

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CUBE LABS APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024

- Valore del portafoglio partecipazioni: € 53,4 milioni (€ 53,1 milioni FY 2023);
- Ricavi derivanti da servizi erogate alle società partecipate: € 982,1 migliaia, +30,6% (€ 752,0 migliaia al 30 giugno 2023);
- EBITDA negativo pari a € 288,6 migliaia (negativo per € 210,9 migliaia al 30 giugno 2023);
- Risultato netto negativo per € 450,3 migliaia (negativo per € 320,9 migliaia al 30 giugno 2023);
- Indebitamento Finanziario Netto (debito netto) pari a € 3,2 milioni, rispetto a € 1,6 milioni (debito netto FY 2023). L'Indebitamento Finanziario netto *Adjusted* è pari a € 3,3 milioni rispetto a € 1,8 milioni al 31 dicembre 2023.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024

Roma, 30 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **Cube Labs S.p.A.** (“**Cube Labs**” o “**Società**”) - venture builder italiano nel settore delle tecnologie *healthcare* e quotata sul mercato Euronext Growth Milan - segmento Professionale, tenutosi in data odierna, ha approvato la Relazione Semestrale al 30 giugno 2024, redatta secondo i principi contabili italiani e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

*“Siamo soddisfatti dell’ulteriore incremento, rispetto a fine 2023, del valore del portafoglio partecipazioni, indicatore chiave per il nostro modello, che tra l’altro non include la rivalutazione delle ultime due startup da noi costituite, Regenerobioma e Myrtoviva – dichiara **Filippo Surace, CEO e fondatore di Cube Labs** – L’aumento di capitale in corso, che sarà concluso entro il 31 dicembre 2025, ci consentirà di accelerare la crescita e la valorizzazione commerciale degli asset in fase di implementazione.”*

I risultati del primo semestre 2024, che si chiude con ricavi pari a € 982,1 migliaia, un risultato netto negativo pari a € 450,3 migliaia e un valore del portafoglio partecipazioni pari a € 53,4 milioni, riflettono l’attività caratteristica di Cube Labs. Come *Venture Builder*, si concentra infatti sulla formazione di nuove iniziative, costruendo e sostenendo le aziende come co-fondatore istituzionale su cui persegue finalità industriali promuovendo e attuando attività di ricerca scientifica e sviluppo tecnologico, sviluppando processi ripetibili e sostenendo queste aziende con i fondi e le risorse necessarie ad indirizzarle e condurle verso lo scale up di mercato, sino alla valorizzazione delle partecipate tramite opportune operazioni di mercato. Ad oggi le società partecipate da Cube Labs, in considerazione dello stadio di maturazione delle tecnologie sviluppate, devono ancora cominciare a generare ricavi. L’obiettivo della

Società è quello di sviluppare il potenziale di crescita di queste aziende, che si ritiene possa in futuro tradursi nella capacità di remunerare adeguatamente la vasta gamma di servizi ricevuti da Cube Labs.

