettificato

R = reddito annuo medio atteso

i = tasso di rendimento normale

i' = tasso di attualizzazione del sovra-reddito o del sotto-reddito (nel caso di



*Badwill*).

#### La scelta della metodologia valutativa utilizzata

La scelta del modello di valutazione dipende, come suggerito dalla migliore prassi valutativa, dalla combinazione di quattro fattori:

- i.* obiettivo della valutazione,
- ii.* caratteristiche della valutanda,
- iii.* documentazione a disposizione,
- iv.* orientamenti professionali prevalenti in relazione alla fattispecie oggetto di valutazione e in materia di conferimento

Per quanto attiene il punto *i* si rileva come oggetto dell'incarico sia la determinazione del Valore Economico dell'azienda Hyris oggetto di conferimento nella UBM e così delle partecipazioni costituenti l'intero capitale della Società.

Relativamente al secondo aspetto come precisato nelle pagine che precedono, la Società è *un'innovation based company* attiva nel campo delle biotecnologie, *artificial intelligence* (AI) e dell'elettronica.

Relativamente al punto *iii.* si è data indicazione in merito alla esistenza di un Piano, articolato e completo di tutti gli elementi necessari per sua valutazione ed utilizzo, elaborato dal management con l'ausilio dei propri advisor

Relativamente al punto *iv.*, si rileva<sup>9</sup>, nel rispetto delle finalità ricercate dal legislatore ispirate al principio di tutela dei creditori e dei terzi, una comune convergenza verso metodologie valutative di matrice patrimoniale atte ad esprimere il c.d. Valore In Atto.

Occorre considerare che nel caso di specie, la scelta del modello valutativo deve necessariamente contemperare unitamente ai profili già richiamati, quelli meramente industriali, strategici nonché le specifiche peculiarità del bene conferito, di cui ne sono la base imprescindibile, ed il cui apprezzamento trova collocazione, fra le altre, nell'ambito delle operazioni di fusione, conferimento e/o cessione.

In tal senso, la peculiarità del presente processo valutativo risiede nell'incompiuto consolidamento del Valore in Atto, ovvero per taluni versi il suo "esaurimento", stante la corrente fase di transizione verso il nuovo modello di business nella quale si trova Hyris. Tale asserzione è corroborata tanto dalle performance che sono state conseguite nel corso dei due anni - nei quali si registra una riduzione del fatturato da 9.7 a 4.2 €/Mln ed un consistente assorbimento di cassa indotto dal programma di investimenti sostenuto dalla Società - quanto dai risultati indicati nel Piano *[Omissis]*.

---

<sup>9</sup> L. Guatri V. Ukmar "Linee guida per le valutazioni economiche". Egea Edizione 2009. pagg. 89 e segg.ti

Ne discende un contesto nel quale l'utilizzo di architetture valutative alternative a quelle basate sull'attualizzazione dei risultati futuri, idonee per loro natura a cogliere la prospettiva temporale necessaria alla stabilizzazione del modello di business della Società e delle sue prospettive industriali, determinerebbe una considerevole compressione delle attese di valore cogliendone solo un profilo – quello in Atto – e non quello correlato alla esecuzione del Piano – quello Potenziale.

In ragione di ciò:

- considerando il dettato normativo contenuto nel disposto dell'Art. 2343 Ter II comma lett. b) Cod. Civ.;
- tenuto conto degli orientamenti professionali in materia di valutazioni economiche e dottrinali relativamente al regime dei conferimenti;
- tenuto conto che nella scelta delle metodologie valutative la preferenza deve essere rivolta verso quelle architetture capaci di esprimere le necessarie caratteristiche di razionalità, dimostrabilità, neutralità e stabilità dei criteri e dei parametri di base del procedimento.
- tenuto conto della necessità di considerare al contempo tanto il Valore in Atto quanto, e soprattutto, quello Potenziale di Hyris;
- tenuto altresì conto che l'operazione di conferimento del 100% di Hyris avverrà in un'unica soluzione,

si è ritenuto corretto identificare e conseguentemente applicare una molteplicità di architetture valutative e nel dettaglio:

- i. la metodologia finanziaria, basata sull'attualizzazione dei flussi di cassa prospettici prima del servizio del debito (modello dei Flussi di Cassa Scontati Unlevered Discounted Cash Flow) quale criterio principale di valutazione<sup>10</sup>;
- ii. la metodologia sintetica attraverso il ricorso all'uso di multipli di mercato quale criterio da utilizzare per la verifica e controllo del valore determinato con il metodo principale.

<sup>10</sup> Cfr. G. Olivieri "I conferimenti in natura delle società per azioni", Padova Cedam, 1989, pag. 361. In tal senso "...non dovrebbero sorgere dubbi che...in caso di conferimento di aziende, si imponga l'adozione di un criterio di valutazione analitico essendo questo in grado di garantire - meglio di ogni altro - una stima esatta. Con il che - è bene precisarlo - non si intende certo escludere la possibilità che l'esperto si avvalga anche di altri metodi di calcolo allo scopo di controllarne i risultati. Né tanto meno, si vuole negare l'esigenza di tener conto - quando vi siano - delle capacità reddituali del complesso produttivo, le quali rappresentano senza meno una componente, talvolta anche notevole, del suo valore. Resta ferma, peraltro, l'esigenza di considerare l'analisi del patrimonio aziendale come la base necessaria, anche se talvolta - da sola - non sufficiente, per effettuare la stima prescritta dall'Art 2343 c.c.

## 6. Stima del Capitale Economico di Hyris in base alla metodologia di valutazione prescelta: l'Unlevered Discounted Cash Flow

Il metodo dei flussi di cassa scontati determina il valore di Hyris sulla base dell'attualizzazione dei flussi finanziari ottenibili per effetto dell'esercizio di quest'ultima. Considerato che i flussi di cassa impiegati sono nella versione *Asset Side*<sup>11</sup>, il modello dei flussi di cassa scontati adottato è quello dell' *Unlevered Discounted Cash Flow*.

Sulla base di queste premesse si è proceduto con l'applicazione della seguente formula del DCF:

$$EV = \sum_{t=1}^N \frac{UFCF}{(1+r)^t} + TV + SurplusAssets - PFN$$

$$TV = \frac{UFCF_N * (1+g) * (1-RR)}{(1+r)^N * (r-g)}$$

dove con:

- EV si intende l'Enterprise Value, ossia il valore di Hyris risultanti dalla somma dei flussi di cassa attesi nel periodo di previsione esplicita, del Valore finale (o TV), del *surplus assets* al netto della Posizione Finanziaria Netta;
- UFCF, ovvero Flusso di cassa *unlevered* dell'anno t;
- TV, o Valore Terminale (*Terminal Value*), rappresenta il Valore Finale, oltre il periodo di previsione analitica, determinato attraverso impiego della metodologia delle *Perpetuity*<sup>12</sup>;
- g, o *perpetual growth rate*, si intende il tasso di crescita analitica applicato per la determinazione del TV, che nel caso di specie è stato posto pari al 2%;
- r, o *discount rate*, si intende il tasso di sconto utilizzato per l'attualizzazione dei flussi prospettici. Poiché i flussi utilizzati sono Unlevered, il tasso di sconto è una media ponderata espressiva del costo delle fonti di debito e di equity (WACC – Weighted Average Cost of Capital). Poiché i flussi oggetto di attualizzazione sono consolidati

<sup>11</sup> Flussi di cassa disponibili sia per i creditori sia per gli azionisti.

<sup>12</sup> Il valore finale è una grandezza di sintesi che rappresenta il valore attuale dei flussi di cassa operativi previsti per il periodo successivo all'orizzonte temporale esplicito di proiezione. Il TV viene generalmente calcolato secondo due approcci, ognuno dei quali declinato in base alle diverse formule di calcolo proposte: rendita perpetua del flusso di cassa dell'ultimo anno: moltiplicazione di una quantità economica (fatturato, flussi di cassa, EBITDA, EBIT, ecc.), prevista per l'anno n-esimo, per un valore derivante dal confronto con il mercato, replicando, in questa maniera, la logica sottostante al metodo dei multipli di mercato. In entrambi i casi i valori ottenuti debbono necessariamente essere oggetto di attualizzazione. Nel corso della presente relazione, fra i due metodi suggeriti dalla dottrina, si è optato per l'impiego della rendita perpetua (Perpetuity).

nella Hyris Ltd – società di diritto inglese, il tasso di sconto è stato definito avendo riferimento, nella ricerca dei diversi parametri, al mercato di quest'ultima (UK).

La formula utilizzata per il calcolo del WACC risulta la seguente

$$WACC = Coe * \frac{E}{D + E} + Cod * (1 - t) \frac{D}{D + E} +$$

Dove con:

- *Coe*, si intende il costo del capitale proprio (Cost of Equity). Per la stima del costo del capitale si è utilizzata la metodologia Capital Asset Pricing Model (di seguito anche "CAPM")
- $\frac{E}{D+E}$ , rappresenta la proporzione delle risorse proprie (Equity) sul totale delle risorse di finanziamento (D+E)
- *Cod*, si intende il costo del debito (Cost of Debt);
- *t*, si intende il fattore di tassazione fiscale
- $\frac{D}{D+E}$ , rappresenta la proporzione delle risorse di terzi (Debito) sul totale delle risorse di finanziamento (D+E)
- RR, o tasso di reinvestimento (*reinvestment rate*), si intende il tasso di reinvestimento necessario a garantire la produzione dei flussi di cassa prospettici successivi al periodo di previsione analitica. Nel caso di specie in luogo del tasso di reinvestimento si è provveduto a costruire un anno standard aggiuntivo a quello di Piano sui cui valori è stato costruito il Valore Terminale
- N, rappresenta la durata del periodo di previsione esplicita. Nel caso di specie si è assunto ai fini dell'attualizzazione l'utilizzo del *mid factor* a sostegno della produzione dei flussi in modo lineare nel corso degli esercizi<sup>13</sup>;
- *Surplus Asset* (di seguito anche SA), rappresentano attivi non funzionali al core business ed in quanto tali cedibili sul mercato. Nel caso di specie si assume l'assenza di SA;
- PFN, Posizione Finanziaria Netta, quale sommatoria delle esposizioni finanziarie debitorie al netto delle disponibilità liquide. Alla Data di Riferimento la PFN è pari a 256 €/Mgl.

