COMUNICATO STAMPA

ULISSE BIOMED S.P.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ULISSE BIOMED APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021

ai sensi dell'art. 6.3 lettera a) e dell'art. 8, lettera f) del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 dell'8 marzo 2016

- COMPLETATO IL *KNOW-HOW TRANSFER* IN FAVORE DEL GRUPPO MENARINI
- COMPLETATA LA VALIDAZIONE DI HPV SELFY AI FINI DI *SCREENING*
- PROSEGUITO LO SVILUPPO DEI *TEST* PER IL MONITORAGGIO DEI FARMACI BIOLOGICI BASATI SU *NANOHYBRID* E SOTTOSCRITTA LOI PER LA VALIDAZIONE CLINICA CON UN *PARTNER* INDUSTRIALE

SINTESI DEI PRINCIPALI RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2021

- Ricavi delle vendite: € 276.628 (€ 428.617 nel 2020)
- Valore della produzione: € 414.830 (€ 762.682 nel 2020)
- EBITDA: € - 355.717 (€ 275.094 nel 2020)
- Risultato Netto: € - 603.598 (€ 221.843 nel 2020)
- Posizione Finanziaria Netta (Cassa): € - 4.989.582 (€ - 43.019 nel 2020)

Trieste, 28 marzo 2022 - Ulisse Biomed S.p.A. ("**UBM**", la "**Società**" o l'"**Emittente**"), *healthcare biotech company* italiana attiva nei settori della diagnostica, teranostica e nel campo terapeutico, rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 28 marzo 2022, ha esaminato ed approvato il **progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021**, redatto ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ed in conformità ai principi contabili OIC.

Matteo Petti, Amministratore Delegato di UBM, ha commentato: "*La Società ha raggiunto importanti traguardi nel corso del 2021: ha completato il know-how transfer in favore del Gruppo Menarini ed ha concluso con successo il percorso di quotazione all'Euronext Growth Milan, completato il 6 agosto 2021 con l'inizio delle negoziazioni. La Società ha proseguito le attività finalizzate alla creazione di nuovi prodotti nel settore della biologia molecolare e ha completato il processo di validazione ai fini di screening del test per HPV denominato HPV Selfy. Sono, altresì, avanzate le attività di ricerca e sviluppo connesse alla creazione di test per il monitoraggio di farmaci biologici basati sulla piattaforma NanoHybrid e ha concluso un accordo con un partner industriale per la validazione congiunta degli stessi*".

ANALISI DEI RISULTATI ANNUALI 2021

I **ricavi delle vendite**, realizzati interamente in Italia e relativi alla divisione di diagnostica molecolare, passano dai € 428.617 del 2020 ai € 276.628 del 2021, registrando una contrazione di € 151.989, e risultano così composti:

- ricavi per lo sviluppo di test per conto di terzi ("**Collaboration Revenues**"), per € 172.530;
- *royalties*, per € 100.000; e
- ricavi per la vendita di prodotti, al netto dei resi, per € 4.098.

Il decremento dei ricavi operativi è da imputarsi alla riduzione dei Collaboration Revenues e dei ricavi per la vendita di prodotti, imputabile all'esaurimento della prima fase del contratto di *know-how transfer* e licenza con il Gruppo Menarini, il quale ha iniziato a produrre *royalties* a fronte di minori Collaboration Revenues.

Nel corso dell'esercizio 2021 è stata, infatti, completata l'attività di *know-how transfer,* finalizzata alla licenza in favore della A. Menarini Diagnostics S.r.l. ("**Menarini**") della metodica per la determinazione molecolare e l'identificazione delle varianti del Sars-CoV-2, in esecuzione dell'accordo di licenza del giugno 2020, come emendato nel maggio 2021.

In particolare, nell'aprile 2021, Menarini ha avviato la produzione di CoronaMelt, il *test* molecolare per la determinazione del Sars-CoV-2 oggetto dell'accordo di *know-how transfer* e licenza (l'"**Accordo**"); e in data 30 aprile 2021, ne ha ufficializzato il lancio.

Nel luglio 2021, Menarini ha, altresì, ufficializzato il lancio del *test* diagnostico molecolare per l'identificazione e l'identificazione delle varianti del Sars-CoV-2 in un'unica reazione basato sulla piattaforma Sagitta (di proprietà di UBM), denominato CoronaMelt Var: il *test* permette, dunque, di rilevare la presenza del Sars-CoV-2 e di indicarne la variante in un unico processo diagnostico, ponendosi come utile strumento per il monitoraggio delle varianti.

In esecuzione dell'Accordo, nell'esercizio 2021, si registrano Collaboration Revenues pari a € 107.000 e *royalties* pari a € 100.000, per un totale di € 207.000.

La Società, nel corso dell'esercizio 2021, ha generato anche ulteriori Collaboration Revenues in favore del Gruppo Menarini che esulano dall'Accordo, per un controvalore di € 65.530. I ricavi totali generati nell'esercizio 2021 in favore del Gruppo Menarini ammontano, dunque, ad € 272.530.

La Società ha maturato e fatturato le *royalties* minime previste dall'Accordo stesso per l'esercizio 2021 non avendo ricevuto comunicazione da parte di Menarini che fossero state effettuate vendite dei prodotti oggetto dell'Accordo entro il 31 dicembre 2021.