DATI ECONOMICI FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2024

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 direttamente in %	Quota posseduta tramite Trust Cube Labs in %s	Valore a bilancio o corrispondente credito
Adamas Biotech Srl	Maglie (LE)	04939270759	10.000	5.100	51,00%	4,00%	8.026.234
Biodiapers Srl	Maglie (LE)	04907870754	10.234	5.148	50,396%	33,22%	4.356.580
Bio Aurum Srl	Maglie (LE)	04983700750	10.000	5.100	51,00%	9,00%	5.062.708
Cartilago Srl	Maglie (LE)	04907880753	10.000	5.100	51,00%	12,00%	12.109.210
Crati River Valley Medical Industries Srl	Maglie (LE)	05113940572	10.000	5.500	55,00%		8.880
Cube Labs Invest SA	Spagna		59.206	59.206	100,00%		35.411
DTech Srl	Maglie (LE)	04907840757	10.000	5.100	51,00%	9,00%	4.941.394
Hiperforming Research Srl	Maglie (LE)	04907850756	10.000	5.100	51,00%	9,00%	4.263.851
Lumina NanoBiotech srl	Maglie (LE)	04983740756	10.000	5.100	51,00%	4,00%	4.302.414
Myrtoviva Srl	Maglie (LE)	05318350757	10.000	6.500	65,00%		6.500
Molecular Research PharmaCT srl	Maglie (LE)	04983170756	10.000	5.100	51,00%	14,00%	2.326.530
Orpha Biotech srl	Maglie (LE)	04981870753	10.000	5.100	51,00%	44,00%	2.962.522
Regenerabioma Srl	Maglie (LE)	05318300752	10.000	6.500	65,00%		6.500
Rescue Code srl	Maglie (LE)	04982010755	10.000	5.100	51,00%	9,00%	1.686.880
Skin Plastic srl	Maglie (LE)	05022900756	10.000	5.100	51,00%	4,00%	3.169.932
Totale							53.265.546

Il portafoglio partecipazioni al 30 giugno 2024 è pari a € 53.385.717 (€ 53.064.217 al 31 dicembre 2023), di cui € 53.265.546 relativo a 15 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 direttamente in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Antico Atelier Digitale Srl	Maglie (LE)	04907860755	10.000	2.500	25,00%	96.171
G-Gravity Srl	Milano	11321420967	40.000	5.760	14,40%	24.000
Totale						120.171

L'incremento di valore, pari ad € 321.500, deriva principalmente da apporti in conto futuro aumento di capitale effettuati dalla Società a beneficio delle società controllate nel corso del primo semestre 2024 al fine di sostenerne i processi di sviluppo in corso.

Si ricorda che in data 8 marzo 2023 è stato istituito il Trust Cube Labs, quale strumento volto a gestire in modo oculato e professionale le quote di partecipazione detenute da Filippo Surace, socio di controllo della Società, nelle società controllate da Cube Labs, affinché esse e le loro eventuali rendite (sotto forma di dividendi o di plusvalenze realizzate tramite la loro cessione) siano amministrare e gestite nell'interesse della Società, unico beneficiario del Trust.

Il **Capitale Circolante Netto**, determinato come differenza tra la voci di attivo e passivo corrente è pari a € 5,6 milioni (€ 4,9 milioni al 31 dicembre 2023).

Descrizione	30.06.2024	31.12.2023
Crediti commerciali	5.522.611	4.588.065
Debiti commerciali	(519.237)	(364.006)
Capitale Circolante commerciale	5.003.373	4.224.059
Crediti tributari	1.009.401	1.072.324
Altre attività correnti	188.494	189.416
Debiti tributari non scaduti	(160.510)	(175.693)
Altre passività correnti	(421.013)	(426.779)
CCN	5.619.745	4.883.326

L'incremento dei crediti commerciali, che include la parte relativa alle società sottoposte a controllo e collegamento attraverso fatture da emettere, rappresenta la quota annuale dei ricavi derivanti dai servizi forniti da Cube Labs alle proprie partecipate, in linea con il modello di business dell'Emittente che prevede un supporto anche di natura finanziaria alle Società Partecipate. Di conseguenza,

l'emissione delle fatture e gli incassi sono gestiti valutando le necessità finanziarie delle partecipate a fronte delle risorse a disposizione delle stesse, considerando lo stadio di sviluppo delle singole Società Partecipate, al fine di consentire loro di far fronte agli impegni senza compromettere il percorso di crescita che hanno intrapreso.