Nell'applicazione della metodologia in oggetto sono state adottate le seguenti assunzioni:

- Il periodo di previsione analitica coincide con quella del Piano (II sem 2023-2028)

<sup>13</sup> Assenza di ciclicità nella produzione dei flussi economico e/o finanziari



- i dati utilizzati sono le grandezze economico-finanziarie espressi nel Piano elaborato dalla Società di concerto con il proprio Advisor Finanziario ai quali non sono stati apportate modifiche/variazioni
- i flussi di cassa utilizzati sono nella configurazione *unlevered* riportati nel Piano e quantificati secondo la seguente metodologia:

$$\text{Flusso di cassa Unlevered} = \text{Ebitda} - \text{Tasse} - \Delta\text{CCN} - \text{Capex}$$

dove con:

- per *Ebitda* si intende il Margine Operativo Lordo ossia il risultato della gestione caratteristica riportato nel Piano di Hyris;
- Tasse, si intende il carico fiscale effettivo a carico di Hyris previsto anno per anno
- la variazione annua del Capitale Circolante Netto determinato dalla somma delle variazioni dei crediti commerciali e verso altri, dei debiti commerciali e verso altri, del Fondo TFR e dei Ratei e Risconti;
- *Capex (Capital Expenditure)*, rappresentano deflussi di cassa associati alla realizzazione di investimenti in attività immobilizzate di natura operativa, ovvero degli investimenti in capitale fisso. Nel Piano tale variabile è pari a 0;
- Poiché il Piano postula il non raggiungimento di una condizione di Steady State al termine del periodo di previsione esplicita e considerando che la migliore dottrina asserisce che il flusso da utilizzare per il calcolo del Valore Terminale sia un flusso stabile, replicabile nel tempo e finanziariamente sostenibile, si è provveduto a costruire un anno aggiuntivo le cui performance si ritiene rappresentino risultati realizzabili in perpetuo da Hyris. Le assunzioni usualmente adottate per la costruzione dell'Anno normalizzato prevedono (in linea di principio):
  1. Tasso di crescita anno per anno in linea con le previsioni economiche di lungo termine o con quella del segmento di mercato di riferimento;
  2. Margini economici: sostenibili nel lungo termine
  3. Fattore di tassazione fiscale in linea con la normativa fiscale vigenti
  4. Tasso di reinvestimento così articolato:
    - NWC ratio<sup>14</sup> sostenibile nel lungo termine senza necessità di ulteriore funding da terzi
    - Capex o Sales Ratio<sup>15</sup> consistente rispetto alle ipotesi di crescita di Piano

<sup>14</sup> Quale rapporto fra variazione del capitale circolante netto e fatturato o l'Ebitda dell'anno

<sup>15</sup> Quale rapporto fra gli investimenti in capitale fisso e il fatturato o l'Ebitda dell'anno

- Ammortamenti coerenti rispetto agli investimenti in modo da evitare fenomeni di *Earning Lending/Borrowing*

Per la costruzione dell'Anno normalizzato è stato assunto

1. Fatturato atteso prossimo agli [Omissis], determinato assumendo un tasso di crescita rispetto al valore dell'ultimo anno di piano pari al [Omissis]
2. Ebitda Margin pari al [Omissis] determinato prendendo il valore medio dell'Ebitda margin del 2027-2028
3. Var CCN pari al [Omissis] valore assunto in maniera prudenziale al fine di considerare gli assorbimenti di cassa legati alla crescita del fatturato
4. Tasse (pagate per cassa) pari al [Omissis] del fatturato, valore ricavato dalla media dell'incidenza del carico fiscale sui ricavi del 2027-2028
5. Assenza Capex

Ai fini della determinazione del tasso di sconto

- quale *tasso risk free* (di seguito anche "Rf"), è stato assunto decennale di un titolo di stato inglese.
- il parametro del rischio sistematico non diversificabile (b) è stato estratto dal sito del Prof. Damodaran<sup>16</sup> prendendo a riferimento un *panel* di società comparabili. Relativamente a quest'ultime, tenuto conto dei prodotti e dei servizi offerti dalla Società sul mercato, del suo modello di business, delle attività di R&D etc. riteniamo che il settore di riferimento sia quello del **Life Science& Healthcare Sector**, a sua volta articolato nei seguenti comparti:
  - Health Care Services
  - Health Care Technology
  - Life Sciences & Pharma Services
  - Medical Devices & Supplies
  - Payors & Payor Services

Riteniamo che la Società sia, prioritariamente, ascrivibile al comparto **Life Science & Pharma Services (di seguito anche "LS&PS")**, ove per LS si intende il settore nel quale operano aziende specializzate in ricerca, sviluppo e produzione di beni legati alla salute, con il fine ultimo dell'immissione sul mercato, e quindi della relativa commercializzazione, di dispositivi e soluzioni tecnologiche ad alto valore aggiunto.

Il settore **LS&PS** è articolato, nel panel del Prof. Damodaran, in diverse subsettori:

---

<sup>16</sup> Dati aggiornati a 2023. Panel di imprese europee e US

- Drugs (Biotechnology)
- Drugs (Pharmaceutical)
- Healthcare Products
- Healthcare Support Services
- Healthcare Information and Technology

Considerando che gli ultimi due subsettori non sono pienamente equiparabili il  $\beta$  è stato costruito quale media dei  $\beta$  *unlevered*<sup>17</sup> dei settori Biotech, Pharma e Healthcare.

Il valore medio dei  $\beta$  *unlevered* estratto dal *panel* del Prof. Damodaran è stato successivamente oggetto di *releveraging*<sup>18</sup> utilizzando il fattore di tassazione fiscale ed il Gearing al 30/06/2023, pari al 14,5%. Quest'ultimo dato è stato ricavato assumendo l'utilizzo di una struttura finanziaria target estratta dal campione del Prof. Damodaran

In ultimo il Beta rilevato è stato aggiustato per la tecnica di Blume<sup>19</sup> generando un valore finale del beta pari a 1,09

- *l'Equity Risk Premium* (di seguito anche "ERP") è stato ricavato dal sito del prof. Damodaran ed ha quale riferimento il mercato inglese
- è stato aggiunto un'ulteriore componente di rischio denominato "*Illiquidity premium*" stimato, prudenzialmente, in 100 punti base, da considerarsi in aggiunta al tasso che rappresenta il costo dell'Equity (Ke). L'aggiunta di uno specifico premio al rischio ha come obiettivo di fattorizzare la maggiore illiquidità di Hyris rispetto al panel di società comparabili caratterizzate da dimensioni più rilevanti e dall'essere quotati sui mercati regolamentati;
- il costo del debito (Cost of Debt - Cod) è stato posto pari al 4%
- il fattore di tassazione fiscale nel caso di specie è stato assunto pari al 25%<sup>20</sup>,

**determinando così un costo medio ponderato del capitale pari all'11,8%**

<sup>17</sup> Ai fini della determinazione dei beta unlevered partendo dai beta di mercato è stata impiegata la seguente formula:

$$\beta_u = \frac{\beta_m}{1 + (1 - t_c) \cdot \frac{D}{E}}$$

<sup>18</sup> La formula impiegata è la seguente:  $\beta_l = \beta_u \cdot \left[ 1 + (1 - t_c) \cdot \frac{D}{E} \right]$ . Nel caso di specie i parametri utilizzati sono quelli della Valutanda. In questo senso essendo la Rete conferita unlevered il Gearing è stato assunto a 0, mentre il fattore di tassazione fiscale è stato assunto al 42%

<sup>19</sup> Ai fini della stima dei  $\beta$  prospettici è possibile applicare una formula di linearizzazione proposta dal prof. Blume secondo la quale  $\beta_{prospettivo} = 0,67 \cdot \beta_{storico} + 0,33$

<sup>20</sup> Tax Rate: Tax Foundation <https://taxfoundation.org/data/all/global/corporate-tax-rates-by-country-2022/>

**Tabella 3: stima del tasso di sconto**

Determinazione WACC		Note
Rf	4,5%	UK Government 10Y Bond Yield
Unlevered b	1,02	
<i>Biotech</i>	1,13	<i>Damodaran</i>
<i>Pharma</i>	0,91	<i>Damodaran</i>
<i>Healthcare Products</i>	1,02	
Levered b	1,13	
Levered b Blume Adj	1,09	
Erp	7,0%	<i>Damodaran</i>
Size Premium		
Premio di Illiquidità	1,0%	
<b>Ke</b>	<b>13,1%</b>	
Kd	4,0%	Ipotesi del Mgmt Case
Aliquota Fiscale	25,0%	KPMG/Damodaran
<b>Net Kd</b>	<b>3,0%</b>	
D	12,6%	Struttura Finanziaria Target <i>Damodaran</i>
E	87,4%	Struttura Finanziaria Target <i>Damodaran</i>
D/E	14,5%	
<b>WACC</b>	<b>11,8%</b>	
<b>Tasso di crescita perpetuo</b>	<b>2,0%</b>	

Si riporta di seguito una tabella riassuntiva con la stima del valore del capitale economico di Hyris determinato utilizzando la metodologia del DCF-UFCF con anno normalizzato.

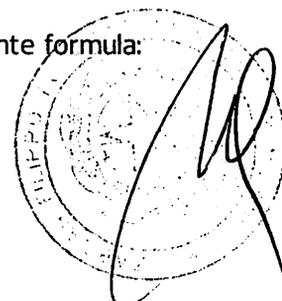
Considerando quindi le attese di *Piano*, sulla base delle assunzioni in merito al tasso di sconto, ed assumendo un *perpetual growth rate* del 2%, una Posizione Finanziaria Netta alla Data di Riferimento di 256 €/Mgl si stima un *Equity Value*, pari a **26.376 €/Mgl ca.**

[*Omissis*]

Al fine di verificare la bontà e la fondatezza delle stime effettuate si è provveduto a confrontare il multiplo di settore con quello implicito derivante dall'applicazione del modello DCF con normalizzazione.

Il multiplo implicito, pari a [*Omissis*] è stato ricavato sulla base della seguente formula:  

$$[UFCF \cdot (1+g) \cdot (1+WACC)^n] / [Ebitda_n \cdot (1+g) \cdot (1+WACC)^n]$$



Inoltre, al fine di individuare un intervallo di valori riferibili alle quote del Capitale Sociale di Hyris sono state implementate analisi di scenario ("sensitivity analysis").

In particolare, gli scenari sono stati selezionati ipotizzando un incremento/decremento di 50 punti base del tasso di attualizzazione dei Flussi di Cassa (WACC) e del tasso di crescita di lungo termine individuando, in corrispondenza dei valori così ricalcolati delle variabili in oggetto, i corrispondenti valori dell'Equity Value (Capitale economico).

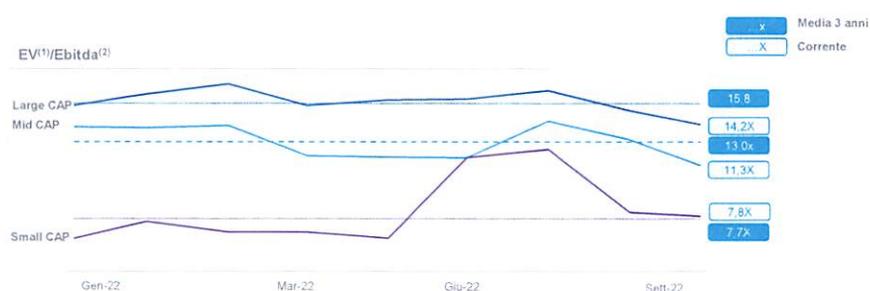
Si riporta di seguito la *sensitivity* sul valore del Capitale Economico alla variazione dei parametri del tasso di sconto e del tasso di crescita.

**Tabella 4: sensitivity sull'Equity Value (Asse orizzontale tasso di sconto; asse verticale tasso di crescita di lungo termine)**

[Omissis]

Confrontando il valore emergente dal modello DCF con il multiplo medio EV/Ebitda di lungo termine (3 anni) del settore di riferimento – pari a 13,0x come di seguito riportato – si evidenzia uno sconto del 24,1%.

