

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CUBE LABS APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026

RICAVI IN CRESCITA, SOSTENUTI DALL'ACCELERAZIONE DELLE PARTECIPATE, E REDDIVITÀ IN MIGLIORAMENTO GRAZIE ALL'EFFICIENTAMENTO DEI COSTI OPERATIVI

- Valore del portafoglio partecipazioni a € 57,1 milioni (+ € 1,0 milioni rispetto a € 56,1 milioni nel FY 2025);
- Totale Attivo pari a € 68,2 milioni (+ € 1,0 milioni rispetto a € 67,2 milioni nel FY 2025);
- Patrimonio Netto pari a € 63,5 milioni (€ 62,4 milioni nel FY 2025);
- Ricavi derivanti da servizi erogati alle società partecipate in aumento a € 1,7 milioni con una variazione positiva del 23,4% da € 1,4 milioni al 30 giugno 2025;
- EBITDA pari a € 317,3 migliaia (€ 266,1 migliaia al 30 giugno 2025) in miglioramento del 19,3% rispetto al semestre precedente con una variazione in termini assoluti di + € 51,2 migliaia;
- Risultato netto pari a € 5,4 migliaia (€ 6,6 migliaia al 30 giugno 2025) con una variazione in termini assoluti di - € 1,2 migliaia;
- Indebitamento Finanziario Netto (debito netto) è pari a € 2,9 milioni (debito netto), rispetto a debito netto per € 2,6 milioni al 31 dicembre 2025. L'indebitamento Finanziario Netto Adjusted passa da € 2,7 milioni (FY 2025) a € 3,1 milioni (debito netto) al 30 giugno 2026.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026

Roma, 30 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Cube Labs S.p.A.** (“Cube Labs” o “Società”) – venture builder italiano nel settore delle tecnologie sanitarie quotato su Euronext Growth Milan, Segmento Professionale – tenutosi in data odierna, ha approvato la Relazione Semestrale al 30 giugno 2026, redatta secondo i principi contabili italiani e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

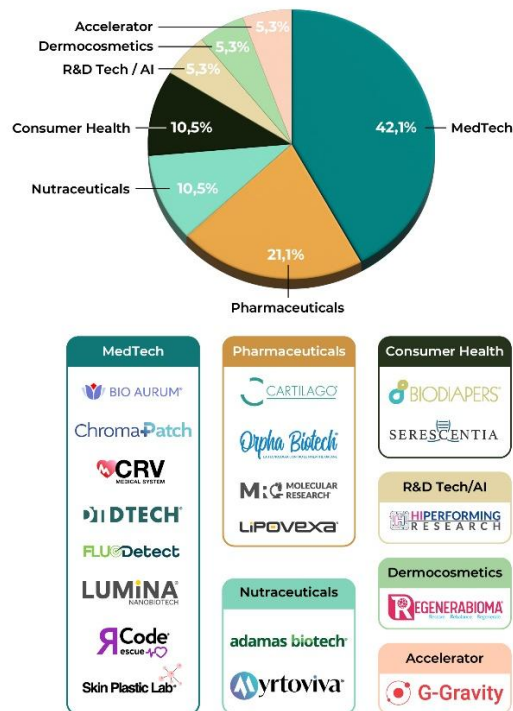
Il primo semestre 2026 evidenzia ricavi pari a € 1,7 milioni, un EBITDA positivo pari a € 317,3 migliaia e un utile di € 5,4 migliaia. Il valore del portafoglio partecipazioni si attesta a € 57,1 milioni. Questi risultati riflettono l'attività principale di Cube Labs che, in qualità di Venture Builder, si dedica alla creazione di nuove iniziative nel settore delle tecnologie *healthcare*. Cube Labs costruisce e sostiene le aziende che partecipa come fondatore istituzionale, sviluppando processi ripetibili e fornendo competenze, i fondi e le risorse necessarie per guidarle verso la crescita e il consolidamento sul mercato, fino alla valorizzazione delle partecipate attraverso operazioni di mercato e di exit. Attualmente, le società partecipate da Cube Labs non hanno ancora iniziato a generare ricavi, a causa dello stadio di sviluppo delle loro tecnologie. Tuttavia, l'obiettivo della Società è quello di sviluppare il potenziale di crescita di queste aziende, il quale si ritiene possa in futuro tradursi nella capacità di remunerare adeguatamente la vasta gamma di servizi ricevuti da Cube Labs, con un duplice impatto di natura economica e sociale in linea con la politica di sostenibilità della Società.