La voce "Crediti Tributari" pari a Euro 1.009 migliaia accoglie circa Euro 119,1 migliaia relativi a credito IVA, Euro 467,1 migliaia circa relativi a credito di imposta per la quotazione su EGM ed Euro 422,5 migliaia relativi a crediti per imposte anticipate.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** (debito netto) al 30 giugno 2024 è pari a € 3,2 milioni rispetto a € 1,6 milioni al 31 dicembre 2023 (debito netto). L'indebitamento finanziario netto nel primo semestre 2024 ha registrato un peggioramento a seguito degli assorbimenti finanziari associati alle importanti attività di sviluppo condotte sul proprio portfolio, al contempo si registra un miglioramento dell'indebitamento a breve termine che si è ridotto a seguito dell'estinzione di alcune linee finanziarie a breve termine sostituite con linee di credito a medio/lungo termine.

Descrizione	31 dicembre 2023	Variazione	30 giugno 2024
A) Disponibilità liquide	1.904.897	-1.695.878	209.019
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C) Altre attività finanziarie correnti			
Altre attività a breve			
D) Liquidità (A+B+C)	1.904.897	-1.695.878	209.019
E) Debito finanziario corrente	1.458.195	-622.156	836.039
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente			
Altre passività a breve			
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.458.195	-622.156	836.039
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-446.702	1.073.722	627.020
I) Debito finanziario non corrente	2.015.916	571.146	2.587.062
J) Strumenti di debito			
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	2.015.916	571.146	2.587.062
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	1.569.214	1.644.868	3.214.082
Componenti di aggiustamento			
Debito commerciali scaduti			
Debiti tributari scaduti	259.609	-212.829	46.780
Indebitamento finanziario netto adjusted	1.828.823	1.432.039	3.260.862

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted**, rettificato dalle componenti di aggiustamento relative ai debiti tributari scaduti alla data di chiusura del periodo considerato, è pari a € 3,3 milioni rispetto a € 1,8 milioni al 31 dicembre 2023.

CONTO ECONOMICO

Descrizione	30 giugno 2023	% sui ricavi	30 giugno 2024	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	752.000		982.096	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				

Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	820	0,11	1.395	0,14
Costi per servizi e godimento beni di terzi	901.738	119,91	1.088.447	110,83
VALORE AGGIUNTO	-150.558	-20,02	-107.746	-10,97
Ricavi della gestione accessoria	3.718	0,49	50.179	5,11
Costo del lavoro	34.991	4,65	181.466	18,48
Altri costi operativi	29.120	3,87	49.531	5,04
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	-210.951	-28,05	-288.564	-29,38
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	68.542	9,11	153.297	15,61
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	-279.493	-37,17	-441.861	-44,99
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-132.291	-17,59	-153.362	-15,62
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-411.784	-54,76	-595.223	-60,61
Imposte sul reddito	-90.821	-12,08	-144.926	-14,76
Utile (perdita) dell'esercizio	-320.963	-42,68	-450.297	-45,85

I Ricavi della gestione caratteristica sono pari € 982,1 migliaia rispetto a € 752,0 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi fanno riferimento alle attività svolte dalla Società nei confronti delle Società Partecipate consistenti in servizi di supporto strategico, operativo e finanziario. Tali ricavi (c.d. service fee), a decorrere da gennaio 2023, si compongono i) di una quota fissa mensile pari a 8 mila euro relativa ad un'ampia e variegata casistica di servizi di base (analisi di mercato, consulenza strategica e finanziaria, attività di "regulatory affairs", attività in tema di proprietà intellettuale, servizi di incubazione, ecc.) resi in via indistinta e continuativa a tutte le società controllate, ii) di una quota variabile relativa a servizi specifici resi a ciascuna società controllata in funzione ai processi di sviluppo che la stessa ha in atto da quantificarsi in funzione di specifici rate orari e delle ore lavorate e iii) una quota variabile calcolata in occasione di specifiche operazioni di raccolta fondi condotte a favore delle società controllate.