Il **valore della produzione** registra un decremento di € 347.852, corrispondente ad una flessione del 45,6% rispetto all'esercizio 2020: tale flessione è principalmente imputabile al decremento degli altri ricavi e proventi di € 128.020, abbinato alla

citata contrazione dei ricavi operativi. Gli altri ricavi e proventi diminuiscono per il calo delle sopravvenienze attive, per € 101.975, e dei contributi in conto esercizio, per € 26.045. In relazione ai contributi in conto esercizio, la variazione è determinata da una contrazione di € 50.000 dei contributi contrattuali compensata da un incremento dei contributi per crediti d'imposta di € 23.955. In proposito, la Società nell'esercizio 2021 ha beneficiato, oltre che del credito d'imposta per ricerca e sviluppo, pari a complessivi € 31.784, del credito d'imposta riconosciuto in relazione ai costi sostenuti per l'ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (già AIM Italia) ("**EGM**"), pari a complessivi € 496.592. Tale credito è stato rilevato a conto economico tra gli altri ricavi nel 2021 per la quota di competenza dell'esercizio, pari ad € 99.318; l'importo residuo, da stanziare negli esercizi successivi, è stato imputato al relativo risconto passivo per € 397.274 e verrà rilasciato gradualmente sulla base della vita utile (4 anni residui) dei costi di quotazione capitalizzati.

L'**EBITDA** realizzato nel 2021 è stato negativo per € 355.717, in calo rispetto ai € 275.094 del 2020, per effetto dell'incremento dei costi operativi, di seguito dettagliato, concomitante alla citata contrazione del valore della produzione.

Sul fronte dei costi si è registrato un lieve decremento dei costi per materie prime di € 20.047, che passano dai € 140.691 del 2020 ai € 120.644 del 2021, andamento in linea con il proseguimento delle attività sperimentali di laboratorio, funzionali alle attività di sviluppo dei nuovi prodotti realizzate nel 2021.

I costi per servizi registrano un incremento di € 269.878, dai € 158.624 del 2020 ai € 428.502 del 2021, principalmente per effetto dei maggiori costi relativi ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale, per € 81.541; dell'incremento dei costi per consulenze tecniche, pari a circa € 59.750, e di alcuni costi non ricorrenti relativi al processo di quotazione che non sono stato oggetto di capitalizzazione, per circa € 82.984.

Il costo del personale cresce di € 29.524, passando da € 111.275 a € 140.799, principalmente per effetto delle nuove assunzioni di personale tecnico intervenute nel 2021 e funzionali alle attività di sviluppo intraprese nel secondo semestre 2021.

L'esercizio 2021 si chiude con una **perdita** di € 603.599, rispetto all'utile di € 221.843 del 2020 e risente, oltre quanto sopra esposto in relazione all'EBITDA, dell'incremento degli ammortamenti annui, che passano da € 50.857 del 2020 a € 247.720, per effetto dell'ammortamento annuo dei costi di quotazione, pari a € 195.329.

L'**attivo immobilizzato** subisce un incremento rispetto al 2020 di € 796.897 (+81,5%) attribuibile alla variazione delle immobilizzazioni immateriali, al netto dei fondi, di € 834.877. Quest'ultima è principalmente imputabile alla variazione dei costi di impianto e ampliamento, di € 786.882, determinata dalla capitalizzazione dei costi sostenuti in relazione all'ammissione a quotazione delle azioni della Società.

Il **capitale circolante netto** registra un decremento di € 58.132 rispetto al precedente esercizio (-10,6%), principalmente imputabile a: a) ad un incremento dei crediti a breve termine di € 364.144, determinato dalla crescita dei crediti tributari di € 503.410 parzialmente compensata da una riduzione dei crediti verso clienti di € 143.522; b) ad un incremento delle rimanenze di € 20.213; c) ad un incremento dei crediti a lungo termine di € 21.189, relativi alla porzione di credito d'imposta per ricerca e sviluppo maturato nel 2021 ma fruibile nei due esercizi successivi, a cui si oppone un incremento delle passività correnti, ovvero d) dei debiti a breve termine di € 63.334 (+21,3%) e dei ratei e risconti passivi di € 402.463, relativi alla componente di credito d'imposta relativo ai costi di quotazione rinviata agli esercizi successivi.

La **posizione finanziaria netta**, che coincide con le disponibilità liquide, non avendo la Società debiti finanziari, risulta negativa per € 4.989.582, in miglioramento rispetto ai € 43.019 del 31 dicembre 2020, per effetto degli aumenti di capitale sottoscritti nel corso del 2021.

Il **patrimonio netto** evidenzia un incremento (+365,1%) pari a € 5.693.025, da imputare alla variazione della riserva sovraprezzo azioni rilevata per effetto della sottoscrizione dell'aumento di capitale sottoscritto in relazione alla quotazione delle azioni della Società e all'esercizio degli Short-Run Warrant, per € 6.265.987, compensata dalla perdita di esercizio.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nell'esercizio 2021, la Società ha (i) proseguito l'attività di ricerca sui progetti in essere; (ii) sviluppato nuove iniziative a livello prototipale orientate alla creazione di nuovi prodotti; (iii) sostenuto costi per ricerca e sviluppo complessivamente pari a € 243.100; (iv) depositato due nuove domande di brevetto; (v) partecipato a progetti agevolati di ricerca e sviluppo che hanno dato origine a contributi in conto capitale; nonché (vi) usufruito, anche per il 2021, del credito d'imposta per ricerca e sviluppo.