*“Il primo semestre 2026 conferma che il modello di Cube Labs sta producendo risultati: chiudiamo in utile e tutti i parametri reddituali migliorano in rapporto ai ricavi – dichiara **Filippo Surace, Fondatore e CEO di Cube Labs** - Gli interventi di efficientamento ci hanno permesso di contenere i costi operativi, mentre abbiamo continuato a rafforzare la struttura organizzativa che è la base per sostenere lo sviluppo delle partecipate e la strategia commerciale in fase di implementazione della piattaforma SERESCENTIA, dedicata alla longevità ed ai prodotti per l’invecchiamento sano, da cui attendiamo ricadute positive sull’attuale trend di crescita”.*

DATI ECONOMICI FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2026

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie. Le informazioni sono desunte dall'ultimo bilancio regolarmente approvato alla data di redazione della presente Nota Integrativa. Di seguito si riporta l'andamento delle principali grandezze patrimoniali ed economiche.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondent e credito
Adamas Biotech Srl	Maglie (LE)	04939270759	10.000	5.100	51,00%	8.694.534
Biodiapers Srl	Maglie (LE)	04907870754	10.234	5.148	50,396%	4.661.780
Bio Aurum Srl	Maglie (LE)	04983700750	10.000	5.100	51,00%	5.195.758
Cartilago Srl	Maglie (LE)	04907880753	10.000	5.100	51,00%	12.370.540
Crati River Valley Medical Industries Srl	Maglie (LE)	05113940572	10.000	5.500	55,00%	56.430
Cube Labs Invest SA	Spagna		59.206	59.206	100,00%	35.411
DTech Srl	Maglie (LE)	04907840757	10.000	5.100	51,00%	5.655.544
Hiperforming Research Srl	Maglie (LE)	04907850756	10.000	5.100	51,00%	4.571.051
Lumina NanoBiotech Srl	Maglie (LE)	04983740756	10.000	5.100	51,00%	4.547.414
Myrtoviva Srl	Maglie (LE)	05318350757	10.000	6.500	65,00%	254.500
Molecular Research PharmaCT Srl	Maglie (LE)	04983170756	10.000	5.100	51,00%	2.419.180
Orpha Biotech Srl	Maglie (LE)	04981870753	10.000	5.100	51,00%	3.069.122
Regenerabioma Srl	Maglie (LE)	05318300752	10.000	6.500	65,00%	105.850
Rescue Code Srl	Maglie (LE)	04982010755	10.000	5.100	51,00%	1.834.180
Skin Plastic Srl	Maglie (LE)	05022900756	10.000	5.100	51,00%	3.290.931
Fluodetect Srl	Maglie (LE)	05382100757	10.000	5.500	55,00%	25.080
Lipovexa Srl	Maglie (LE)	05382120755	10.000	6.000	60,00%	126.450
Chromapatch Srl	Maglie (LE)	05424250750	10.000	6.050	60,50%	10.551
Totale						56.924.306



Il portafoglio partecipazioni al 30 giugno 2026 è iscritto ad un valore pari a € 57.054.111 (€ 56.035.741 al 31 dicembre 2025), di cui € 56.924.306 relativo a 18 società controllate soggette a direzione e coordinamento da parte di Cube Labs.

Di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese collegate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Antico Atelier Digitale Srl	Maglie (LE)	04907860755	10.000	2.500	25,00%	96.931
G-Gravity Srl	Milano	11321420967	10.000	1.888	18,88%	32.874
Totale						129.805

L'incremento di valore, pari ad € 1,0 milioni, deriva principalmente da apporti in conto futuro aumento di capitale effettuate a favore delle Società controllate nel corso del primo semestre 2026 per sostenerne i processi di sviluppo in corso.

La attuale politica di investimento di Cube Labs prevede di investire/co-investire principalmente in pre-seed e seed round delle società costituite mantenendo quote di controllo delle società partecipate. In questo modo il Venture Builder si assicura una gestione strategica della società partecipata sino all'A round di raccolta, dove comunque permane la funzione di socio di riferimento. Il tutto è reso possibile dalla costruzione strategica dell'equity di ogni singola società partecipata, tramite un modello comprovato e replicabile, in cui i 3 principali costituenti di ogni spin-off (Gruppo di ricerca, INBB, Cube Labs) apportano la propria componente di valore (scientifica-accademica-business).

Il **Capitale Circolante Netto**, determinato come la differenza tra la voci di attivo e passivo corrente, è pari a € 8,6 milioni (€ 8,1 milioni al 31 dicembre 2025).