Il Margine Operativo Lordo (**EBITDA**) è negativo e pari a € 288,6 migliaia rispetto a € 210,9 migliaia (negativo) al 30 giugno 2023 e risente di maggiori costi per servizi passati a € 0,9 milioni al 30 giugno 2023 a € 1,1 milioni al 30 giugno 2024, legati sostanzialmente all'adeguamento della struttura in ottica di gestione dell'accelerazione che i processi di sviluppo hanno subito nella fase post quotazione oltre che dei maggiori costi per consulenze legali, fiscali ed amministrative a supporto dell'attività di *venture builder*.

Il Risultato Netto è negativo per € 450,3 migliaia rispetto a una perdita di € 320,9 migliaia del primo semestre dell'esercizio precedente.

PRINCIPALI EVENTI VERIFICATISI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE

In data **5 aprile 2024** Cube Labs S.p.A. ha comunicato che il Consiglio di Amministrazione ha approvato la procedura sui criteri qualitativi e quantitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dei requisiti di indipendenza degli amministratori ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, anche in applicazione di quanto disposto dall'art. 148, comma 3, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF").

In data **8 maggio 2024** Cube Labs S.p.A. ha assegnato l'incarico di Corporate Broking a Websim by Intermonte che ha assunto le attività di analisi e copertura del titolo di Cube Labs, mirando a potenziare la visibilità e la comprensione del valore di Cube Labs sul mercato finanziario.

In data **13 maggio 2024** il Consiglio di Amministrazione di Cube Labs S.p.A. ha deliberato – coerentemente con i programmi di crescita della Società – di procedere ad un piano di raccolta complessiva di massimi Euro 10 milioni, da strutturare mediante (i) un primo aumento di capitale per massimi Euro 5 milioni da offrire in opzione agli azionisti e (ii) un secondo aumento di capitale delegato per la raccolta di ulteriori massimi Euro 5 milioni; e, dunque, di deliberare (i) una proposta di aumento di capitale scindibile e a pagamento per un importo massimo di Euro 5 milioni da offrire in opzione ai soci e (ii) una proposta di conferimento di delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il 31 marzo 2026 per l'importo complessivo massimo di Euro 5 milioni. Il Consiglio di Amministrazione di Cube Labs S.p.A. ha altresì deliberato l'approvazione e la pubblicazione di un report predisposto dalla Società contenente i principali aggiornamenti sugli sviluppi del business e delle tecnologie detenute delle partecipate di Cube Labs oltre all'aggiornamento dei risultati della valutazione, commissionata dal Consiglio di Amministrazione alla società Venture Valuation AG, delle principali tecnologie in portfolio detenute dalle società partecipate da Cube Labs.

In data **11 giugno 2024** Cube Labs S.p.A. facendo seguito a quanto comunicato lo scorso 31 maggio 2023 in merito all'accordo siglato tra la società controllata Biodiapers Srl e Sicam Srl, ha comunicato di aver ricevuto la relazione conclusiva redatta da quest'ultima in merito alla prototipazione del CORE assorbente per applicazione infantile, femminile e senile.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2024

In data **3 luglio 2024**, il Consiglio di Amministrazione di Cube Labs, in esecuzione della delega conferita ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 12 giugno 2024, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, tramite offerta in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma primo, cod. civ. per un ammontare complessivo massimo pari a Euro 4.893.968,20 incluso sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 31 dicembre 2025, mediante emissione di complessive massime n. 2.224.531 nuove azioni ordinarie ("Nuove Azioni Ordinarie"), prive di valore nominale espresso, aventi godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione. Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Ordinarie è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione in Euro 2,20, di cui Euro 0,03 a capitale sociale ed Euro 2,17 a sovrapprezzo.

In data **12 luglio 2024**, Cube Labs ha comunicato che, in relazione all'aumento di capitale, il Secondo e Terzo Prezzo di Esercizio dei "Warrant Cube Labs S.p.A. 2023-2025", codice ISIN IT0005532608 ("Warrant"), non subiranno rettifiche.