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO 2021

In data 21 luglio 2021, è entrato in carica il nuovo Consiglio di Amministrazione composto da Saverio Scelzo (Presidente); Matteo Petti (Amministratore Delegato); Bruna Marini (Consigliere con deleghe); Luigi Colombo (Consigliere con deleghe) e Luigi Rizzi (Amministratore indipendente), che rimarrà in carica sino all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

In data 6 agosto 2021, le azioni ordinarie e i *warrant* della Società hanno iniziato le negoziazioni sul mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana S.p.A. (successivamente ridenominato Euronext Growth Milan), dedicato alle piccole e medie imprese ad alto potenziale di crescita.

Nel corso dell'esercizio 2021 è stata completata l'attività di *know-how transfer* finalizzata alla licenza in favore di Menarini della metodica per la determinazione molecolare e l'identificazione delle varianti del Sars-CoV-2, in esecuzione

dell'accordo di licenza del giugno 2020, come emendato nel maggio 2021. In particolare, nell'aprile 2021, Menarini. ha avviato la produzione di CoronaMelt, il *test* molecolare per la determinazione del Sars-CoV-2 oggetto dell'Accordo, e, in data 30 aprile 2021, ne ha ufficializzato il lancio.

Nel luglio 2021, Menarini ha, altresì, ufficializzato il lancio del *test* diagnostico molecolare per l'identificazione e l'identificazione delle varianti del Sars-CoV-2 in un'unica reazione, denominato CoronaMelt Var: il *test* permette, dunque, di rilevare la presenza del Sars-CoV-2 e di indicarne la variante in un unico processo diagnostico. La Società, nel corso dell'esercizio 2021, ha realizzato anche ulteriori attività di consulenza in favore del Gruppo Menarini che esulano dal citato contratto di *know-how transfer*.

Nel corso dell'esercizio 2021 è proseguita l'attività di sviluppo di nuovi *test* molecolari per arricchire il *test* menù al fine di poter stringere accordi di distribuzione o licenza con *partner* con adeguato accesso al mercato. In particolare, si è ampliata la gamma di prodotti finalizzati alla determinazione e genotipizzazione del Papilloma Virus ("**HPV**") sviluppando 7 differenti prodotti che arrivano a rilevare e genotipizzare fino a 30 genotipi di HPV. Sono state, inoltre, concluse con successo le attività finalizzate alla validazione ai fini di *screening* del *test* HPV Selfy per la determinazione e genotipizzazione dei 14 HPV ad alto rischio.

Nel corso del 2021, è proseguita, altresì, l'attività di ricerca e sviluppo relativa ai *test* per il monitoraggio dei farmaci biologici basati su nanointerruttori.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2021:

Si riepilogano di seguito i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio 2021:

- nel febbraio 2022 è stato avviato, in collaborazione con una *holding* titolare di 230 farmacie sul territorio nazionale, un progetto pilota su 20 delle loro farmacie per testare la distribuzione presso la propria rete di punti vendita di un *kit* prodotto dalla Società per la diagnosi dell'HPV ad alto rischio basato su auto-prelievo. In caso di esito positivo del progetto pilota la fornitura potrebbe essere estesa all'intero *network* di farmacie controllato dal *partner*;
- nel febbraio 2022 è stata inviata la pubblicazione relativa alla validazione ai fini di *screening* del *test* per la determinazione e genotipizzazione dei 14 HPV ad alto rischio, denominato HPV Selfy, al Journal of Translational Medicine per la sua pubblicazione *peer-reviewed*. A seguito della pubblicazione, HPV Selfy diverrà uno dei 14 test disponibili in Italia ai fini dello *screening* primario per il cancro alla cervice uterina, a fronte di più di 250 *test* molecolari per HPV disponibili sul mercato;
- in data odierna è stata sottoscritta una lettera d'intenti con un importante partner industriale (il "**Partner**") finalizzata ad una collaborazione relativa alla validazione clinica dei *test* per il monitoraggio dei farmaci biologici basati su

nanointerruttori e al loro impiego con un lettore del Partner. In caso di positivo esito del processo di validazione, il Partner avrà un diritto per acquisire i diritti di distribuzione degli eventuali prodotti in alcune aree territoriali identificate;

- si precisa che, alla data odierna, non è stata ricevuta la comunicazione relativa alla prima vendita dei *kit* da parte di Menarini, dovuta ai sensi dell'Accordo e, dunque, la Società non ha contezza che siano state perfezionate vendite in relazione ai prodotti oggetto dell'Accordo.

In merito agli eventi connessi all'aggressione militare Russa in Ucraina avviata nel febbraio 2022 non sussistono impatti per la Società, ad eccezione del rischio strategico connesso con un eventuale *escalation* del conflitto.

DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di portare a nuovo la perdita di esercizio, pari a € 603.599.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In proposito si segnala come, allo stato attuale, risulti arduo effettuare anticipazioni e previsioni circa l'evoluzione futura della gestione.

La Società mira ad espandere il proprio menù di *test* diagnostici al fine di concludere accordi di *partnership/licensing* o distribuzione con rilevanti aziende del settore, che risultano essere già avviati. Gli Amministratori, infine, ritengono che le azioni commerciali messe in atto risultino in linea con le prospettive di medio-lungo periodo della Società.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021 (il "**Bilancio 2021**") approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di Ulisse. sarà sottoposto alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società che si terrà, in prima convocazione, il 28 aprile 2022 alle ore 10.00 e, in seconda convocazione, il 29 aprile 2022 ore 17.00 in modalità remota.

Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale da parte della Società di Revisione né l'attività di verifica da parte del Collegio Sindacale. Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021 sarà disponibile nei termini di legge presso la sede sociale e sul sito internet della società.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021 sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e modalità previste dalla legge e dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nonché sul sito *internet* dell'Emittente, www.ulissebiomed.com, Sezione *Investor Relations*, scheda Dati Finanziari.