Descrizione	30.06.2026	31.12.2025
Crediti commerciali	9.559.797	8.350.658
Debiti commerciali	(859.143)	(555.597)
Capitale Circolante commerciale	8.700.654	7.795.061
Crediti tributari	551.487	618.062
Altre attività correnti	149.489	170.657
Debiti tributari non scaduti	(172.917)	(150.489)
Altre passività correnti	(603.256)	(305.936)
CCN	8.625.457	8.127.356

L'incremento dei crediti, che risultano pari a €9,6 milioni, composto per la parte relativa alle società controllate e collegate da fatture da emettere al netto della quota di crediti incassati nel semestre, riflette parte della quota di competenza dell'anno dei ricavi per servizi resi dalla Cube Labs alle proprie partecipate (pari ad € 1,7 milioni) coerentemente con il business model dell'Emittente che prevede il sostegno anche finanziario delle Società Partecipate. Pertanto, gli incassi sono previsti al momento in cui le singole Società Partecipate abbiano raggiunto e consolidato uno stadio di sviluppo tale da consentirgli di farvi fronte senza pregiudicare il percorso di crescita intrapreso. L'incremento dei debiti commerciali che passano da € 556 mila al 31 dicembre 2025 ad € 859 mila al 30 giugno 2026, è riconducibile ad un efficientamento dei tempi di gestione delle posizioni debitorie in accordo con i soggetti interessati. Per quanto riguarda la voce "crediti tributari", si riduce di € 73,1 migliaia a seguito dell'utilizzo in compensazione del credito Iva dell'anno precedente. La voce "altre passività correnti" si riferisce essenzialmente a debiti correnti non scaduti verso istituti di previdenza, verso amministratori e verso dipendenti. Il risconto passivo della quota del credito d'imposta di competenza di futuri esercizi è pari a € 152 mila.

L'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2026 è pari a € 2,9 milioni (debito netto) rispetto a € 2,6 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2025. L'incremento è stato determinato dai rilevanti trasferimenti effettuati verso le società partecipate per sostenere i percorsi di ricerca e sviluppo in corso, e dalle nuove linee di finanziamento attivate per sostenere gli avanzamenti delle stesse.

Al termine del primo semestre, le disponibilità liquide di Cube Labs ammontano a € 30,9 migliaia, in diminuzione rispetto ai € 1,1 milioni dell'esercizio 2025, con una variazione negativa di € 1,1 milioni.

Si segnala che successivamente alla chiusura del primo semestre 2026, la posizione finanziaria netta ha positivamente beneficiato della raccolta di capitali realizzata nei mesi di luglio ed agosto 2026 per circa € 2 milioni a fronte della variazione negativa di € 1,1 milioni al 30.06.2026.

L'Indebitamento Finanziario Netto Adj, rettificato dalle componenti di aggiustamento relative ai debiti tributari scaduti (pari ad € 79,3 migliaia nell'H1 2026 rispetto ad € 65 mila al 31 dicembre 2025) e ai debiti commerciali scaduti (pari ad € 60,7 migliaia nell'H1 2026), è pari a € 3,1 milioni (debito netto) rispetto a € 2,7 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2025.

Descrizione	31.12.2025	Variazione	30.06.2026
A) Disponibilità liquide	1.095.089	-1.064.232	30.857
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C) Altre attività finanziarie correnti			

Altre attività a breve			
D) Liquidità (A+B+C)	1.095.089	-1.064.232	-1.064.232
E) Debito finanziario corrente	1.445.834	141.507	1.587.341
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente			
Altre passività a breve			
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.445.834	141.507	1.587.341
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	350.745	1.205.739	1.556.484
I) Debito finanziario non corrente	2.296.102	-942.010	1.354.092
J) Strumenti di debito			
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	2.296.102	-942.010	1.354.092
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	2.646.847	263.729	2.910.576
Componenti di aggiustamento			
Debito commerciali scaduti	0	60.735	60.735
Debiti tributari scaduti	64.516	14.741	79.257
Indebitamento finanziario netto adjusted	2.711.363	339.205	3.050.568

La variazione della Posizione Finanziaria Netta è principalmente riconducibile all'effetto combinato dell'assorbimento legato alla gestione operativa, a investimenti sulle partecipate per € 1,02 milioni, effetti parzialmente compensati da una raccolta complessiva nel corso del primo semestre del 2026 di nuove risorse in aumento di capitale pari a € 1,13 milioni.

	30.06.2025	% sui ricavi	30.06.2026	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	1.372.450		1.693.000	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.383	0,25	2.331	0,14
Costi per servizi e godimento beni di terzi	839.505	61,17	1.095.574	64,71
VALORE AGGIUNTO	529.562	38,59	595.095	35,15
Ricavi della gestione accessoria	59.951	4,37	51.500	3,04
Costo del lavoro	292.705	21,33	298.009	17,60
Altri costi operativi	30.747	2,24	31.258	1,85
MARGINE OPERATIVO LORDO	266.061	19,39	317.328	18,74
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	166.970	12,17	178.628	10,55
RISULTATO OPERATIVO	99.091	7,22	138.700	8,19
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-90.622	-6,60	-109.770	-6,48
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	8.469	0,62	28.930	1,71
Imposte sul reddito	1.834	0,13	23.562	1,39
Utile (perdita) dell'esercizio	6.635	0,48	5.368	0,32

I **ricavi della gestione caratteristica** sono pari a € 1,7 milioni, in crescita rispetto a € 1,4 milioni al 30 giugno 2025. La quasi totalità dei ricavi della Società è generata dai servizi di consulenza e supporto prestati a favore delle Società Partecipate. L'incremento nel periodo è principalmente legato all'avvio dei processi di accelerazione dello sviluppo delle società partecipate, che determina al contempo un maggior assorbimento di servizi e la riduzione dei ricavi della gestione accessoria.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è positivo e pari a € 317,3 migliaia rispetto a € 226,1 migliaia del primo semestre 2025. Contribuiscono a tale andamento, oltre all'incremento dei ricavi, un contenimento nella crescita dei costi nel primo semestre 2026, inferiore alla crescita dei ricavi.