In data **7 agosto 2024** Cube Labs ha comunicato la conclusione dell'offerta delle massime n. 2.224.531 Nuove Azioni con la sottoscrizione di complessive n. 274.714 azioni ordinarie Cube Labs di nuova emissione, corrispondenti al 12,35% del totale delle Nuove Azioni complessivamente offerte. In considerazione della conclusione dell'intero periodo di offerta dell'aumento di capitale, il capitale

sociale sottoscritto e versato di Cube Labs risulta pari a Euro 604.240,48 ed è suddiviso in n.18.127.214 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.

In data **22 agosto 2024** la Società ha comunicato di aver perfezionato un'ulteriore sottoscrizione nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato in data 12 giugno 2024 dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti e i cui termini e condizioni sono stati determinati dal Consiglio di Amministrazione in data 3 luglio 2024. Nell'ambito di questa operazione, un primario investitore istituzionale europeo ha sottoscritto ulteriori 113.636 azioni ordinarie di nuova emissione ad un prezzo unitario di sottoscrizione pari a Euro 2,20 (di cui Euro 0,03 da imputare a capitale sociale ed Euro 2,17 a riserva sovrapprezzo). Pertanto, tenuto conto delle Azioni già sottoscritte, il totale delle azioni emesse derivanti dall'aumento di capitale ammonta a 388.350, pari al 15,21% delle azioni complessivamente offerte. In considerazione della sottoscrizione, il capitale sociale sottoscritto e versato di Cube Labs risulta pari a Euro 608.028,35 ed è suddiviso in n. 18.240.850 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.

In data **26 agosto 2024** Cube Labs ha comunicato che le startup controllate Adamas Biotech e DTech, entrambe controllate al 51% dalla Società e rispettivamente al 4% e al 9% tramite il Trust di cui la stessa Cube Labs S.p.A. è unica beneficiaria, si sono aggiudicate la selezione del bando emanato dal National Biodiversity Future Center (NBFC), il primo Centro nazionale di ricerca e innovazione dedicato alla biodiversità, coordinato dal Consiglio Nazionale delle Ricerche (CNR).

In data **16 settembre 2024** Cube Labs ha annunciato che l'Ufficio Marchi e Brevetti degli Stati Uniti (USPTO) ha accolto la seconda domanda di brevetto da parte di Cartilago, startup di medicina rigenerativa in fase clinica fondata e controllata da Cube Labs.

In data **20 settembre 2024** la Società ha comunicato il consenso da parte di MIT SIM S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor, e di EnVent Capital Markets LTD, in qualità di Global Coordinator, per procedere allo svincolo anticipato dell'accordo di lock up sottoscritto in data 7 marzo 2023 in relazione alle sole 56.250 azioni proprie in portafoglio al fine di reperire nuove risorse finanziarie da utilizzarsi nell'ambito dell'attività della Società, nonché per rafforzare la propria struttura finanziaria e patrimoniale.

In data **27 settembre 2024** la Società ha comunicato di aver ricevuto un nuovo impegno vincolante di sottoscrizione, per un controvalore complessivo pari a € 150.000, da un primario investitore istituzionale; tale impegno verrà formalizzato entro e non oltre il 31 ottobre 2024.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Cube-Labs opera come Venture Builder italiano nel panorama Life Science. Per descrivere e comprendere i programmi, la strategia di crescita e l'evoluzione prevedibile della gestione è opportuno soffermarsi sul modello del Venture Builder quale generatore di valore ed analizzare l'attuale fotografia patrimoniale della società frutto della progressiva costruzione di valore conseguita dal momento della costituzione ad oggi.