Il presente comunicato stampa è consultabile *online* www.emarketstorage.com e sul sito *internet* dell'Emittente, www.ulissebiomed.com, Sezione *Investor Relations*, scheda Comunicati Stampa.

Codici identificativi

Le **Azioni** sono identificate con il codice ISIN **IT0005451213**.

I ***Warrant*** sono identificati con il codice ISIN **IT0005453789**.

Il codice alfanumerico delle Azioni è **UBM**, mentre quello dei *Warrant* è **WUBM26**.

* * *

Il presente comunicato non costituisce un'offerta al pubblico di prodotti finanziari in Italia ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. t), del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58. Il presente comunicato (incluse le informazioni ivi contenute) non costituisce né forma parte di un'offerta al pubblico di prodotti finanziari né una sollecitazione di offerte per l'acquisto di prodotti finanziari e non sarà effettuata un'offerta di vendita di tali prodotti in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o vendita sia contraria alla legge applicabile. Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita di prodotti finanziari negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada e Giappone e qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o vendita sono proibiti e non potrà essere pubblicato o distribuito, direttamente o indirettamente, in tali giurisdizioni. I prodotti finanziari menzionati nel presente comunicato non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act degli Stati Uniti d'America del 1933, come modificato; tali prodotti non potranno essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America in mancanza di registrazione o di un'esenzione dall'applicazione degli obblighi di registrazione. La documentazione relativa all'Offerta non è stata/non verrà sottoposta all'approvazione della CONSOB e di Borsa Italiana S.p.A.

Per maggiori informazioni

Investor Relations
Matteo Petti
Tel. +39 040 3757540
m.petti@ulissebiomed.com

EGA, Specialist e Corporate Broker
BPER Banca S.p.A
Via Negri 10, Milano
ubm@bper.it
Tel. +39 02 72749229

Maggiori dettagli su
www.ulissebiomed.com

Ulisse Biomed è una *healthcare biotech company* operante nei settori della diagnostica, della teranostica e della terapeutica con l'obiettivo di sviluppare soluzioni innovative in detti campi. L'azienda dispone di tre piattaforme tecnologiche proprietarie in grado di generare prodotti innovativi e competitivi: Sagitta (diagnostica molecolare), NanoHybrid (teranostica e diagnostica) e Aptavir (terapeutica). UBM è titolare di un portafoglio di *intellectual properties* costituito da 8 domande di brevetto internazionali (3 relative a Sagitta, 2 relative a NanoHybrid, 1 relativa a Aptavir e 2 trasversali alle tre piattaforme), due dei quali concessi in Italia ed in Europa, che coprono le tre piattaforme tecnologiche.

ULISSE BioMed

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE ULISSE BIOMED S.P.A.

	31/12/21	31/12/20
ATTIVO		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	786.882	
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere	761.221	749.050
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	7.109,00
6) immobilizzazioni in corso e acconti	148.900	105.967
Totale immobilizzazioni immateriali	1.697.003	862.126
II - Immobilizzazioni materiali		
3) attrezzature industriali e commerciali	56.551	88.263
4) altri beni	14.625	23.193
Totale immobilizzazioni materiali	71.176	111.456
III - Immobilizzazioni finanziarie		
2) crediti	6.121	3.821
Totale immobilizzazioni finanziarie	6.121	3.821
Totale immobilizzazioni (B)	1.774.300	977.403
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	77.694	60.767
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	257	210
4) prodotti finiti e merci	10.579	7.340
Totale rimanenze	88.530	68.317
II - Crediti		
1) verso clienti	227.958	371.480
5-bis) crediti tributari	925.258	400.659
5-quater) verso altri	6.518	2.262
Totale crediti	1.159.734	774.401
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.989.443	42.671
3) danaro e valori in cassa	139	348
Totale disponibilità liquide	4.989.582	43.019
Totale attivo circolante (C)	6.237.846	885.737
D) Ratei e risconti	6.646	4.527
Totale Attivo	**8.018.792**	**1.867.667**
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	80.638	50.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	11.216.848	4.950.861
III - Riserve di rivalutazione	669.768	669.769
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(4.122.426)	(4.333.177)
IV – Riserva legale	11.092	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(603.599)	221.840
Totale patrimonio netto	7.252.321	1.559.293
B) Fondi per rischi e oneri		3.810
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.553	7.440
D) Debiti		
5) debiti verso altri finanziatori	3.166	441
7) debiti verso fornitori	253.955	237.532
12) debiti tributari	16.550	28.246
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	16.440	2.378
14) altri debiti	70.344	28.527
Totale debiti	360.455	297.124
E) Ratei e risconti	402.463	-
Totale Passivo	**8.018.792**	**1.867.667**

ULISSE BioMed

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO ULISSE BIOMED S.P.A.