**Figura 2** Dinamica multipli Tools&Diagnostics company



Dati @ 09/2022 espressi in 5. Dati oggetto di aggiornamento  
 Fonte: Bloomberg, KPMG, Capital IQ, and PitchBook  
 1. Quale somma della Capitalizzazione di mercato, PFN e Minority  
 2. Valore contabile @ 09/2022

A titolo esemplificativo, l'utilizzo del multiplo indicato<sup>21</sup>, avrebbe determinato un valore del Capitale Economico di Hyris di 41.4 €/Mln con un tasso di crescita implicito<sup>22</sup> dell'8,49%, come si evince nella tabella di seguito riportata

<sup>21</sup> EV/Ebitda di settore di Lungo termine

<sup>22</sup> Perpetual Growth Rate implicito calcolato sulla base della seguente formula  $[(WACC \cdot TV) / ((1+WACC)^N) - FCF_n] / [FCF_n + (TV / ((1+WACC)^N))]$

Tabella 4: sensitivity sull'Equity Value con Multiplo (Asse orizzontale tasso di sconto; asse verticale Multiplo Media EV/Ebitda del settore di riferimento)

[Omissis]

## **7. Stima del Capitale Economico di Hyris in base alla metodologia di controllo: il metodo dei multipli**

Quale criterio di verifica del metodo principale si è optato per l'uso dei multipli di mercato.

Ai fini della individuazione dei multipli da applicare sono state adottate il seguente approccio:

### **1. Selezione comparabili**

Le società selezionate sono quelle attive nella progettazione, sviluppo e produzione, fra gli altri, di test genetici di campioni biologici (Tool & Diagnostics Company)

Le società selezionate sono state distribuite in tre segmenti in funzione della capitalizzazione di mercato:

- Small Cap
- Mid Cap
- Large Cap

Per ognuno di questi segmenti sono stati estratti i multipli di mercato EV/Sales ed EV/Ebitda

### **2. Costruzione Multipli**

Per ognuno di questi segmenti sono state:

1. Elaborate le KPI (ricavi; Ebitda; Ebitda%) LTM
2. Sono stati ricavati multipli di mercato EV/Sales ed EV/Ebitda
3. Determinati i valori Medi e Mediani

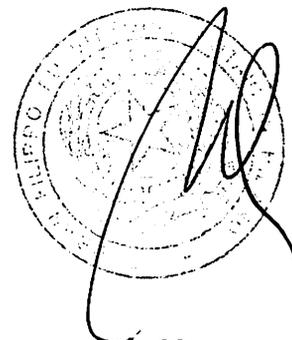
Sulla base della procedura indicata sono stati ricavati i seguenti multipli Valore lordo dell'azienda<sup>23</sup>/Ricavi<sup>24</sup> e Valore lordo dell'azienda/Ebitda, nell'ordine Large, Small e Mid Cap con riferimento.

Nel caso di specie si è concentrati soprattutto sul multiplo EV/Ebitda per le seguenti ragioni:

---

<sup>23</sup> In gergo Enterprise Value

<sup>24</sup> In gergo Sales. L'indicazione LTM attiene agli ultimi 12 mesi



- è quello maggiormente utilizzato dagli esperti di valutazione poiché si ritiene posseda maggior potere predittivo del valore
- è quello maggiormente impiegato in operazioni fusioni ed acquisizione
- è quello che consente di neutralizzare gli effetti delle politiche di bilancio sugli ammortamenti e gli effetti della struttura finanziaria

Large Cap- Aziende di Strumenti e Diagnostica											
Nome Azienda	Paese	Capitalizzazione	Valore(1)	Prezzo azione (2)	% del massimo di 52 Settimane	Ultimi 12 Mesi				Enterprise Value(4)	
						Ricavi	Crescita RicaviYOY	EBITDA(3)	EBITDA %	Ricavi Ultimi 12 mesi	EBITDA Ultimi 12 mesi
Agilent Technologies	USA	\$36.001	\$37.997	\$121.60	73.4%	\$6.659	8.4%	\$1.922	28.9%	5.7x	19.8x
Avantor	USA	\$13.487	\$19.784	\$20.00	47.1%	\$7.603	8.0%	\$1.565	20.6%	2.6x	12.6x
bioMérieux	Francia	\$9.304	\$9.364	\$78.60	61.6%	\$3.617	7.6%	\$988	27.3%	2.6x	9.5x
Bio-Rad Laboratories	USA	\$12.284	\$11.708	\$412.60	51.6%	\$2.871	(0.3)%	\$726	25.3%	4.1x	16.1x
Bio-Techne	USA	\$11.079	\$11.158	\$262.50	53.1%	\$1.106	18.7%	\$369	33.4%	N.D.	N.D.
Danaher	USA	\$189.209	\$208.055	\$260.10	78.4%	\$30.816	15.3%	\$10.764	34.9%	6.8x	19.3x
Eurofins Scientific	Lussemburgo	\$10.844	\$13.360	\$56.40	49.7%	\$7.168	7.3%	\$1.651	23.0%	1.9x	6.1x
Hologic	USA	\$15.905	\$16.356	\$63.70	79.2%	\$5.226	(7.7)%	\$2.359	45.1%	3.1x	6.9x
Illumina	USA	\$29.390	\$30.653	\$166.80	43.7%	\$4.693	18.3%	\$824	17.6%	6.5x	N.D.
Mettler-Toledo	USA	\$24.854	\$26.672	\$1.004.30	64.4%	\$3.865	11.3%	\$1.139	29.5%	6.8x	23.4x
PerkinElmer	USA	\$14.903	\$19.214	\$118.10	58.1%	\$5.020	3.4%	\$1.729	34.4%	3.8x	11.1x
Qiagen	Paesi Bassi	\$9.313	\$9.937	\$40.90	70.5%	\$2.261	3.3%	\$656	37.8%	4.4x	11.6x
Quest Diagnostics	USA	\$14.262	\$18.109	\$122.30	70.2%	\$10.582	(4.3)%	\$2.481	23.4%	1.7x	7.3x
Repligen	USA	\$10.042	\$9.862	\$181.00	58.9%	\$779	53.1%	\$256	32.8%	N.D.	N.D.
Roche Holding	Svizzera	\$259.622	\$281.837	\$315.60	77.3%	\$72.650	9.3%	\$24.803	34.1%	3.8x	11.4x
Sartorius	Germania	\$21.822	\$23.576	\$339.90	56.1%	\$4.056	33.4%	\$1.142	28.2%	5.8x	20.6x
Thermo Fisher Scientific	USA	\$199.287	\$227.859	\$508.70	75.7%	\$42.820	11.9%	\$12.744	29.8%	5.3x	17.9x
Waters Corp	USA	\$16.196	\$17.346	\$270.50	71.7%	\$2.901	8.6%	\$998	34.4%	6.0x	17.4x
Media		\$49.678	\$55.147		63.4%	\$11.927	11.4%	\$3.740	30.0%	4.4x	14.2x
Mediana		\$15.404	\$18.662		62.9%	\$4.857	8.6%	\$1.353	29.6%	4.2x	12.6x

Nome Azienda	Paese	Capitalizzazione	Valore(1)	Prezzo azione (2)	% del massimo di 52 Settimane	Ultimi 12 Mesi				Enterprise Value(4)	
						Ricavi	Crescita RicaviYOY	EBITDA(3)	EBITDA %	Ricavi Ultimi 12 mesi	EBITDA Ultimi 12 mesi
10x Genomics	USA	\$3.339	\$2.938	\$29.30	15.6%	\$498	22.7%	(\$112)	(22.6)%	5.9x	N.D.
Abcam	Regno Unito	\$3.333	\$3.462	\$14.60	77.0%	\$426	-	\$94	22.1%	8.1x	N.D.
AbCellera Biologics	Canada	\$2.689	\$1.703	\$9.40	45.6%	\$507	13.3%	\$287	56.5%	3.4x	5.9x
Azenta	USA	\$3.233	\$790	\$43.40	34.8%	\$555	385.8%	\$59	10.6%	1.4x	13.4x
Bruker Corp	USA	\$7.247	\$7.706	\$48.90	66.1%	\$2.476	9.3%	\$519	21.0%	3.1x	14.8x
DiaSorin S.p.A.	Italia	\$5.922	\$6.929	\$111.00	56.6%	\$1.472	38.8%	\$552	37.5%	4.7x	12.5x
Exact Sciences	USA	\$5.657	\$7.385	\$32.00	30.6%	\$1.938	13.3%	(\$539)	(27.8)%	3.8x	N.D.
Genscript Biotech	Cina	\$4.745	\$3.991	\$2.20	41.6%	\$586	29.1%	(\$147)	(25.0)%	6.8x	N.D.
Guardant Health	USA	\$5.069	\$5.210	\$49.60	39.2%	\$408	26.1%	(\$447)	(109.6)%	N.D.	N.D.
Marava LifeSciences	USA	\$3.302	\$3.331	\$25.10	50.3%	\$920	66.7%	\$361	39.2%	3.6x	9.2x
Natera	USA	\$4.181	\$3.944	\$43.10	35.6%	\$723	43.3%	(\$558)	(77.1)%	5.5x	N.D.
Oxford Nanopore Technologies	Regno Unito	\$2.105	\$1.624	\$2.60	32.3%	\$239	58.3%	(\$154)	(64.3)%	6.8x	N.D.
QuidelOrtho	USA	\$4.677	\$7.163	\$69.90	38.8%	\$2.762	50.4%	\$1.542	55.6%	2.6x	4.6x
Sotera Health	USA	\$2.023	\$3.720	\$7.20	26.1%	\$971	10.2%	\$472	48.6%	3.8x	7.9x
Tecan Group	Svizzera	\$4.152	\$4.209	\$326.30	54.1%	\$1.127	23.1%	\$190	16.8%	3.7x	22.2x
Media		\$4.112	\$4.274		42.3%	\$1.041	52.7%	\$141	(1.2)%	4.5x	11.3x
Mediana		\$4.152	\$3.944		39.2%	\$723	26.1%	\$94	16.8%	3.8x	10.9x