Si registra, inoltre, un lieve incremento dei costi del personale, che passano da € 293 migliaia a € 298 migliaia, dovuto alla prosecuzione dei processi di rafforzamento della struttura organizzativa della società, a cui ha comunque corrisposto una riduzione degli stessi in termini di incidenza sui ricavi. L'incremento maggiore si

registra con riferimento ai costi per servizi e godimento beni di terzi che passano da € 840 migliaia a € 1,1 milioni.

Dopo oneri finanziari netti per € 110 migliaia, in aumento rispetto a € 91 migliaia del primo semestre 2025, il **Risultato Netto** è positivo per € 5,4 migliaia rispetto a € 6,6 migliaia dell'esercizio precedente.

Al 30 giugno 2026, il **patrimonio netto** è salito a € 63,5 milioni rispetto a € 62,4 milioni al 31 dicembre 2025 per effetto di raccolte di capitali, per complessivi di € 1.128.000, a seguito della sottoscrizione di complessive n. 470.000 azioni ordinarie di nuova emissione al prezzo di € 2,40 nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato il 12 giugno 2024 dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, i cui termini e condizioni sono stati determinati dal Consiglio di Amministrazione in data 21 ottobre 2025.

Il **totale attivo** al 30 giugno 2026 è aumentato dell'1,5% a € 68,2 milioni rispetto a € 67,2 milioni al 31/12/2025.

PRINCIPALI EVENTI VERIFICATISI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE

In data **7 gennaio 2026**, Cube Labs ha annunciato che la sua controllata Orpha Biotech, che l'Ufficio Europeo dei Brevetti (EPO) ha accolto la domanda di brevetto europeo di Orpha Biotech relativa a una nuova classe di composti innovativi dal titolo "Inibitori dell'interazione dei recettori uPAR/FPRs".

In data **9 gennaio 2026**, la Società ha comunicato che la controllata Lipovexa ha ottenuto negli Stati Uniti un brevetto relativo a una nuova piattaforma terapeutica per il trattamento di diabete, obesità e disordini metabolici. Il brevetto rafforza il portafoglio di proprietà intellettuale del Gruppo e conferma il valore scientifico e industriale della tecnologia sviluppata.

In data **14 gennaio 2026**, Cube Labs ha comunicato che l'Ufficio Europeo dei Brevetti (EPO) ha concesso a Biodiapers un brevetto europeo relativo a un articolo assorbente innovativo con funzione di separazione e isolamento delle feci. La tecnologia sviluppata mira a migliorare igiene, sicurezza e sostenibilità nei prodotti per la cura di bambini, anziani e pazienti incontinenti.

In data **5 febbraio 2026**, la società ha comunicato che l'Ufficio Europeo dei Brevetti (EPO) ha concesso a Rescue Code un brevetto europeo relativo a un dispositivo chirurgico innovativo dal titolo "Surgical device for dissection of anatomical tissues". La tecnologia sviluppata punta a migliorare precisione, sicurezza e minore invasività delle procedure chirurgiche, rafforzando il posizionamento tecnologico della partecipata a livello internazionale.

In data **12 febbraio 2026**, Cube Labs ha comunicato che le controllate Adamas Biotech e DTech sono state coinvolte in un progetto del National Biodiversity Future Center ammesso ai finanziamenti del Piano Nazionale Ricerca, Innovazione e Competitività 2021-2027. Le due startup hanno ottenuto agevolazioni complessive per oltre € 835 migliaia a supporto delle attività di ricerca applicata e sviluppo sperimentale.

In data **2 marzo 2026**, la Società ha comunicato il perfezionamento della sottoscrizione di n. 50.000 azioni ordinarie di nuova emissione, ad un prezzo unitario pari a € 2,40, nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato nel giugno 2024, per un controvalore complessivo pari a € 120 migliaia.

In data **27 marzo 2026**, Cube Labs ha comunicato il perfezionamento della sottoscrizione di n. 200.000 azioni ordinarie di nuova emissione, ad un prezzo unitario pari a € 2,40, nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato nel giugno 2024, per un controvalore complessivo pari a € 480 migliaia.