	31/12/21	31/12/20
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	276.628	428.617
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione,	3.287	37
4) incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	-	71.093
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	131.103	157.148
altri	3.812	105.787
Totale altri ricavi e proventi	134.915	262.935
Totale valore della produzione	414.830	762.682
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	137.571	128.397
7) per servizi	428.502	158.624
8) per godimento di beni di terzi	58.786	66.346
9) per il personale		
a) salari e stipendi	104.599	74.645
b) oneri sociali	32.235	31.834
c) trattamento di fine rapporto	3.965	4.796
Totale costi per il personale	140.799	111.275
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	207.440	9.960
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	40.280	40.897
Totale ammortamenti e svalutazioni	247.720	50.857
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e	(16.927)	12.294
14) oneri diversi di gestione	21.816	10.652
Totale costi della produzione	1.018.267	538.445
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(603.437)	224.237
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
da altri	204	4
Totale altri proventi finanziari	204	4
17) interessi e altri oneri finanziari		
da altri	206	29
utili e (perdite) su cambi	159	26
Totale interessi e altri oneri finanziari	365	55
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	161	51
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(603.598)	224.186
20) imposte sul reddito d'esercizio		2.343
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(603.598)	221.843

ULISSE BioMed

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO ULISSE BIOMED S.P.A.

	31/12/21	31/12/20
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(603.599)	221.843
Imposte sul reddito	-	2.343
Interessi passivi/(attivi)	2	25
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(102.578)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi,	(603.597)	121.633
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita		
Accantonamenti ai fondi	3.965	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	4.796
Ammortamenti delle immobilizzazioni	247.720	50.857
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	251.685	55.653
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(351.912)	177.286
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(20.213)	12.257
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	143.522	(369.502)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	16.424	141.695
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(2.119)	1.921
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti passivi	402.463	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	(484.669)	(513.094)
Totale variazioni del capitale circolante netto	55.408	(726.723)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(296.504)	(549.437)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2)	(25)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Altri incassi (pagamenti)	(11.666)	(52.014)
Totale altre rettifiche	(11.668)	(52.039)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**(308.172)**	**(601.476)**
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	(1.141)
Disinvestimenti	-	372
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.042.317)	(106.835)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.300)	(1.190)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**(1.044.617)**	**(108.794)**
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.725	(2.231)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	6.296.627	-
(Distribuzione di dividendi)	-	(20.714)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**6.299.352**	**(22.945)**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**4.946.563**	**(733.215)**
Disponibilità liquide a inizio esercizio	**43.019**	**776.234**
Disponibilità liquide a fine semestre	**4.989.582**	**43.019**

PRESS RELEASE

ULISSE BIOMED S.P.A.

THE BOARD OF DIRECTORS OF ULISSE BIOMED APPROVES THE DRAFT FINANCIAL STATEMENTS AT DECEMBER 31ST 2021

pursuant to art. 6.3 letter a) and art. 8, letter f) of the Delegated Regulation (EU) 2016/1052 of 8 March 2016

- MENARINI GROUP KNOW-HOW TRANSFER PROCESS COMPLETED
- HPV SELFY VALIDATION FOR SCREENING PURPOSES COMPLETED
- DEVELOPMENT OF TESTS FOR BIOLOGICAL DRUGS MONITORING BASED ON NANOHYBRID CONTINUED AND LOI FOR CLINICAL VALIDATION SUBSCRIBED WITH AN INDUSTRIAL PARTNER

SUMMARY OF THE MAIN RESULTS AT DECEMBER 31st, 2021

- Operating revenues: € 276.628 (€ 428.617 in 2020)
- Value of production: € 414.830 (€ 762.682 in 2020)
- EBITDA: - € 355.717 (€ 275.094 in 2020)
- Net result: - € 603.598 (€ 221.843 in 2020)
- Net Financial Position: - € 4.989.582 (- € 43.019 in 2020)

Trieste, March 28th, 2022 - Ulisse Biomed S.p.A. ("**UBM**", the "**Company**" or the "**Issuer**"), Italian healthcare biotech company active in diagnostics, theranostics and therapeutics, announces that the Board of Directors, held on March 28th, 2022, examined and approved the draft financial statements as at December 31st, 2021, , drafted pursuant to Euronext Growth Milan Issuers' rules and in compliance with the OIC accounting principles.

Matteo Petti, Chief Executive Officer of Ulisse Biomed S.p.A., commented: *The Company reached relevant goals in 2021: it completed the know-how transfer process to Menarini Group and successfully concluded the listing of its shares on Euronext Growth Milan, completed on August 6, 2021 with the trading start. The Company continued the activities aimed to create new molecular biology tests and completed the clinical validation for screening purposes of the HPV test named HPV Selfy. Research and development activities related to biological drugs monitoring tests based on NanoHybrid platform advanced and an agreement with an industrial partner for the joint validation of the test has been reached".*

ANALYSIS OF THE 2021 ANNUAL RESULTS

The **Operating revenues**, generated entirely in Italy and related to the molecular diagnostics division, decreased by € 151,898, from € 428,617 in 2020 to € 276,628 in 2021, and were composed as follows:

- revenues for tests development on behalf of third parties ("**Collaboration Revenues**"), equal to € 172,530;
- royalties, for € 100,000; and
- revenues from the sale of products, net of returns, of € 4,098.

The drop in operating revenues is related to a reduction in Collaboration Revenues and revenues for products sale, due to the completion of the first phase of the know-how transfer and license agreement with Menarini Group, which has begun to generate royalties despite decreasing Collaboration Revenues.

In fact, the know-how transfer activity of the method for the molecular determination and variant detection of Sars-CoV-2 to A. Menarini Diagnostics S.r.l. ("**Menarini**"), in execution of the licensing agreement dated June 2020, as modified in May 2021, has been completed in 2021.

On April 2021, Menarini started the production of CoronaMelt, the molecular diagnostic test for the determination of Sars-CoV-2 object of the know-how transfer and license agreement ("**Agreement**"), and, on April 30, 2021, formalized its launch.