Nome Azienda	Paese	Capitalizzazione	Valore(1)	Prezzo azione (2)	% del massimo di 52 Settimane	Ultimi 12 Mesi				Enterprise Value(4)	
						Ricavi	Crescita RicaviYOY	EBITDA(3)	EBITDA %	Ricavi Ultimi 12 mesi	EBITDA Ultimi 12 mesi
Adaptive Biotechnologies	USA	\$944	\$605	\$8.60	17.6%	\$160	19.7%	(\$215)	(134.5)%	3.8x	N.D.
Akoya Biosciences	USA	\$416	\$384	\$11.00	66.3%	\$64	33.8%	(\$53)	(82.6)%	6.0x	N.D.
Biosesix	USA	\$50	\$51	\$1.20	14.2%	\$31	(59.4)%	(\$47)	(151.4)%	1.6x	N.D.
Cue Health	USA	\$437	\$133	\$3.00	16.1%	\$683	210.7%	\$51	7.5%	0.2x	2.6x
Cytek Biosciences	USA	\$1.715	\$1.380	\$12.70	48.1%	\$148	34.5%	\$4	2.5%	9.3x	N.D.
Invitae Corp	USA	\$555	\$1.581	\$2.40	7.9%	\$501	26.7%	(\$736)	(146.9)%	3.2x	N.D.
IsoPlexus Corp	USA	\$69	\$49	\$1.70	10.3%	\$19	31.3%	(\$90)	(481.6)%	2.6x	N.D.
Meridian Bioscience	USA	\$1.384	\$1.332	\$31.60	92.0%	\$344	12.3%	\$102	28.7%	3.9x	13.1x
Myriad Genetics	USA	\$1.468	\$1.285	\$18.20	54.9%	\$972	1.5%	(\$40)	(6.0)%	1.9x	N.D.
NanoString Technologies	USA	\$588	\$566	\$12.60	24.7%	\$143	7.0%	(\$125)	(87.3)%	4.0x	N.D.
Nautilus Biotechnology	USA	\$253	(\$17)	\$2.00	30.8%	\$0	0.0%	(\$62)	n/a	N.D.	N.D.
NeoGenomics	USA	\$1.049	\$1.195	\$8.30	15.2%	\$469	0.1%	(\$106)	(21.6)%	2.4x	N.D.
Olink Holding	Svezia	\$1.555	\$1.464	\$13.10	37.3%	\$114	23.8%	(\$21)	(18.9)%	N.D.	N.D.
Personalis	USA	\$133	(\$43)	\$2.90	13.3%	\$76	(7.4)%	(\$67)	(114.4)%	N.D.	N.D.
Seer	USA	\$492	\$71	\$7.90	20.2%	\$12	573.8%	(\$82)	(676.5)%	5.8x	N.D.
SOPHIA GENETICS	Svizzera	\$172	(\$28)	\$2.70	14.0%	\$44	26.3%	(\$88)	(201.8)%	N.D.	N.D.
Veracyte	USA	\$1.213	\$1.067	\$17.00	31.3%	\$268	70.4%	(\$39)	(14.6)%	4.0x	N.D.
Media		\$735	\$652		30.2%	\$222	61.7%	(\$98)	(131.1)%	3.7x	7.8x

Una volta ricavati i multipli si è provveduto ad applicarli alle grandezze di Hyris.

A tal fine corre l'obbligo di ricordare che Hyris, come già indicato nelle pagine che precedono, è impegnata nel passaggio dallo storico modello di business a quello di tipo Marketplace.

Come si è avuto modo di rappresentare, da un punto di vista temporale, il primo anno a regime del nuovo modello è previsto nel 2026.

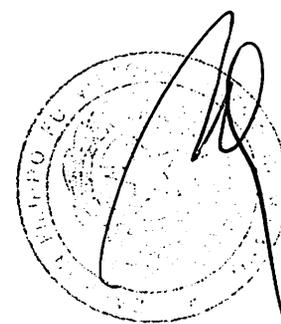
Ciò è sostenuto anche dalle previsioni numeriche riportate nel Piano: *[Omissis]*.

Stante tale premessa si è ritenuto corretto applicare il multiplo EV/Ebitda avendo quale base i valori aziendali che rispecchino la compiuta evoluzione della Società, che si assume siano quelli attesi nel biennio 2026-2027, verso il nuovo modello commerciale, stante il pericolo di una non corretta valutazione che rispecchi e contemperi le ragioni sottostanti l'operazione di aggregazione fra Hyris ed UBM.

Sulla base di quanto ora premesso, si riporta la stima del valore del Capitale Economico di Hyris con il metodo dei multipli di mercato.

Enterprise Value (EV)	28.249
PFN	(256)
Surplus Asset	
<b>Equity Value</b>	<b>28.505</b>

Come si ha modo di osservare il valore ricavato mediante l'applicazione del metodo di controllo conferma le attese ottenute con il metodo principale.



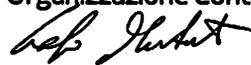
## ***8. Conclusioni sul valore***

La presente Relazione di Stima è stata predisposta ai fini dell'art. 2343 ter, comma 2, lettera b) del Codice Civile e le nostre conclusioni devono essere lette ed interpretate nell'ambito delle finalità per le quali la presente Relazione di Stima è stata predisposta ed alla luce delle ipotesi e delle limitazioni descritte nel capitolo 1.

Sulla base di quanto premesso, e tenuto conto delle risultanze derivanti dall'applicazione del metodo dei flussi di cassa scontati (UDCF) e delle verifiche condotte con il criterio di controllo (multipli di mercato), ai sensi dell'art. 2343-ter comma 2, lett. b) del Codice Civile, attestiamo che **il valore relativo al 100% del Capitale Economico di Hyris è pari a quello determinato mediante metodologia finanziaria (UDCF) e quindi pari a Euro 26.370.000 (ventiseimilionitrecentosettantamila).**

Milano, 04 dicembre 2023

**RSM Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile S.p.A.**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Calogero Montante'.

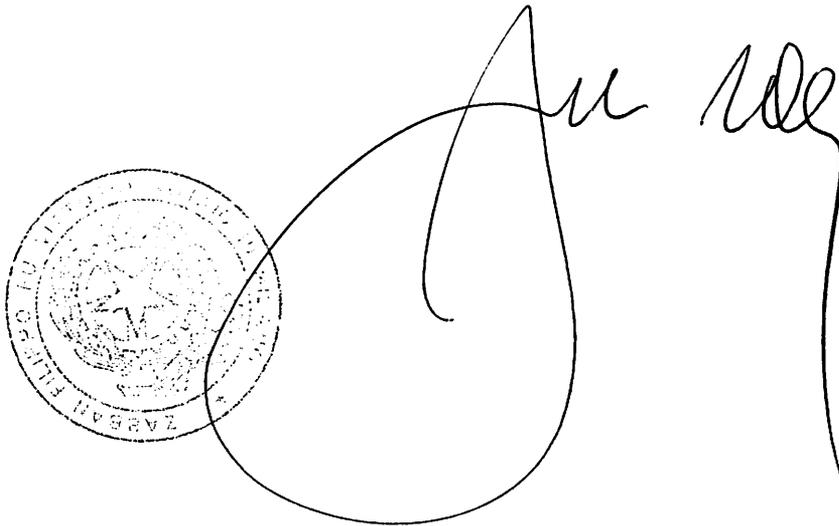
Calogero Montante

(Socio – Revisore Legale)

Certificazione di conformità di documento cartaceo a documento informatico  
(art. 23, d. lgs. 7 marzo 2005, n. 82)

Certifico io sottoscritto, dottor FILIPPO ZABBAN, notaio in Milano del Distretto Notarile di Milano, che la presente copia, redatta su supporto cartaceo composto di n. 19 fogli, è conforme all'originale firmato digitalmente da Calogero Montante, con firma digitale la cui validità è stata da me accertata mediante il sistema di verifica e-sign ove risulta la vigenza (dal giorno 23 febbraio 2023 al giorno 22 febbraio 2026) del certificato di detta firma digitale del medesimo Calogero Montante rilasciato da ArubaPEC S.p.A..

Milano, 19 dicembre 2023.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Calogero Montante', is written over a circular notary seal. The seal is embossed and contains the text 'FILIPPO ZABBAN' and 'NOTAIO' around a central emblem. The signature is written in a cursive style, with the first part overlapping the seal.

SPAZIO ANNULLATO



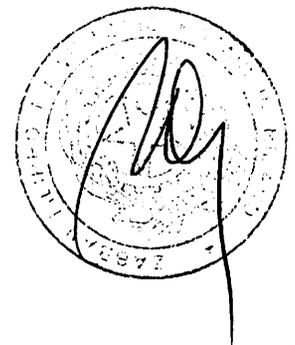
Imposta di bollo assolta in modo  
virtuale con autorizzazione  
Agenzia delle Entrate Milano 2  
N° 9836/2007

**RSM Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile S.p.A.**

Via San Prospero, 1 - 20121 Milano (MI)  
T +39 02 83421490  
F +39 02 83421492



Perizia di Valutazione ai sensi dell'Art 2343 Ter comma due lett b) cod. civ relativo  
al 100% del capitale economico di Hyris Ltd



**THE POWER OF UNDERSTANDING**  
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

Società per azioni / Capitale Sociale di Euro 1.106.600,00 I.v.  
C.F. e P.IVA 01889000509  
Sede legale: Via San Prospero, 1 - 20121 Milano (MI)  
REA MI 2055227 / Registro dei Revisori Contabili 155/81

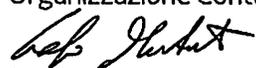
Spett.le  
**Hyris Ltd**  
Lower Ground Floor, One George Yard,  
London, United Kingdom, EC3V 9DF

Con riferimento alla perizia di Valutazione da noi redatta ai sensi dell'Art 2343 Ter comma due lett b) cod. civ attestante il valore del 100% del capitale economico di Hyris Ltd rilasciata in data 04/12/2023, per la quale, su richiesta della Società, abbiamo redatto una versione denominata "Hyris\_Perizia ex Art 2343 Ter Cod. Civ (291123) (omissis)\_REV SR02\_Clean.pdf", dichiariamo che:

- i dati omissati sono interamente posseduti da RSM;
- l'omissione risponde solo ad esigenze di riservatezza e protezione di informazioni industriali;
- l'omissione medesima non contrasta con la regola legale (articolo 2343 ter cc) che richiede valutazione conforme ai principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione dei beni oggetto del conferimento.

Milano, 12 Dicembre 2023

**RSM Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile S.p.A.**

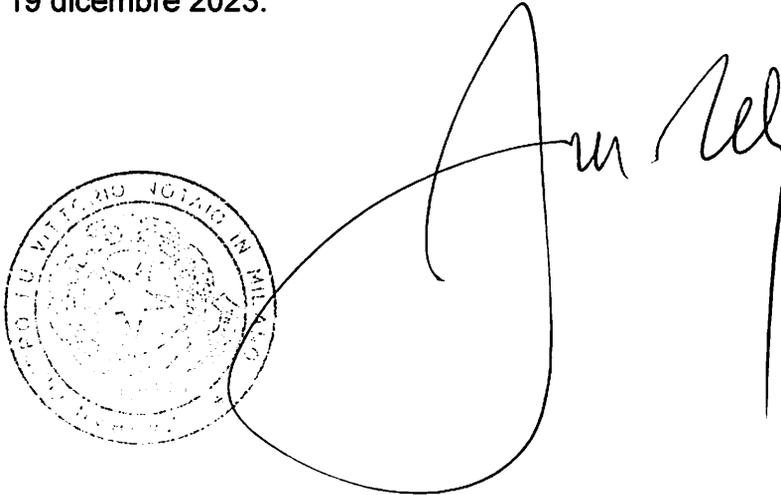
A handwritten signature in black ink, appearing to read "Calogero Montante".

Dott. Calogero Montante  
(Socio-Revisione Legale)

Certificazione di conformità di documento cartaceo a documento informatico  
(art. 23, d. lgs. 7 marzo 2005, n. 82)

Certifico io sottoscritto, dottor FILIPPO ZABBAN, notaio in Milano del Distretto Notarile di Milano, che la presente copia, redatta su supporto cartaceo composto di n. 2 fogli, è conforme all'originale firmato digitalmente da Calogero Montante, con firma digitale la cui validità è stata da me accertata mediante il sistema di verifica e-sign ove risulta la vigenza (dal giorno 23 febbraio 2023 al giorno 22 febbraio 2026) del certificato di detta firma digitale del medesimo Calogero Montante rilasciato da ArubaPEC S.p.A..

Milano, 19 dicembre 2023.



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'Filippo Zabban'. To the left of the signature is a circular notary seal. The seal contains the text 'NOTAIO VITTORIO ZABBAN' and 'NOTAIO IN MILANO' around the perimeter, with a central emblem. The signature is written over the seal.