In data **31 marzo 2026**, la Società ha comunicato il perfezionamento della sottoscrizione di n. 220.000 azioni ordinarie di nuova emissione, ad un prezzo unitario pari a € 2,40, per un controvalore complessivo pari a € 528 migliaia, nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato nel giugno 2024.

In data **13 aprile 2026**, Cube Labs S.p.A. facendo seguito al comunicato stampa diffuso in data 29 ottobre 2025, ha comunicato che la società controllata Skin Plastic Lab, ha ottenuto la concessione del brevetto in India relativo all'invenzione dal titolo "Sistema per confrontare i parametri fisiologici di un paziente".

In data **21 aprile 2026**, Cube Labs ha comunicato l'ottenimento del brevetto statunitense US 12,605,484B2 a favore della società controllata DTech, partecipata al 51% dalla Società e per il 9% dal trust Cube Labs di cui la stessa Cube Labs è unica beneficiaria, relativo a un sistema innovativo a due componenti per il trattamento delle lesioni cutanee.

In data **11 maggio 2026**, la Società ha comunicato che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'attribuzione di una delega ad aumentare il capitale sociale fino a un massimo di € 15 milioni. La proposta è finalizzata a dotare la Società di maggiore flessibilità finanziaria a supporto dei piani di crescita e sviluppo del portafoglio partecipazioni.

In data **27 maggio 2026**, la Società ha comunicato che l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha approvato una delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale fino a un massimo di € 15 milioni entro i successivi cinque anni.

In data **28 maggio 2026** Cube Labs ha comunicato che i consulenti incaricati della tutela della proprietà intellettuale hanno comunicato l'ottenimento del brevetto in India della società controllata Biodiapers, partecipata per il 50,4% da Cube Labs S.p.A., per il 34% dal trust Cube Labs di cui la Società è unica beneficiaria, per il 5% dall'INBB e per il restante 10,6% dai soci inventori, relativo all'invenzione dal titolo "*Absorbent article with system for separating and isolating feces*". Il brevetto, con numero 590386, risulta concesso in data 26 maggio 2026.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2026

In data **23 luglio 2026**, la Società ha comunicato il perfezionamento della sottoscrizione di n. 417.500 azioni ordinarie di nuova emissione, ad un prezzo unitario pari a € 2,40, per un controvalore complessivo pari a € 1.002.000,00, nell'ambito dell'aumento di capitale riservato deliberato in data 12 giugno 2026 dal Consiglio di Amministrazione della Società.

In data **24 luglio 2026** la Società ha comunicato la costituzione di **Serescentia S.r.l.**, società interamente controllata da Cube Labs e dotata di un capitale sociale pari a 10.000 euro, dedicata alla valorizzazione commerciale di prodotti e soluzioni per la salute, il benessere e l'invecchiamento sano.

In data **7 agosto 2026** la Società ha comunicato la sottoscrizione del contratto di licenza esclusiva tra FluoDetect S.r.l. ("**FluoDetect**"), start-up costituita nel 2024 partecipata al 55% da Cube Labs e riconosciuta da Alma Mater Studiorum – Università di Bologna ("**UniBo**") come spin-off accreditato dell'Ateneo e per il restante 10% ciascuno dai quattro inventori della tecnologia (Professori Luca Prodi, Nelsi Zaccheroni, Damiano Genovese ed Enrico Rampazzo) e per il 5% da INBB, e UniBo, relativo alla tecnologia brevettata dalla stessa UniBo per la rilevazione di micro e nanoplastiche disperse nell'ambiente.

In data **26 agosto 2026** la Società ha comunicato di aver perfezionato un'ulteriore sottoscrizione di n. 417.500 azioni ordinarie di nuova emissione, ad un prezzo unitario pari a € 2,40, per un controvalore complessivo pari

a € 1.002.000,00, nell'ambito dell'aumento di capitale riservato deliberato in data 12 giugno 2026 dal Consiglio di Amministrazione della Società-

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Cube-Labs opera come Venture Builder italiano nel panorama Life Science, attraverso un modello di business incentrato sulla scalabilità veloce di un numero selezionato di progetti, che permette la creazione da zero di un portafoglio di qualità e a rischio diversificato. Il business model si concentra su progetti accademici di R&D con un elevato potenziale di crescita, selezionati grazie a un network di partner internazionali e alla partnership esclusiva con l'Istituto Nazionale Biostrutture e Biosistemi (INBB).

Proprio perché ben studiate e pianificate a tavolino, le 'creature' di una company builder hanno in genere un tasso di crescita maggiore e un go-to-market più rapido rispetto alla media. Comparato ad una start-up VCs, il Venture Builder/Startup Studio ha un IRR del 53% contro il 21,3% della start-up Vcs, e una velocità di arrivare da 0 a seed round di 10,7 mesi (rispetto a 36 mesi) e di arrivare da seed a Series A in 14,5 mesi (rispetto a 20 mesi). Come Venture Builder, Cube Labs si concentra intrinsecamente sulla formazione e proliferazione di nuove iniziative, generando un significativo valore sin dalla fase di costituzione delle società partecipate, decisamente maggiore rispetto a quanto farebbe un investitore di Venture Capital e con un ritmo estremamente veloce.