On July 2021, Menarini also formalized the launch of the molecular diagnostic test for the identification and variant detection of SARS-CoV-2 in a single reaction based on the Sagitta platform, named CoronaMelt Var: the test allows to detect the presence of SARS -CoV-2 and to determine its variant in a single diagnostic process, being a useful tool for monitoring the variants' diffusion.

In execution of the Agreement, the Company recorded in 2021 Collaboration Revenues of € 107,000 and royalties of € 100,000, for a total amount of € 207,000.

During 2021, the Company generated Collaboration Revenues with Menarini Group out of the scope of Agreement of € 65,530. The total 2021 revenues against Menarini Group amounted to € 272,530.

The Company in 2021 invoiced the minimum annual royalties stated by the Agreement not having received, within December 31st 2021, any notice from Menarini that sales of product included in the Agreement had been made .

The **value of production** records a decrease of € 347,852, declining by 45.6% compared to 2020: this decline is mainly due to the decrease in other revenues of € 128,020, combined with the mentioned decrease in operating revenues. Other revenues decreased due to the decrease in contingent assets, of € 101.975, and in operating grants, for € 26.045. In relation to operating grants, the change is determined by a € 50,000 decrease in contractual grants offset by an increase in tax credits grants of € 23,955. In this regard, in 2021, in addition to the tax credit for research and development activities, equal to € 31,784, the Company got a tax credit in relation to the costs incurred for admission to listing on the Euronext Growth Milan market of Borsa Italiana (formerly AIM Italia) ("**EGM**") equal to € 496,592. This credit was recognized in the income statement among other revenues in 2021 for the portion pertaining to 2021, equal to € 99,318; the residual

amount was treated as deferred income for € 397,274 and will be released gradually over the residual life (4 years) of the capitalized listing costs.

The **EBITDA** in 2021 was negative by € 355,717, down from € 275,094 in 2020 due to the increase in operating costs, as detailed below, and the mentioned decrease in the value of production.

A slight decrease in costs for raw materials of € 20,047 has been recorded, from € 140,691 in 2020 to € 120,644 in 2021, a trend in line with the continuation of experimental laboratory activities, functional to the development activities of new products made in 2021.

Costs for services recorded an increase of € 269,878, from € 158,624 in 2020 to € 428,502 in 2021, mainly due to the higher costs for the Board of Directors and for the Board of Statutory Auditors, for € 81,541; the increase in costs for technical consultancies, by € 59,750, and some one-shot costs related to the listing process not capitalized, for approximately € 82,984.

The Company in 2021 sustained for the listing process of its shares on EGM, non-recurring costs totaling € 1,065,197, of which € 982,211 were capitalized and amortized over 5 years.

Personnel costs increased by € 29,524 in 2021, from € 111,275 to € 140,799, mainly due to the new hiring of technical personnel functional to the development activities undertaken in the second half of 2021.

2021 reports a **loss** of € 603,599, compared to the profit of € 221,843 in 2020 and was affected, besides what stated above regarding the EBITDA, by the increase in annual depreciation, which passed from € 50,857 in 2020 to € 247,720, due to the annual amortization of listing costs capitalized in 2021, equal to € 195,329.

Fixed assets increased by € 796,897 (+81.5%) in 2021 for the change in intangible fixed assets, net of provisions, of € 834,877. The increase is mainly due to the change in start-up and expansion costs, of € 786,882, determined by the capitalization of the costs incurred for to the admission to trading of the Company's shares.

Net working capital decrease by € 58,132 (-10.6%), mainly due to: a) an increase in short-term receivables of € 364,144, determined by the increase in tax credits of € 503,410 partially offset by a reduction in trade receivables of € 143,522; b) an increase in inventories of € 20,213; c) an increase in long-term receivables of € 21,189, related to the portion of the tax credit for research and development accrued in 2021 but usable in the following two years, which is opposed by an increase in current liabilities, precisely short-term payables increase of € 63,334 (+ 21.3%) and accrued liabilities increase of € 402,463, relating to the tax credit component relating to listing costs deferred to subsequent years.

The **net financial position**, which coincides with cash and cash equivalents, since the Company does not have any financial debt, is negative for € 4,989,582, an

improvement on the € 43,019 of 31 December 2020, due to the capital increases subscribed in 2021.

Shareholders' equity shows an increase (+365.1%) equal to € 5,693,025, attributable to the change in the share premium reserve consequent the subscription of the capital increase for the listing and the exercise of the Short-Run Warrants, for € 6,265,987, partially offset by the loss for the year.

RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

In 2021, the Company has (i) continued research on existing projects; (ii) developed new prototypes aimed at creating new products; (iii) incurred costs for research and development totaling € 243,100; (iv) filed two new patent applications; (v) participated in subsidized research and development projects obtaining capital grants; and (vi) benefited, also for 2021, of the tax credit for research and development activities.

SIGNIFICANT EVENTS IN THE 2021 FINANCIAL YEAR

On July 21st, 2021, has been appointed the new Board of Directors composed by Saverio Scelzo (Chairman); Matteo Petti (Chief Executive Officer); Bruna Marini (Director with proxies); Luigi Colombo (Director with powers) and Luigi Rizzi (Independent Director), who will remain in charge until the approval of the financial statements at December 31st, 2023.

On August 6th, 2021, the Company's ordinary shares and warrants began trading on the AIM Italia market managed by Borsa Italiana S.p.A. (later renamed Euronext Growth Milan), dedicated to small and medium-sized enterprises with high growth potential.