SPAZIO ANNULLATO

Allegato "E" all'atto in data 21-12-2023 n. 76012/16097 rep.

## **STATUTO**

### **DENOMINAZIONE – SEDE – OGGETTO – DURATA**

#### **Articolo 1**

##### **Denominazione**

- 1.1 La società è denominata: "**ULISSE BIOMED S.p.A.**". (di seguito la "**Società**").

#### **Articolo 2**

##### **Sede**

- 2.1. La società ha sede in Udine (UD).
- 2.2 L'organo di amministrazione, con le modalità previste e nel rispetto della normativa vigente, può istituire, sopprimere, variare sedi secondarie, filiali, succursali, rappresentanze, agenzie, uffici ed unità locali, sia in Italia sia all'estero, nonché trasferire la sede sociale nell'ambito del territorio nazionale.
- 2.3 Il domicilio dei soci, degli amministratori, dei sindaci e del revisore, per i loro rapporti con la società, è quello che risulta dai libri sociali.

#### **Articolo 3**

##### **Oggetto sociale**

- 3.1 La società ha per oggetto le seguenti attività:
- la ricerca, lo sviluppo, la produzione, la lavorazione e la commercializzazione di prodotti, soluzioni tecnologiche e servizi innovativi ad alto valore tecnologico quali composti di origine biotecnologica, biologica e chimica da utilizzarsi nei settori della diagnostica, della medicina, della genetica, della medicina molecolare / cellulare, della nutraceutica, della cosmeceutica e della chimica e nei settori farmaceutico e biotecnologico;
  - lo svolgimento in proprio e la prestazione di servizi di ricerca e sviluppo o miglioramento di nuove tecnologie e processi di produzione e lavorazione nei predetti settori;
  - la ricerca, lo sviluppo in proprio e la prestazione di servizi di sviluppo di brevetti industriali nei predetti settori;
  - lo sviluppo, la realizzazione di prototipi, la produzione anche in serie o industriale, la commercializzazione e la distribuzione di apparecchiature nei predetti settori;
  - la protezione, l'amministrazione e la concessione in licenza o sfruttamento sotto qualsiasi forma a terzi di diritti brevettuali o di altro genere nei predetti settori;
  - la prestazione di servizi di consulenza ed assistenza a terzi nei settori sopra indicati.
- 3.2 Al fine di meglio perseguire l'oggetto sociale la società potrà, in via non prevalente:
- compiere tutte le operazioni immobiliari, mobiliari e finanziarie ed assumere tutte le iniziative utili al raggiungimento dell'oggetto sociale nel rispetto delle limitazioni previste da leggi speciali che regolano le attività in materia finanziaria e creditizia;
  - assumere, non ai fini del successivo collocamento presso terzi, interessenze, quote, partecipazioni anche azionarie in altre società aventi scopi affini, analoghi o complementari;

- concedere fideiussioni, prestare avalli e consentire iscrizioni ipotecarie sugli immobili sociali, anche a garanzia di debiti e obbligazioni di terzi ogni qualvolta l'organo amministrativo lo ritenga opportuno.

#### **Articolo 4**

##### **Durata**

- 4.1 La durata della società è stabilita sino al 31 dicembre 2100 e potrà essere ulteriormente prorogata (una o più volte) con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei Soci.

#### **CAPITALE SOCIALE – AZIONI – OBBLIGAZIONI**

#### **Articolo 5**

##### **Capitale sociale – Azioni**

- 5.1 Il capitale sociale è di euro ottantamila seicento quarantasei e centesimi quarantaquattro (euro 80.646,44) ed è diviso in numero ottomilione sessantaquattromilaseicento quarantaquattro (n. 8.064.644) 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 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 diecimilioneventimilacinquecento quarantasette e centesimi cinquanta (euro 10.020.547,50), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero quattromilioniottomiladuecentodiciannove (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;

b)- di emettere massimi numero seimilione novecentosettantasettemilatrecentoventinove (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 diciannovemilione cinquecentotrentaseimilacinquecentodiciannove e centesimi ottanta (euro 19.536.519,80), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massimo numero seimilione novecentosettantasettemilatrecentoventinove (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.

In data 21 dicembre 2023, l'assemblea, in sede straordinaria, ha deliberato di (i) aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, per un importo complessivo pari a Euro 26.200.002,64 – di cui Euro 135.051,56 da imputarsi a capitale ed Euro 26.064.951,08 a sovrapprezzo – con emissione di 13.505.156 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservarsi ai soci di Hyris Limited e da liberarsi mediante conferimento dell'intera partecipazione al capitale sociale di Hyris Limited, e (ii) di fissare al 30 dicembre 2023 il termine ex articolo 2439, comma 2, del codice civile, stabilendo che l'aumento sia inscindibile.

- 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.

## **Articolo 6**

### **Identificazione degli azionisti**

- 6.1 La Società, ai sensi dell'articolo 83-*duodecies* TUF, può richiedere, anche tramite un soggetto terzo designato dalla Società e con oneri a proprio carico, agli intermediari, attraverso le modalità previste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, l'identificazione degli azionisti che detengono azioni in misura superiore allo 0,5% del capitale sociale con diritto di voto. I costi del processo di identificazione sono a carico della Società.
- 6.2 La Società è tenuta a effettuare la medesima richiesta su istanza di uno o più soci che rappresentino almeno la metà della quota minima di partecipazione stabilita dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**") con riguardo alle società emittenti azioni quotate sui mercati regolamentati ai sensi dell'articolo 147-*ter* TUF oppure, se diversa, la quota di capitale specificatamente prevista per le società con azioni ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan, in ogni caso da comprovare con il deposito di idonea certificazione. Salva diversa inderogabile previsione normativa o regolamentare di volta in volta vigente, i costi relativi alla richiesta di identificazione degli azionisti su istanza dei soci, sono ripartiti tra i soci richiedenti in proporzione alle rispettive percentuali di partecipazione al capitale sociale (fatta eccezione unicamente per i costi di aggiornamento del libro soci che restano a carico della Società). La Società deve comunicare al mercato, con le modalità previste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, l'avvenuta presentazione della richiesta di identificazione, sia su istanza della Società sia su istanza dei soci, rendendo note, a seconda del caso, rispettivamente, le relative motivazioni ovvero l'identità e la partecipazione complessiva dei soci istanti. I dati ricevuti sono messi a disposizione di tutti i soci su supporto informatico in formato comunemente utilizzato e senza oneri a loro carico.

## **Articolo 7**

### **Aumenti di capitale – Conferimenti – Categorie di azioni – Finanziamenti**

- 7.1 Il capitale sociale può essere aumentato, anche mediante conferimenti di somme di denaro, beni in natura, o crediti.
- 7.2 Ai sensi degli articoli 2443 e 2420-*ter* codice civile, l'assemblea dei soci può delegare agli amministratori la facoltà di aumentare il capitale sociale, anche con esclusione del diritto di opzione, e di emettere obbligazioni convertibili, per un numero massimo di azioni e per un periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione assembleare di delega e nel rispetto della normativa vigente in materia e delle forme previste dal presente Statuto.
- 7.3 Nei limiti stabiliti dalla legge, e ricorrendone le relative condizioni, la Società può emettere categorie di azioni fornite di diritti diversi anche per quanto concerne l'incidenza delle perdite, ovvero azioni senza diritto di voto, con voto limitato a particolari argomenti, con diritto di voto subordinato al verificarsi di particolari condizioni non meramente potestative o con voto plurimo.
- 7.4 La Società può acquisire dai soci finanziamenti a titolo oneroso o gratuito, con o senza obbligo di rimborso, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti, con particolare riferimento a quelle che regolano la raccolta del risparmio tra il pubblico.

## **Articolo 8**

### **Obbligazioni**

- 8.1 Ai sensi di legge, la Società, anche mediante delibera del consiglio di amministrazione nei casi consentiti dalla legge, può emettere obbligazioni e obbligazioni convertibili.
- 8.2 L'assemblea straordinaria degli azionisti ha il diritto di attribuire agli amministratori la facoltà di emettere obbligazioni convertibili a norma dell'articolo 2420-ter codice civile, fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della relativa deliberazione.
- 8.3 La Società ha facoltà di emettere strumenti finanziari partecipativi forniti di diritti patrimoniali e/o amministrativi ai sensi dell'articolo 2349, ultimo comma, codice civile, nonché *warrants*.
- 8.4 La Società potrà altresì costituire patrimoni destinati a uno specifico affare ai sensi degli articoli 2447-bis e seguenti del codice civile, mediante deliberazione assunta dall'assemblea straordinaria.

## **Articolo 9**

### **Partecipazioni rilevanti – Patti parasociali – Disciplina applicabile**

- 9.1 Per tutto il periodo in cui le azioni siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, saranno applicabili tutte le previsioni in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti (“**Disciplina sulla Trasparenza**”) prevista dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati dalla Consob (nonché gli orientamenti espressi da Consob in materia), come richiamate dal Regolamento emittenti di Euronext Growth Milan, come di volta in volta integrato e modificato (“**Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan**”). In tale periodo gli azionisti dovranno comunicare alla Società qualsiasi partecipazioni nel capitale della Società con diritto di voto (anche qualora tale diritto sia sospeso ed intendendosi per “capitale” il numero complessivo dei diritti di voto anche per effetto della eventuale maggiorazione del voto) in misura pari o superiore alle soglie stabilite ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (la “**Partecipazione Significativa**”) e qualsiasi “Cambiamento Sostanziale” come definito nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale della Società. La comunicazione del “Cambiamento Sostanziale” dovrà essere effettuata, con raccomandata con ricevuta di ritorno da inviarsi al consiglio di amministrazione presso la sede legale della Società, senza indugio e comunque entro 4 (quattro) giorni di negoziazione (o il diverso termine di volta in volta previsto dalla disciplina richiamata) dalla data di perfezionamento dell'atto o dell'evento che ha determinato il sorgere dell'obbligo, indipendentemente dalla data di esecuzione.
- 9.2 L'obbligo informativo di cui sopra sussiste anche in capo ad ogni soggetto che divenga titolare della Partecipazione Significativa per la prima volta, laddove, in conseguenza di detta acquisizione, la propria partecipazione nella società sia pari o superiore alle soglie previste.
- 9.3 La comunicazione del “Cambiamento Sostanziale” deve identificare l'azionista, l'ammontare della partecipazione, la natura ed il corrispettivo dell'operazione e la data in cui lo stesso ha acquistato o ceduto la percentuale di capitale sociale che ha determinato un Cambiamento Sostanziale oppure la data in cui la percentuale della propria partecipazione ha subito un aumento o una diminuzione rispetto alle soglie determinate dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo al soggetto tenuto alla relativa comunicazione.
- 9.4 Il consiglio di amministrazione ha la facoltà di richiedere agli azionisti informazioni sulle loro partecipazioni al capitale sociale.
- 9.5 La Disciplina sulla Trasparenza è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista.
- 9.6 Il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi di comunicazione previsti nel presente articolo è sospeso e non può essere esercitato e le deliberazioni assembleari adottate con il loro voto o, comunque, il contributo determinante sono impugnabili a norma dell'articolo 2377 codice civile.