La Società, al fine di dare attuazione alle strategie di sviluppo e ai propri programmi futuri, con particolare riferimento all'implementazione dei progetti scientifici avviati e di quelli che verranno successivamente individuati, necessita di accedere in modo continuativo a nuove risorse finanziarie, con conseguente incremento del proprio fabbisogno finanziario, anche al fine di sostenere le esigenze di cassa della Società. La Società è, pertanto, esposta al rischio di mancato reperimento delle risorse finanziarie necessarie a far fronte ai propri bisogni finanziari complessivi.

Gli Amministratori, come diffusamente descritto nel paragrafo della Nota Integrativa dedicato alla continuità aziendale alla quale si rimanda per maggiori informazioni, hanno stimato il fabbisogno finanziario della Società alla luce dello scenario base del Piano Industriale 2024 - 2026, approvato in data 27 maggio 2024, aggiornato con i dati consuntivi al 31.12.25, con i dati del budget 2026-2027 opportunamente integrati per tenere conto dell'andamento della gestione e dell'evoluzione delle linee strategiche perseguite dalla Società che prevedono dei percorsi di valorizzazione di alcuni degli assets in portfolio più gradualmente e diluiti nel tempo introducendo delle fasi intermedie di commercializzazione mirata di alcuni prodotti finalizzate a consentire la conservazione in capo alla Società di una porzione maggiore della catena del valore generato. In tale contesto gli Amministratori stimano che il fabbisogno finanziario complessivo netto assorbito dalla Società nel periodo di 12 mesi (luglio 2026 - giugno 2027) successivi alla data di riferimento del presente documento, sia pari a complessivi euro 10,6 milioni (comprensivo dell'estinzione dei finanziamenti in essere come meglio descritto al successivo punto ii).

Tale fabbisogno è in parte compensato dalle disponibilità liquide esistenti al 30.06.26. Gli Amministratori ritengono di poter coprire la restante parte del descritto fabbisogno, pari ad euro 10,6 milioni, attraverso i) il reperimento di risorse finanziarie in autonomia da parte delle società partecipate, che permetterà l'incasso di crediti dalle stesse per 1,95 milioni di euro; ii) il reperimento di risorse finanziarie a sostegno del circolante attraverso un finanziamento bancario per un ammontare di euro 5 milioni, con l'obiettivo di ottenerne l'erogazione tra i mesi di settembre/ottobre 2026, finalizzato alla chiusura dei finanziamenti in essere per un ammontare di circa euro 2,7 milioni, generando quindi risorse finanziarie per circa euro milioni 2,3 da destinarsi alla copertura del fabbisogno finanziario; iii) l'obiettivo di una raccolta di capitale per un totale di euro 4 milioni

tra ottobre 2026 e aprile 2027 in linea con quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti nella seduta del 27 maggio 2026 oltre a euro 2 milioni già incassati nei mesi di luglio e agosto 2026.

Nonostante ad oggi le società partecipate da Cube Labs, in considerazione dello stadio di maturazione delle tecnologie sviluppate, debbano ancora cominciare a generare ricavi, i risultati della significativa attività di valorizzazione svolta, sono stati confermati dalla nuova relazione di stima finalizzata a quantificare il valore delle partecipazioni societarie di Cube Labs S.p.A, che è stata commissionata a supporto delle valutazioni interne degli organi di amministrazione e controllo alla società Pirola Corporate Finance S.p.a., società di "advisory" in finanza strategica focalizzata sulle imprese di media-grande dimensione specializzata nel fornire servizi di consulenza in operazioni di finanza straordinaria. Tale report, chiuso nel mese di giugno 2026, ha confermato la validità dei valori esposti in bilancio mettendo in evidenza l'esistenza di eventuali ulteriori plusvalori latenti. Da questa ultima relazione di stima, applicando un DCF di riferimento del 21,2% e prendendo in considerazione 13 delle 17 società in portafoglio individua un valore totale di 154,24 milioni di euro che rapportato alle quote riferibili a Cube Labs sia direttamente che indirettamente tramite il Trust Cube Labs di cui è unica beneficiaria (valori in milioni di euro) porta ad un valore complessivo di 97,07 milioni di euro.

Tale potenziale è stato ulteriormente validato dalla ricerca indipendente pubblicata in data 22 luglio 2026 da WebSIM di INTERMONTE, che ha confermato un outlook positivo sulla Società da parte degli analisti di mercato grazie a un solido track record nell'attrarre capitale, unito ad un portafoglio in espansione con prodotti in fase avanzata, pronti a generare ricavi nel breve termine ed all'accesso a mercati ad alto potenziale come l'India, che offre un percorso di crescita sostanziale. Questi catalizzatori, unitamente al varo del Fondo Nazionale Strategico, rappresentano in prospettiva un'interessante opportunità di valorizzazione.