The know-how transfer activity aimed at licensing the molecular determination and variant detection of SARS-CoV-2 in favor of Menarini was completed in the course of the 2021 financial year, in execution of the license agreement of June 2020 , as amended in May 2021. In particular, in April 2021, Menarini. launched the production of CoronaMelt, the molecular test for the determination of Sars-CoV-2 covered by the Agreement, and, on April 30, 2021, formalized its launch.

In July 2021, Menarini also formalized the launch of the molecular diagnostic test for the identification and variant detection of Sars-CoV-2 in a single reaction, called CoronaMelt Var: the test therefore allows to detect the presence of Sars-CoV-2 and to indicate the variant in a single diagnostic process. During the 2021 financial year, the Company also carried out further consultancy activities in favor of the Menarini Group that go beyond the aforementioned know-how transfer contract.

During 2021, continued the development of new molecular tests aimed to enrich the test menu in order to be able to enter into distribution or license agreements with partners with adequate access to the market. In particular, the range of products aimed at the determination and genotyping of the Papilloma Virus ("**HPV**") has been expanded by developing 7 different products that can detect and

genotype up to 30 HPV genotypes. Furthermore, the activities aimed at validating the HPV Selfy test for the determination and genotyping of the 14 high-risk HPVs were successfully completed.

In the course of 2021, continued the research and development activities relating to tests for biological drugs monitoring based on nano-switches.

MAJOR EVENTS INCURRED AFTER THE END OF 2021 FINANCIAL YEAR

The major events occurred after the end of 2021 financial year are summarized herein:

- on February 2022, in collaboration with a holding company that owns 230 pharmacies throughout Italy, a pilot project was launched on 20 of their pharmacies to test the distribution over its points of sale network of a kit produced by the Company for the diagnosis of high-risk HPV based on self-collection. Upon success of the pilot project the supply could be extended to the entire network of pharmacies controlled by the partner;
- on February 2022 the publication for the validation for primary screening purposes of the test for the determination and genotyping of the 14 high-risk HPVs, called HPV Selfy, has been sent to the Journal of Translational Medicine for its peer-reviewed publication. Following the publication, HPV Selfy will become one of 14 tests available in Italy for primary screening for cervical cancer, compared to more than 250 molecular tests for HPV detection available on the market;
- today a letter of intent was signed with an important industrial partner (the "**Partner**") aimed at a collaboration for the clinical validation of the biological drugs monitoring tests based on nano-switches and their use with a reader produced by the Partner. In the event of a positive outcome of the validation process, the Partner will have the right to acquire the distribution rights of the products in identified geographic areas;
- it should be noted that, up to date, the communication regarding the first sale of the kits by Menarini, due under the Agreement, has not been received. Consequently the Company has no evidence that the products object of the Agreement have been sold.

With regard to the events related to the Russian military invasion of Ukraine, which began in February 2022, there are no impacts for the Company, with the exception of the strategic risk associated with a possible escalation of the conflict.

ALLOCATION OF THE PROFIT FOR THE YEAR

The Board of Directors resolved to propose to the Shareholders' Meeting to carry forward the loss for the year, equal to € 603,599.

BUSINESS OUTLOOK

At the moment it is difficult to make anticipations and forecasts about the future evolution of the Company's business.

The Company aims to expand its diagnostic test menu in order to conclude partnership / licensing or distribution agreements with relevant companies in the sector, which are already underway. The Directors believe that the commercial actions implemented are in line with the Company's medium-long term prospects.

CALL OF THE SHAREHOLDERS' MEETING

The draft financial statements at 31 December 2021 (the "2021 Financial Statements") approved today by the Ulisse Board of Directors. will be submitted to the next Shareholders' Meeting of the Company to be held, on first call, on 28 April 2022 at 10.00 and, on second call, on 29 April 2022 at 17.00, in virtual format.

The accounts reported in this press release are not audited by Independent Auditors and the checks of the Board of Statutory Auditors has not been yet completed. The draft financial statements as at 31 December 2021 will be available in accordance with the law at the Company's registered office and on the Company's website.

The draft financial statements as at 31 December 2021 will be made available to the public according to the law and to the Euronext Growth Milan Issuers' Regulation, as well as on the Issuer's website, www.ulissebiomed.com, Investor Relations Section, Financial Data page.

This press release is available online at www.emarketstorage.com and on the Issuer's website, www.ulissebiomed.com, Investor Relations Section, Press Releases page.

Identification Codes

Shares are identified by the code ISIN **IT0005451213**.

Warrant are identified by the code ISIN **IT0005453789**.

Shares code is **UBM**, and Warrant Alphanumeric Code is **WUBM26**.

* * *

This press release does not constitute an offer to the public of financial products in Italy pursuant to art. 1, paragraph 1, lett. t), of Legislative Decree 24 February 1998 n. 58. This press release (including the information contained therein) does not constitute or form part of a public offer of financial products or a solicitation of offers to purchase financial products and an offer to sell such products will not be made in any jurisdiction where such offer or sale is contrary to applicable law. This release does not constitute an offer to sell financial products in the United States of America, Australia, Canada and Japan and any other jurisdiction in which such offer or sale is prohibited and may not be published or distributed, directly or indirectly, in those jurisdictions. The financial products mentioned in this release have not been and will not be registered under the United States of America Securities Act of 1933, as amended; such products may not be offered or sold in the United States of America without registration or an exemption from the application of registration obligations. The documentation relating to the Offer has not been / will not be submitted for approval by CONSOB and Borsa Italiana S.p.A.