- 9.7 Le azioni per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi di comunicazione sono computate ai fini della costituzione dell'assemblea, ma non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione.
- 9.8 Qualora, in dipendenza dell'ammissione all'Euronext Growth Milan o anche indipendentemente da ciò, le azioni risultassero diffuse fra il pubblico in misura rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-*bis* codice civile, 111-*bis* delle disposizioni per l'attuazione del codice civile e 116 TUF, troveranno applicazione le disposizioni normative dettate dal codice civile e dal TUF nei confronti delle società con azioni diffuse, anche in deroga, se del caso, al presente statuto.
- 9.9 Nella misura in cui l'ammissione al sistema multilaterale di negoziazione concretasse il requisito della quotazione delle azioni in mercati regolamentati ai sensi dell'articolo 2325-*bis* codice civile, trovano altresì applicazione le norme dettate dal codice civile nei confronti delle società con azioni quotate.

## **Articolo 10**

### **Offerta pubblica di acquisto**

- 10.1 A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "**Disciplina Richiamata**") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Euronext Growth Milan.
- 10.2 Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento dell'offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 codice civile, su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.
- 10.3 Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'articolo 106, commi 1, 1-*bis*, 1-*ter*, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-*quater* – e 3-*bis* TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento all'offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni, comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

## **Articolo 11**

### **Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF**

- 11.1 A partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione.
- 11.2 In deroga al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti Consob**"), e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti Consob preveda che Consob debba determinare il prezzo ai fini dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti

il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché dai soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.

- 11.3 Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.
- 11.4 Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 108, commi 1 e 2, non accompagnato dall'acquisto dei titoli da parte dei soggetti richiedenti nei casi e termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

## **Articolo 12**

### **Recesso**

- 12.1 I soci hanno diritto di recedere per tutte o parte delle loro azioni, nei casi e con gli effetti previsti dalla legge. Il valore di liquidazione delle azioni è determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del codice civile, fermo restando che tale valore non potrà essere inferiore alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.
- 12.2 Non spetta tuttavia il diritto di recesso agli azionisti che non hanno concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti la proroga del termine di durata della società e l'introduzione o rimozione di vincoli alla circolazione dei titoli azionari.
- 12.3 È altresì riconosciuto il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni che comportino, anche indirettamente, l'esclusione o la revoca delle azioni della Società dall'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, salva l'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, azioni ammesse alle negoziazioni su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione dell'Unione Europea.

## **Articolo 13**

### **Revoca delle azioni dall'ammissione alle negoziazioni**

- 13.1 La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dell'ammissione dei propri strumenti finanziari Euronext Growth Milan deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche l'Euronext Growth Advisor incaricato dalla Società e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data.
- 13.2 Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% (novanta per cento) dei partecipanti. Tale *quorum* deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari Euronext Growth Milan, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.

## **ASSEMBLEA DEI SOCI**

### **Articolo 14**

#### **Competenze dell'assemblea ordinaria**

- 14.1 L'assemblea dei soci, legalmente convocata e regolarmente costituita, rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità della legge e del presente Statuto, vincolano tutti i soci,

ancorché assenti o dissenzienti, fermo il diritto di recesso dei soci nei casi stabiliti dalla legge e dal presente Statuto.

- 14.2 L'assemblea ordinaria delibera nelle materie previste dalla legge, dai regolamenti – ivi incluso il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – e dal presente Statuto e, in particolare:
- (a) approva il bilancio d'esercizio;
  - (b) nomina e revoca gli amministratori, i sindaci, il presidente del collegio sindacale e il soggetto al quale è demandata la revisione legale;
  - (c) determina il compenso degli amministratori, dei sindaci e del soggetto cui è demandata la revisione legale;
  - (d) delibera sulle responsabilità degli amministratori e dei sindaci.
- 14.3 A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull' Euronext Growth Milan, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364, comma primo, numero 5, codice civile nelle seguenti ipotesi:
- (a) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;
  - (b) cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;
  - (c) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull' Euronext Growth Milan, fermo restando che, in tal caso, l'assemblea delibera, con il voto favorevole di almeno il 90% (novanta per cento) degli azionisti presenti ovvero della diversa percentuale stabilita dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

## **Articolo 15**

### **Competenza dell'assemblea straordinaria**

- 15.1 Sono di competenza dell'assemblea straordinaria:
- (a) le modifiche allo Statuto;
  - (b) la nomina, la sostituzione e la determinazione dei poteri dei liquidatori;
  - (c) l'emissione degli strumenti finanziari;
  - (d) l'emissione di prestiti obbligazionari convertibili di cui all'articolo 8.1 del presente Statuto;
  - (e) le altre materie ad essa attribuite dalla legge e dai regolamenti applicabili – ivi incluso il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – nonché dal presente Statuto.

## **Articolo 16**

### **Convocazione dell'assemblea**

- 16.1 L'assemblea dei soci, ordinaria e straordinaria, è convocata, anche in luoghi diversi dal Comune in cui ha sede la Società, purché in Italia o negli Stati Membri dell'Unione Europea, nei termini di legge *pro tempore* vigenti, e almeno 15 (quindici) giorni prima del giorno dell'assemblea o entro il diverso termine di almeno 30 (trenta) giorni nel caso di assemblea da convocarsi per la nomina dei componenti del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale, mediante avviso pubblicato sul sito internet della società ed inoltre, anche per estratto secondo la disciplina vigente, nella Gazzetta Ufficiale della

Repubblica o in almeno uno dei seguenti quotidiani: “Il Gazzettino”, “Il Sole 24 Ore”, “MF - Milano Finanza”, “Il Resto del Carlino”.

- 16.2 L'assemblea dei soci, sia ordinaria sia straordinaria, è convocata dal presidente del consiglio di amministrazione o da amministratore delegato, previa delibera del consiglio di amministrazione, ovvero su richiesta dei soci nei casi previsti dalla legge.
- 16.3 L'avviso di convocazione deve contenere l'indicazione del luogo, del giorno e dell'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare, con la descrizione chiara e precisa delle procedure che i soci devono rispettare per partecipare e votare in assemblea dei soci e nel rispetto dei contenuti previsti dalla normativa vigente. Nell'avviso di convocazione potrà essere prevista una data di seconda e ulteriore convocazione per il caso in cui nell'adunanza precedente l'assemblea non risulti legalmente costituita. Le assemblee in seconda o ulteriore convocazione devono svolgersi entro trenta giorni dalla data indicata nella convocazione per l'assemblea di prima convocazione.
- 16.4 In mancanza delle formalità previste per la convocazione, l'assemblea dei soci si reputa regolarmente costituita quando è rappresentato l'intero capitale sociale e vi partecipa la maggioranza dei componenti dell'organo di amministrazione e dell'organo di controllo. In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla trattazione degli argomenti sui quali non si ritenga adeguatamente informato. In ogni caso, dovrà essere data tempestiva comunicazione delle deliberazioni assunte ai componenti dell'organo di amministrazione e di controllo non presenti.

## **Articolo 17**

### **Intervento e rappresentanza**

- 17.1 Hanno diritto di intervento in assemblea dei soci coloro ai quali spetta il diritto di voto.
- 17.2 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'Euronext Growth Milan o in altri sistemi multilaterali di negoziazione, la legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto deve essere attestata da una comunicazione inviata alla Società, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto. Tale comunicazione è effettuata ai sensi dell'articolo 83-*sexies* TUF dall'intermediario sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione. Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea.
- 17.3 I soci hanno diritto di farsi rappresentare in assemblea in conformità alle disposizioni di legge *pro tempore* vigenti, anche mediante delega elettronica. La rappresentanza può essere conferita per iscritto solo per singole assemblee, e copia della relativa documentazione deve essere conservata a cura della Società. In ogni caso, la rappresentanza non può essere conferita ai componenti dell'organo di amministrazione o di controllo ovvero a dipendenti della Società e di sue controllate, né a queste ultime.
- 17.4 La partecipazione all'assemblea dei soci può avvenire anche a mezzo di collegamento in audio o video conferenza, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare, sarà necessario che siano applicate le modalità di svolgimento dell'assemblea e di esercizio del diritto di voto che seguono:
  - (a) sia consentito al presidente dell'assemblea, anche a mezzo del proprio ufficio di presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
  - (b) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;

- (c) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno;
- (d) vengano indicati nell'avviso di convocazione (salvo si tratti di assemblea totalitaria) i luoghi audio/video collegati a cura della società nei quali gli intervenuti potranno affluire.

17.5 Verificandosi i presupposti di cui al precedente paragrafo 17.4, non è altresì necessaria la presenza nel medesimo luogo del presidente e del soggetto verbalizzante. La riunione si ritiene svolta nel luogo ove è presente il soggetto verbalizzante.

## **Articolo 18**

### **Presidenza e svolgimento dell'assemblea**

- 18.1 L'assemblea dei soci è presieduta dal presidente del consiglio di amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, da chi ne fa le veci; in caso di assenza o impedimento anche di quest'ultimo, dalla persona designata con il voto della maggioranza dei presenti.
- 18.2 Il presidente verifica la regolare costituzione dell'assemblea dei soci, accerta l'identità e la legittimazione al voto dei presenti, regola la discussione, stabilisce l'ordine e le modalità per la votazione (con esclusione del voto segreto), accerta i risultati delle votazioni e ne proclama il risultato, dandone conto nel verbale.
- 18.3 Le deliberazioni dell'assemblea dei soci devono constare da verbale redatto dal segretario e sottoscritto, oltre che dal segretario medesimo, dal presidente o, se del caso, dal notaio. Il verbale deve indicare la data dell'assemblea e riportare, anche in allegato, l'identità dei partecipanti e il capitale rappresentato da ciascuno. Deve altresì indicare le modalità e il risultato delle votazioni e deve consentire, anche per allegato, l'identificazione dei soci favorevoli, astenuti e dissenzienti. Nel verbale devono essere trascritte o riassunte, su richiesta dei soci, le dichiarazioni eventualmente rese con riferimento alle materie all'ordine del giorno.
- 18.4 Qualora il verbale non sia redatto dal notaio, le funzioni di segretario vengono affidate ad un segretario, anche non socio, designato con il voto della maggioranza dei presenti.

## **Articolo 19**

### **Quorum costitutivi e deliberativi dell'assemblea**

- 19.1 Fatto salvo quanto previsto al precedente articolo 13.2, l'assemblea dei soci, ordinaria e straordinaria, sia in prima sia in seconda convocazione, è regolarmente costituita e delibera in conformità con le disposizioni di legge.

## **Articolo 20**

### **Annullamento delle deliberazioni assembleari**

- 20.1 Le deliberazioni dell'assemblea, assunte in conformità della legge e dell'atto costitutivo, vincolano tutti i soci, ancorché non intervenuti o dissenzienti.
- 20.2 Le deliberazioni che non sono prese in conformità della legge o dello Statuto possono essere impugnate dai soci assenti, dissenzienti od astenuti, dagli amministratori, dal consiglio di sorveglianza e dal collegio sindacale, secondo le disposizioni di legge.

## **Articolo 21**

### **Operazioni con parti correlate**

- 21.1 Il consiglio di amministrazione adotta procedure che assicurino la trasparenza e la correttezza sostanziale delle operazioni con parti correlate, in conformità alle disposizioni normative e regolamentari di tempo in tempo vigenti.