La view di lungo periodo sulla Società si basa su un portafoglio in espansione, e con il raggiungimento delle milestone di sviluppo e commercializzazione dei prodotti, in uno scenario di lungo termine favorevole (2030+), le recenti ricerche di mercato ritengono che la vostra società possa esprimere un NAV potenziale superiore a Euro 450 milioni implicando un moltiplicatore di circa X10 rispetto alla capitalizzazione di mercato attuale, pari a 49,834 milioni di euro.

La presenza sul mercato quotato consentirà, nel medio lungo termine, di sostenere la strategia di crescita e valorizzazione, soprattutto a livello internazionale.

L'obiettivo ultimo di Cube Labs è quello di accompagnare i progetti di ricerca scientifica nel loro sviluppo commerciale, in mercati con forte potenziale di crescita, sino alla valorizzazione delle partecipazioni. In base alle informazioni a disposizione si prevede per l'esercizio in corso un risultato in linea con l'esercizio precedente.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026

La Società informa che la relazione della società di revisione Ria Grant Thornton relativa alla revisione limitata volontaria sulla relazione semestrale al 30 giugno 2026 contiene un richiamo di informativa.

Si allega al presente comunicato la Relazione di Revisione.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società www.cube-labs.com sezione Investor Relations/Comunicati Stampa.



Cube Labs è il venture builder italiano nel settore delle tecnologie sanitarie, creato per colmare il divario tra l'eccellente scienza accademica e il mercato commerciale del Life Science. Cube Labs crea nuove aziende a partire da promettenti attività di R&S e promuove l'innovazione per trasformare la scienza pionieristica in soluzioni sanitarie. Attraverso il suo network internazionale, Cube Labs collabora con le comunità interessate all'innovazione per trasformare gli outcome per i pazienti e accelerare la transizione mondiale verso una salute ottimale. Per ulteriori informazioni consultare il sito: www.cube-labs.com

Cube Labs

Marketing & Communication Manager

Adela Tocaru

Tel: +39 3407417460

E-mail: a.tocaru@cube-labs.com

MIT SIM

Euronext Growth Advisor

E-mail: francesca.martino@mitsim.it

Tel.: +39 02 30561270

Investor Relations

Vincenza Colucci

E-mail: vincenza.colucci@cdr-communication.it

Marika Martinciglio

E-mail: marika.martinciglio@cdr-communication.it

Ufficio Stampa Italia

Italia SEC and Partners

Matteo Steinbach

Cell. +393461063989

E-mail: matteo.steinbach@secnewgate.it

Federico Ziglioli

Cell. +393331225959

E-mail: federico.ziglioli@secnewgate.it

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario di Cube Labs S.p.A. al 30 giugno 2026

Stato patrimoniale

	30-06-2026	31-12-2025
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	578.697	718.401
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.550	6.784
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	62.332	17.068
7) altre	53.068	64.773
Totale immobilizzazioni immateriali	702.647	807.026
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinario	76	133
3) attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) altri beni	5.864	5.991
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	5.940	6.124
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	56.924.306	55.906.346
b) imprese collegate	129.805	129.395
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	0	0
Totale partecipazioni	57.054.111	56.035.741
3) altri titoli	54.500	51.500
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	57.108.611	56.087.241
Totale immobilizzazioni (B)	57.817.198	56.900.391
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.900	23.900
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso clienti	8.900	23.900
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.748	16.380
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.290.149	8.070.378
Totale crediti verso imprese controllate	9.310.897	8.086.758
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	240.000	240.000
Totale crediti verso imprese collegate	240.000	240.000
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	29	73.157
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	29	73.157
5-ter) imposte anticipate	551.458	544.905
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.953	33.507
esigibili oltre l'esercizio successivo	118.650	118.665
Totale crediti verso altri	144.603	152.172
Totale crediti	10.255.887	9.120.892
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	5.682	4.659
6) altri titoli	0	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.682	4.659
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	30.302	1.094.418
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	555	671
Totale disponibilità liquide	30.857	1.095.089
Totale attivo circolante (C)	10.292.426	10.220.640
iD) Ratei e risconti	104.886	118.485
Totale attivo	68.214.510	67.239.516
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	695.967	680.300
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	12.585.987	11.473.654
III - Riserve di rivalutazione	51.190.037	51.190.037
IV - Riserva legale	48.995	42.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0

Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	2	2
Totale altre riserve	2	2
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	5.682	875
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.000.924)	(1.000.924)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	5.368	6.995
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	63.531.114	62.392.939
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	3.784
4) altri	0	0
Totale fondi per rischi ed oneri	0	3.784
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	27.390	24.320
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.600	5.600
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	5.600	5.600
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.562.812	1.421.305
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.325.698	2.258.243
Totale debiti verso banche	2.888.510	3.679.548
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.929	18.929
esigibili oltre l'esercizio successivo	28.394	37.859
Totale debiti verso altri finanziatori	47.323	56.788
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	834.843	531.297
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	834.843	531.297
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	22.425	22.425
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-

Totale debiti verso imprese controllate	22.425	22.425
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.875	1.875
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese collegate	1.875	1.875
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	212.716	157.010
esigibili oltre l'esercizio successivo	39.458	57.995
Totale debiti tributari	252.174	215.005
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.316	30.168
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	32.316	30.168
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	419.209	79.390
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	419.209	79.390
Totale debiti	4.504.275	4.622.096
E) Ratei e risconti	151.731	196.377
Totale passivo	68.214.510	67.239.516

Conto economico

	30-06-2026	30-06-2025
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.693.000	1.372.450
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	700	3.121
altri	50.800	56.830
Totale altri ricavi e proventi	51.500	59.951
Totale valore della produzione	1.744.500	1.432.401
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.331	3.383
7) per servizi	1.010.194	769.289
8) per godimento di beni di terzi	85.380	70.216
9) per il personale		
a) salari e stipendi	220.485	209.318
b) oneri sociali	72.448	75.545
c) trattamento di fine rapporto	5.076	7.842
Totale costi per il personale	298.009	292.705
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	177.845	166.241
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	783	729
Totale ammortamenti e svalutazioni	178.628	166.970
14) oneri diversi di gestione	31.258	30.747
Totale costi della produzione	1.605.800	1.333.310
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	138.700	99.091
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	2.190	3.681
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.190	3.681
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	5.650
Totale altri proventi finanziari	2.190	9.331
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	111.672	99.572
Totale interessi e altri oneri finanziari	111.672	99.572
17-bis) utili e perdite su cambi	(288)	(381)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(109.770)	(90.622)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	28.930	8.469
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	30.116	7.691
imposte differite e anticipate	(6.554)	(5.857)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	23.562	1.834
21) Utile (perdita) dell'esercizio	5.368	6.635

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	30-06-2026	30-06-2025
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.368	6.635
Imposte sul reddito	23.562	1.834
Interessi passivi/(attivi)	109.482	216.531
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	138.412	228.767
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	178.628	354.532
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	4.807	(10.640)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	5.076	4.891
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	188.511	348.783
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	326.923	577.550
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	15.000	(20.740)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	303.546	(161.753)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	13.599	16.991
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(44.646)	(98.188)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(794.422)	(1.670.250)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(506.923)	(1.933.940)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(180.000)	(1.356.390)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(109.482)	(216.531)
(Imposte sul reddito pagate)	1	53
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(3.784)	3.784
Altri incassi/(pagamenti)	(2.006)	(1.901)
Totale altre rettifiche	(115.271)	(214.595)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(295.271)	(1.570.985)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(599)	(1.809)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(73.466)	(120.955)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.021.370)	(2.350.374)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(1.023)	6.856

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.096.458)	(2.466.282)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	141.507	413.249
Accensione finanziamenti	400.000	466.720
(Rimborso finanziamenti)	(1.342.010)	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.128.000	3.040.584
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	327.497	3.920.553
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.064.232)	(116.714)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.094.418	1.211.109
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	671	694
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.095.089	1.211.803
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	30.302	1.094.418
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	555	671
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	30.857	1.095.089
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Cube Labs S.p.A.

*Relazione di revisione contabile limitata sulla
relazione semestrale al 30 giugno 2026*

**Relazione di revisione contabile limitata sulla
relazione semestrale**

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via Salaria 222
000198 RomaT +39 06 8551752
F +39 06 8552023*Al Consiglio di Amministrazione della
Cube Labs S.p.A.***Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegata Relazione Semestrale, costituita dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2026, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa della Cube Labs S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della Relazione Semestrale che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sulla Relazione Semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata della Relazione Semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla Relazione Semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegata Relazione Semestrale della Cube Labs S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026 non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della Cube Labs S.p.A. in conformità al principio contabile OIC 30.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sulle valutazioni fatte dagli amministratori in merito al presupposto della continuità aziendale. In particolare, gli stessi indicano nella Nota Integrativa che *"pur in presenza di incertezze significative che possano far sorgere dubbi sulla capacità della Società di continuare la propria operatività sulla base del presupposto della continuità aziendale, le azioni intraprese o che si intende intraprendere ... sono, a giudizio degli Amministratori, ritenute adeguate a mitigare gli impatti di incertezze significative circa l'avverarsi delle assunzioni ipotetiche utilizzate"*.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Roma, 30 settembre 2026

Ria Grant Thornton S.p.A.



Roberta Cipollini
Socio