For further information

Investor Relations

Matteo Petti

Tel. +39 040 3757540

m.petti@ulissebiomed.com

Further details at

www.ulissebiomed.com

EGA, Specialist e Corporate Broker

BPER Banca S.p.A

Via Negri 10, Milano

ubm@bper.it

Ulisse Biomed is a healthcare biotech company operating in diagnostics, theranostics and therapeutics with the mission to develop innovative solutions in these fields. The company has three proprietary technology platforms capable of generating innovative and competitive products: Sagitta (molecular diagnostics), NanoHybrid (theranostics and diagnostics) and Aptavir (therapeutics). UBM owns a portfolio of intellectual properties made of 8 international patent applications that cover the three technology platforms (3 related to Sagitta, 2 related to NanoHybrid, 1 related to Aptavir and 2 transversal to the three platforms), two of them are granted in Italy and in Europe.

ULISSE BioMed

PRESS RELEASE

BALANCE SHEET ULISSE BIOMED S.P.A.

	31/12/21	31/12/20
ATTIVO		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	786.882	
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere	761.221	749.050
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	7.109,00
6) immobilizzazioni in corso e acconti	148.900	105.967
Totale immobilizzazioni immateriali	1.697.003	862.126
II - Immobilizzazioni materiali		
3) attrezzature industriali e commerciali	56.551	88.263
4) altri beni	14.625	23.193
Totale immobilizzazioni materiali	71.176	111.456
III - Immobilizzazioni finanziarie		
2) crediti	6.121	3.821
Totale immobilizzazioni finanziarie	6.121	3.821
Totale immobilizzazioni (B)	1.774.300	977.403
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	77.694	60.767
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	257	210
4) prodotti finiti e merci	10.579	7.340
Totale rimanenze	88.530	68.317
II - Crediti		
1) verso clienti	227.958	371.480
5-bis) crediti tributari	925.258	400.659
5-quater) verso altri	6.518	2.262
Totale crediti	1.159.734	774.401
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.989.443	42.671
3) danaro e valori in cassa	139	348
Totale disponibilità liquide	4.989.582	43.019
Totale attivo circolante (C)	6.237.846	885.737
D) Ratei e risconti	6.646	4.527
Totale Attivo	**8.018.792**	**1.867.667**
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	80.638	50.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	11.216.848	4.950.861
III - Riserve di rivalutazione	669.768	669.769
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(4.122.426)	(4.333.177)
IV – Riserva legale	11.092	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(603.599)	221.840
Totale patrimonio netto	7.252.321	1.559.293
B) Fondi per rischi e oneri		3.810
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.553	7.440
D) Debiti		
5) debiti verso altri finanziatori	3.166	441
7) debiti verso fornitori	253.955	237.532
12) debiti tributari	16.550	28.246
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	16.440	2.378
14) altri debiti	70.344	28.527
Totale debiti	360.455	297.124
E) Ratei e risconti	402.463	-
Totale Passivo	**8.018.792**	**1.867.667**

PROFIT AND LOSS ULISSE BIOMED S.P.A.

	31/12/21	31/12/20
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	276.628	428.617
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione,	3.287	37
4) incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	-	71.093
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	131.103	157.148
altri	3.812	105.787
Totale altri ricavi e proventi	134.915	262.935
Totale valore della produzione	414.830	762.682
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	137.571	128.397
7) per servizi	428.502	158.624
8) per godimento di beni di terzi	58.786	66.346
9) per il personale		
a) salari e stipendi	104.599	74.645
b) oneri sociali	32.235	31.834
c) trattamento di fine rapporto	3.965	4.796
Totale costi per il personale	140.799	111.275
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	207.440	9.960
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	40.280	40.897
Totale ammortamenti e svalutazioni	247.720	50.857
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e	(16.927)	12.294
14) oneri diversi di gestione	21.816	10.652
Totale costi della produzione	1.018.267	538.445
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(603.437)	224.237
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
da altri	204	4
Totale altri proventi finanziari	204	4
17) interessi e altri oneri finanziari		
da altri	206	29
utili e (perdite) su cambi	159	26
Totale interessi e altri oneri finanziari	365	55
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	161	51
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(603.598)	224.186
20) imposte sul reddito d'esercizio		2.343
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(603.598)	221.843

ULISSE BioMed

PRESS RELEASE

CASH FLOW STATEMENT ULISSEBIOMED S.P.A.

	31/12/21	31/12/20
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(603.599)	221.843
Imposte sul reddito	-	2.343
Interessi passivi/(attivi)	2	25
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(102.578)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi,	(603.597)	121.633
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita		
Accantonamenti ai fondi	3.965	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	4.796
Ammortamenti delle immobilizzazioni	247.720	50.857
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	251.685	55.653
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(351.912)	177.286
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(20.213)	12.257
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	143.522	(369.502)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	16.424	141.695
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(2.119)	1.921
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti passivi	402.463	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	(484.669)	(513.094)
Totale variazioni del capitale circolante netto	55.408	(726.723)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(296.504)	(549.437)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2)	(25)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Altri incassi (pagamenti)	(11.666)	(52.014)
Totale altre rettifiche	(11.668)	(52.039)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**(308.172)**	**(601.476)**
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	(1.141)
Disinvestimenti	-	372
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.042.317)	(106.835)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.300)	(1.190)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**(1.044.617)**	**(108.794)**
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.725	(2.231)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	6.296.627	-
(Distribuzione di dividendi)	-	(20.714)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**6.299.352**	**(22.945)**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**4.946.563**	**(733.215)**
Disponibilità liquide a inizio esercizio	**43.019**	**776.234**
Disponibilità liquide a fine semestre	**4.989.582**	**43.019**