- 21.2 Ai fini di quanto previsto nel presente articolo, per la nozione di “operazioni con parti correlate”, “operazioni di maggiore rilevanza”, “comitato operazioni parti correlate”, “presidio equivalente”, “soci non correlati” etc., si fa riferimento alla procedura per le operazioni con parti correlate adottata e pubblicata dalla Società sul proprio sito internet (la “**Procedura OPC**”) e alle disposizioni normative e regolamentari *pro tempore* vigenti in materia di operazioni con parti correlate e gestione dei conflitti di interesse.
- 21.3 Le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate di competenza dell’assemblea, o che debbano essere da questa autorizzate o sottoposte all’assemblea in presenza di un parere contrario del comitato operazioni parti correlate (o dell’equivalente presidio), o comunque senza tenere conto dei rilievi formulati da tale comitato (o presidio), sono deliberate con le maggioranze di legge, fermo restando che il compimento dell’operazione è impedito qualora la maggioranza dei soci non correlati votanti esprima voto contrario all’operazione. Come previsto dalla Procedura OPC, il compimento dell’operazione è impedito solamente qualora i soci non correlati presenti in assemblea rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto.
- 21.4 Le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate di competenza del consiglio di amministrazione possono essere approvate dal consiglio in presenza di un parere contrario del comitato operazioni parti correlate (o dell’equivalente presidio), o comunque senza tenere conto dei rilievi formulati da tale comitato (o presidio), a condizione che il compimento dell’operazione sia sottoposto all’autorizzazione dell’assemblea ordinaria della Società. In tal caso, l’Assemblea delibera sull’operazione con le maggioranze di legge, fermo restando che il compimento dell’operazione è impedito qualora la maggioranza dei soci non correlati votanti esprima voto contrario all’operazione. Come previsto dalla Procedura OPC, il compimento dell’operazione è impedito solo qualora i soci non correlati presenti in Assemblea rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto.
- 21.5 Le operazioni con parti correlate, in caso d’urgenza, sono concluse nei termini e alle condizioni previste dalle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti e/o nella Procedura OPC, in deroga alle procedure ordinarie ivi contemplate.

## **ORGANO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Articolo 22**

#### **Composizione e nomina**

- 22.1 La Società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da 3 (tre) a 9 (nove) membri, anche non soci, nominati dall’assemblea, che provvede altresì a determinarne il compenso in conformità con le previsioni del presente Statuto.
- 22.2 Tutti gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità previsti dalla legge e dalle altre disposizioni applicabili, ivi inclusi i requisiti di onorabilità di cui all’articolo 147-*quinquies* del TUF. Inoltre, devono possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell’articolo 148, comma 3, del TUF come richiamato dall’articolo 147-*ter*, comma 4, del TUF, almeno 1 (uno) amministratore, in caso di consiglio fino a 5 (cinque) membri, ovvero 2 (due) amministratori, in caso di consiglio fino a 7 (sette) membri, ovvero 3 (tre) amministratori, in caso di consiglio fino a 9 (nove) membri (l’“**Amministratore/i Indipendente/i**”).
- 22.3 Spetta all’assemblea ordinaria provvedere di volta in volta alla determinazione del numero dei membri dell’organo di amministrazione, fatto salvo quanto previsto dal presente Statuto in caso di decadenza o recesso dalla carica di amministratore.
- 22.4 Gli amministratori durano in carica per 3 (tre) esercizi, salvo quanto diversamente stabilito dall’assemblea nella delibera di nomina. Essi scadono alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’ultimo esercizio della loro carica.

- 22.5 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'Euronext Growth Milan, la nomina del consiglio di amministrazione avviene sulla base di liste di candidati depositate presso la sede della Società non oltre le ore 13.00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori.
- 22.6 Le liste presentate dai soci devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere previsto dallo statuto, ciascuno abbinato a un numero progressivo.
- 22.7 Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità del socio o dei soci che le hanno presentate, con indicazione del numero di azioni complessivamente detenute comprovato da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; e (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo statuto, nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicati come Amministratori Indipendenti.
- Ogni lista che contenga un numero di candidati non superiore a 5 (cinque) deve prevedere e identificare almeno 1 (un) candidato avente i requisiti di Amministratore Indipendente, ogni lista che contenga un numero di candidati superiore a 5 (cinque) e fino a 7 (sette) deve prevedere ed identificare almeno 2 (due) candidati aventi i requisiti di Amministratore Indipendente, e ogni lista che contenga un numero di candidati superiore a 7 (sette) deve prevedere ed identificare almeno 3 (tre) candidati avente i requisiti di Amministratore Indipendente.
- I candidati per i quali non sono osservate le regole di cui sopra non sono eleggibili.
- 22.8 Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 5% (cinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta contestualmente al deposito della lista stessa o anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.
- 22.9 Ciascun socio e (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 codice civile e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare applicabile alle società con azioni negoziate in un mercato regolamentato, non possono presentare o votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista.
- 22.10 I candidati possono presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.
- 22.11 Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.
- 22.12 I candidati inseriti nelle liste devono essere elencati in numero progressivo e possedere i requisiti previsti dalla legge. Non possono essere nominati amministratori e, se nominati, decadono dall'ufficio, coloro che si trovano in situazioni di incompatibilità previste dalla legge.
- 22.13 Qualora vengano presentate due o più liste, previa determinazione del numero totale degli amministratori da eleggere, all'elezione degli amministratori si procede come segue:
- (a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono eletti, in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista, tutti gli amministratori da eleggere tranne uno;

- (b) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti è eletto un amministratore in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista.

- 22.14 Qualora, a seguito dell'applicazione della procedura descritta al precedente articolo 22.13, non risultasse nominato il numero minimo di Amministratori Indipendenti statutariamente prescritto, il candidato non in possesso dei requisiti di indipendenza eletto come ultimo nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista dotato dei requisiti di indipendenza richiesti dallo statuto. Di tale procedura si farà applicazione sino a che il consiglio di amministrazione risulti composto da un numero di Amministratori Indipendenti nel rispetto delle disposizioni di cui al presente statuto. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'assemblea a maggioranza, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei citati requisiti se del caso e ove possibile, nel corso della medesima adunanza assembleare ovvero secondo le modalità e i termini di cui all'avviso di convocazione di una successiva adunanza convocata ai fini di quanto precede.
- 22.15 È eletto presidente del consiglio di amministrazione il candidato eventualmente indicato come tale nella lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti o nell'unica lista presentata. In difetto, il presidente è nominato dall'assemblea con le ordinarie maggioranze di legge ovvero dal consiglio di amministrazione.
- 22.16 Nel caso di parità di voti tra più liste si procederà ad una votazione di ballottaggio.
- 22.17 Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.
- 22.18 Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa e, solo qualora la stessa ottenga la maggioranza prevista per la relativa deliberazione assembleare, risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'assemblea.
- 22.19 In mancanza di liste, ovvero qualora il numero di consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'assemblea, i membri del consiglio di amministrazione vengono nominati dall'assemblea medesima con le maggioranze di legge, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei requisiti previsti dal presente statuto se del caso e ove possibile, nel corso della medesima adunanza assembleare ovvero secondo le modalità e i termini di cui all'avviso di convocazione di una successiva adunanza convocata ai fini di quanto precede.
- 22.20 La nomina di amministratori, in ogni altro caso diverso dal rinnovo dell'intero consiglio, è effettuata dall'assemblea senza applicazione della procedura del voto di lista con le maggioranze di legge, fermo il rispetto dei requisiti di composizione dell'organo previsti dal presente statuto. Gli amministratori così nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.
- 22.21 Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli per cooptazione nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui apparteneva l'amministratore cessato, ai sensi e nei limiti di cui ai commi 1, 2 e 3 dell'articolo 2386 codice civile, con deliberazione approvata dal collegio sindacale. Qualora sia cessato un Amministratore Indipendente, l'amministratore cooptato dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza.

Qualora sia cessato un amministratore eletto dalla lista risultata seconda per numero di voti, l'amministratore cooptato sarà il primo dei non eletti dalla originaria lista di minoranza. Gli amministratori così nominati restano in carica fino alla successiva assemblea.

22.22 Qualora, per dimissioni o altre cause, venga a cessare la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare, l'intero Consiglio di Amministrazione si intenderà decaduto e l'Assemblea per la nomina del nuovo Consiglio dovrà essere convocata d'urgenza dagli amministratori rimasti in carica.

### **Articolo 23**

#### **Poteri del consiglio di amministrazione**

- 23.1 Il consiglio di amministrazione è investito di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della Società e può compiere tutti gli atti necessari od opportuni ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, fatti salvi i poteri che per legge o per Statuto sono riservati alla competenza dell'assemblea dei soci.
- 23.2 Al consiglio di amministrazione è data la facoltà, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea dei soci, di assumere le deliberazioni concernenti la fusione e la scissione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505-*bis* codice civile, l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della Società, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, il tutto ai sensi dell'articolo 2365, comma secondo, codice civile.

### **Articolo 24**

#### **Riunioni del consiglio di amministrazione**

- 24.1 Il consiglio di amministrazione si riunisce, anche fuori dalla sede sociale, in Italia o all'estero, ogniqualvolta il presidente o chi ne fa le veci lo reputi opportuno; in tal caso la richiesta deve contenere l'indicazione delle materie da sottoporre al consiglio di amministrazione stesso.
- 24.2 La convocazione è effettuata dal presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, da chi ne fa le veci, mediante avviso contenente l'indicazione dell'ordine del giorno, la data e il luogo dell'adunanza, da trasmettere a tutti i componenti del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale, a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento, *telex*, posta elettronica o altri mezzi che garantiscano la prova dell'avvenuto ricevimento, almeno 3 (tre) giorni prima o, in caso di urgenza, almeno 24 (ventiquattro) ore prima di quello previsto per l'adunanza.
- 24.3 Il presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, chi ne fa le veci, stabilisce l'ordine del giorno delle riunioni, coordina i lavori e provvede affinché siano fornite ai consiglieri adeguate informazioni in relazione alle materie indicate all'ordine del giorno.
- 24.4 È ammessa la partecipazione alle riunioni del consiglio di amministrazione anche mediante mezzi di collegamento audio o video a distanza, a condizione che tutti i partecipanti alla riunione possano essere identificati e sia loro consentito di seguire lo svolgimento dei lavori e di intervenire in tempo reale nella trattazione e discussione degli argomenti all'ordine del giorno, nonché di trasmettere e ricevere documenti. In tal caso, la riunione si considera tenuta nel luogo dove si trova il segretario.
- 24.5 Anche in mancanza di formale o regolare convocazione, il consiglio di amministrazione è regolarmente costituito qualora siano presenti tutti i suoi componenti e tutti i sindaci effettivi in carica.

### **Articolo 25**

#### **Deliberazioni del consiglio di amministrazione**

- 25.1 Per la validità delle deliberazioni del consiglio di amministrazione è necessaria la presenza della maggioranza dei consiglieri in carica; le deliberazioni sono adottate con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei voti dei presenti. In caso di consiglio di amministrazione costituito da più di due componenti, in ipotesi di parità di voti, il voto del presidente è da considerarsi prevalente. Il voto

prevalente del presidente non opera in caso di votazioni che abbiano ad oggetto materie non delegabili dal consiglio di amministrazione o le operazioni con parti correlate.

- 25.2 Le deliberazioni del consiglio di amministrazione devono constare da apposito verbale, sottoscritto da chi ha presieduto la riunione e dal segretario e sottoposto all'approvazione del consiglio di amministrazione entro e non oltre la successiva riunione.

## **Articolo 26**

### **Presidente**

- 26.1 Il consiglio di amministrazione, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea, elegge fra i suoi membri, un presidente che rimane in carica per la stessa durata prevista per il consiglio di amministrazione ed è rieleggibile, anche più di una volta; il consiglio di amministrazione potrà altresì eleggere, tra i suoi membri, per la durata del mandato, uno o due vice presidenti.
- 26.2 Il presidente, in caso di assenza o impedimento, è sostituito dal vice presidente; fra più vice presidenti la precedenza spetta al più anziano nella carica o, in caso di pari anzianità di carica, al più anziano di età; nel caso di assenza o impedimento del presidente e dei vice presidenti, le loro funzioni saranno assunte dall'amministratore con maggiore anzianità di carica o, in caso di pari anzianità di carica, dal più anziano di età.
- 26.3 Il presidente convoca e presiede l'assemblea dei soci e il consiglio di amministrazione; fissa l'ordine del giorno del consiglio di amministrazione; coordina i lavori del consiglio di amministrazione; provvede affinché siano fornite ai consiglieri adeguate informazioni sulle materie previste all'ordine del giorno.
- 26.4 Nei confronti di terzi, la firma di chi sostituisce il presidente fa piena prova dell'assenza o dell'impedimento del presidente.

## **Articolo 27**

### **Organi delegati**

- 27.1 Il consiglio di amministrazione può nominare al suo interno (a) uno o più amministratori delegati, determinandone le attribuzioni e i poteri, anche di rappresentanza, stabilendone l'emolumento spettante in ragione della carica; nonché (b) uno o più comitati esecutivi, determinandone la composizione, le attribuzioni e i poteri.
- 27.2 Il consiglio di amministrazione può istituire comitati interni con funzioni consultive o propositive, determinandone gli eventuali compensi ed eventualmente approvare un regolamento che ne disciplini il funzionamento.
- 27.3 Il consiglio di amministrazione può delegare particolari funzioni e speciali incarichi anche al presidente. Nei limiti dei rispettivi poteri, il presidente e l'amministratore delegato possono rilasciare anche a terzi procure speciali per il compimento di singoli atti o categorie di atti. Le decisioni assunte dagli amministratori delegati dovranno essere portate a conoscenza del consiglio di amministrazione secondo le modalità determinate da quest'ultimo.
- 27.4 In tutti i casi in cui siano attribuite deleghe, i soggetti delegati riferiscono al consiglio di amministrazione ed al collegio sindacale, con cadenza almeno trimestrale, sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione della stessa, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Società, ed in generale sull'esercizio delle deleghe conferite.

## **Articolo 28**

### **Rappresentanza legale della Società**

- 28.1 La rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi e in giudizio e la firma sociale spettano al presidente del consiglio di amministrazione e, in caso di sua assenza o impedimento, a chi ne fa le veci, nonché all'amministratore delegato, se nominato, e ai consiglieri muniti di delega da parte del consiglio di amministrazione, nei limiti delle deleghe attribuite.
- 28.2 I componenti del consiglio di amministrazione, anche se non in possesso di delega permanente, hanno la firma sociale e rappresentano la Società di fronte ai terzi per l'esecuzione delle delibere assunte dal consiglio di amministrazione di cui siano stati specificatamente incaricati.
- 28.3 Salvo diversa espressa deliberazione da parte del consiglio di amministrazione all'atto del conferimento della delega, la rappresentanza legale spetta ai soggetti di cui ai precedenti commi in via disgiunta l'uno dall'altro.

## **Articolo 29**

### **Compensi**

- 29.1 Al consiglio di amministrazione, oltre al rimborso dei costi e delle spese sostenuti nell'ambito del proprio ufficio, spetta un compenso, determinato annualmente dall'assemblea dei soci. Detto compenso può essere unico o periodico, fisso o variabile, anche in considerazione dei risultati dell'esercizio.
- 29.2 Agli amministratori può inoltre essere attribuita una indennità di cessazione dalla carica, costituibile anche mediante accantonamenti periodici o con sistemi assicurativi o previdenziali.
- 29.3 Il compenso e/o l'indennità di cessazione dalla carica possono essere costituiti in tutto o in parte da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione.
- 29.4 L'assemblea dei soci può determinare un compenso complessivo per il consiglio di amministrazione, compresi i consiglieri investiti di particolari cariche in conformità allo Statuto, da ripartire a cura del consiglio di amministrazione.

## **COLLEGIO SINDACALE**

### **Articolo 30**

#### **Collegio Sindacale**

- 30.1 Il collegio sindacale è composto da numero 3 (tre) sindaci effettivi e numero 2 (due) sindaci supplenti, nominati dall'assemblea dei soci, che ne determina altresì la retribuzione per tutta la durata dell'incarico. I sindaci rimangono in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. Al momento della nomina e prima dell'accettazione della carica, ciascun sindaco deve comunicare all'assemblea gli incarichi di gestione e controllo assunti in altre società, ai sensi dell'articolo 2400, ultimo comma, codice civile.
- 30.2 Tutti i sindaci devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità, onorabilità e indipendenza prescritti dalla legge e dal presente Statuto, ivi inclusi i requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'art. 148, comma 4, del TUF.
- 30.3 A partire dal momento in cui le azioni saranno ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, la nomina dei sindaci avverrà sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.
- 30.4 Le liste presentate dai soci, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della Società non oltre le ore 13.00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci.

- 30.5 Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione del numero di azioni complessivamente detenute comprovato da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione dell'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, nonché dell'esistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza prescritti dalla legge e dal presente Statuto, ivi inclusi i requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'art. 148, comma 4, del TUF.
- 30.6 Ciascun socio e (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 codice civile e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare applicabile alle società con azioni negoziate in un mercato regolamentato, non possono presentare o votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista.
- 30.7 I candidati possono presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.
- 30.8 Hanno diritto di presentare le liste, gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 5% (cinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa o anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.
- 30.9 Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.
- 30.10 Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.
- 30.11 Risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.
- 30.12 Risulteranno eletti sindaci supplenti il primo candidato supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato supplente della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.
- 30.13 Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio.
- 30.14 Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza richiesta dall'articolo 2368 del Codice Civile e seguenti, risultano eletti sindaci effettivi i 3 (tre) candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i 2 (due) candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa; la presidenza del collegio sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.
- 30.15 Per la nomina di quei sindaci che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge.

- 30.16 La procedura del voto di lista si applica unicamente nell'ipotesi di rinnovo dell'intero collegio sindacale.
- 30.17 È eletto presidente il candidato indicato come primo nella sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti o nell'unica lista presentata. In difetto, il presidente è nominato dall'assemblea con le ordinarie maggioranze di legge.
- 30.18 In caso di anticipata cessazione per qualsiasi causa dall'incarico di un sindaco effettivo, subentra il primo supplente appartenente alla medesima lista del sindaco sostituito fino alla successiva assemblea.
- 30.19 Se con i sindaci supplenti non si completa il collegio sindacale, deve essere convocata l'assemblea per provvedere, con le maggioranze di legge.
- 30.20 Il collegio sindacale si riunisce almeno ogni novanta giorni su iniziativa di uno qualsiasi dei sindaci. Esso è validamente costituito con la presenza della maggioranza dei sindaci e delibera con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei sindaci.
- 30.21 Le riunioni possono tenersi anche con l'ausilio di mezzi telematici, nel rispetto delle modalità di cui all'articolo 24.4 del presente Statuto.

### **Articolo 31**

#### **Revisione legale dei conti**

- 31.1 La revisione legale dei conti sulla Società è esercitata da una società di revisione iscritta nell'apposito registro, nominata dall'assemblea ai sensi della normativa applicabile.
- 31.2 Il compenso dovuto al soggetto incaricato del controllo contabile è determinato dall'assemblea.

### **ESERCIZIO SOCIALE - UTILI**

#### **Articolo 32**

##### **Esercizio sociale**

- 32.1 L'esercizio sociale si chiude il 31 dicembre di ogni anno.
- 32.2 Alla fine di ogni esercizio il consiglio di amministrazione provvede, entro i termini ed in conformità alle norme di legge, alla predisposizione del bilancio sociale.
- 32.3 L'assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta all'anno, entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Quando ricorrano i presupposti di legge, l'assemblea ordinaria annuale può essere convocata entro 180 (centoottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

#### **Articolo 33**

##### **Utili**

- 33.1 Gli utili netti di esercizio risultanti dal bilancio regolarmente approvato, dedotto almeno il 5% (cinque per cento) da destinare a riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, possono essere destinati a riserva o distribuiti ai soci, sulla base di quanto deciso dall'assemblea.

#### **Articolo 34**

##### **Scioglimento e liquidazione**

- 34.1 In ipotesi di scioglimento della Società, si applicano le disposizioni di legge.
- 34.2 In tutte le ipotesi di scioglimento, il consiglio di amministrazione deve effettuare gli adempimenti pubblicitari previsti dalla legge.

- 34.3 L'assemblea straordinaria, se del caso convocata dal consiglio di amministrazione, nominerà uno o più liquidatori determinando:
- (a) il numero dei liquidatori;
  - (b) in caso di pluralità di liquidatori, le regole di funzionamento del collegio;
  - (c) a chi spetta la rappresentanza della Società;
  - (d) i criteri in base ai quali deve svolgersi la liquidazione;
  - (e) gli eventuali limiti ai poteri dell'organo liquidativo.
- 34.4 L'assemblea degli azionisti regolarmente costituita manterrà, durante il periodo di liquidazione, nei limiti di legge, le medesime funzioni ad essa spettanti anteriormente al fatto che ha determinato lo scioglimento della Società. In particolare, l'assemblea potrà approvare i bilanci parziali che i liquidatori dovranno sottoporle con cadenza annuale ove la liquidazione dovesse protrarsi per più di un esercizio sociale.

## **DISPOSIZIONI FINALI**

### **Articolo 35**

#### **Rinvio alle norme di legge**

- 35.1 Per tutto quanto non espressamente previsto o diversamente regolato dal presente Statuto, si applicano le disposizioni normative e regolamentari, ivi incluso il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, *pro tempore* vigenti.

Firmato Filippo Zabban

## REGISTRAZIONE

<input checked="" type="checkbox"/>	Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.
-------------------------------------	--

## IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonché per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, *ove dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

<input checked="" type="checkbox"/>	<b>In bollo:</b> con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
<input type="checkbox"/>	<b>In bollo:</b> con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
<input type="checkbox"/>	<b>In bollo:</b> per gli usi consentiti dalla legge.
<input type="checkbox"/>	<b>In carta libera:</b> per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

## COPIA CONFORME

<input checked="" type="checkbox"/>	<b>Copia su supporto informatico:</b> il testo di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale cartaceo, munito delle prescritte sottoscrizioni, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge. Milano, data registrata dal sistema al momento dell'apposizione della firma digitale.
<input type="checkbox"/>	<b>Copia cartacea:</b> la copia di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale cartaceo, munito delle prescritte sottoscrizioni. Milano, data apposta in calce