In premessa è opportuno ricordare che Cube Labs ha conferito mandato a Venture Valuation AG per l'aggiornamento, conclusosi nel corso del mese di marzo 2024, della valutazione commissionata nei mesi di aprile ed ottobre 2022, per tenere conto del progresso delle attività svolte dalle società

partecipate su tali assets. Quest'ultima ha redatto la valutazione che, sulla base di un discount rate compreso tra il 21% e il 25%, è risultata in un intervallo di valutazione degli asset compreso tra € 48,8 milioni e €86,9 milioni, con un valore medio di € 65,3 milioni (23%); considerando le partecipazioni di Cube Labs dirette ed indirette (attraverso il Trust) nelle singole società controllate detentrici di tali assets, il range di valore corrispondente risulta compreso tra Euro 32,16 milioni ed Euro 57,33 milioni con un valore medio di Euro 43,05 milioni. Il discount rate utilizzato è in aumento di 3 punti percentuali rispetto al discount rate utilizzato nella valutazione precedente (aprile e ottobre 2022) per effetto dell'innalzamento dei tassi d'interesse. Utilizzando il medesimo discount rate applicato nella ultima valutazione di ottobre 2022, compreso tra il 18% e il 22%, con tasso medio al 20%, Venture Valuation individua un valore complessivo degli assets - inteso come valore totale dell'asset e non della quota di pertinenza di Cube Labs - compreso tra €70,3 milioni e €124,5 milioni, con un valore medio di €93,5 milioni, in crescita del 10% rispetto alla valutazione media di € 84,3 milioni di due anni fa. Ciò conferma, al di là di fattori esogeni, quali l'andamento dei tassi d'interesse, la validità delle politiche d'investimento di Cube Labs e i progressi compiuti a livello di singola partecipata nel corso del periodo di riferimento. Tali aggiornamenti sono inclusi nell'Investment Report approvato il 14 maggio 2024 dal Consiglio di Amministrazione e reso disponibile sul sito internet della Società.

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).

Come Venture Builder, Cube Labs assiste i progetti selezionati fin dai primi passi, dal punto di vista:

- finanziario, assicurando accesso immediato e continuativo a fonti di finanziamento operativo;
- strategico, fornendo supporto manageriale;
- operativo, prendendo parte attivamente alla gestione della partecipata e fornendo servizi di vario genere

concentrandosi intrinsecamente sulla formazione di nuove iniziative, generando valore sin dalla fase di costituzione delle società partecipate grazie alla capacità di attrarre talenti sul mercato globale, costruendo e sostenendo le aziende come co-fondatore istituzionale, sviluppando processi ripetibili e sostenendo queste aziende con i fondi e le risorse necessarie ad indirizzarle e condurle verso lo scale up di mercato, sino alla valorizzazione delle partecipate tramite opportune operazioni di mercato.

Ad oggi le società partecipate da Cube Labs, in considerazione dello stadio di maturazione delle tecnologie sviluppate, devono ancora cominciare a generare ricavi. Ciononostante, il potenziale di crescita di tali società dovrebbe tradursi in futuro nella capacità di remunerare adeguatamente l'ampio ventaglio di servizi ricevuti da Cube Labs oltre che erogare dividendi annui che andranno a migliorare ulteriormente i risultati economici della Società ed in ultima analisi il relativo ROE.

Cube Labs, ha avviato il processo per la raccolta di ulteriori capitali, come da ultima delibera del CDA del 13 maggio 2024, in aggiunta a quelli raccolti in sede di quotazione, tramite i quali finanziare il processo di implementazione del proprio modello di generazione del valore e sostenere lo sviluppo.

In data 12 giugno 2024, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, tramite offerta in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma primo, cod. civ. per un ammontare complessivo massimo pari a Euro

4.893.968,20 incluso sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 31 dicembre 2025, mediante emissione di complessive massime n. 2.224.531 nuove azioni ordinarie ("Nuove Azioni Ordinarie"), prive di valore nominale espresso, aventi godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione. Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Ordinarie è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione in Euro 2,20, di cui Euro 0,03 a capitale sociale ed Euro 2,17 a sovrapprezzo. Ad oggi sono state sottoscritte n. 388.350 azioni ordinarie per un controvalore di euro 854.370.

Cube Labs ha approvato in data 27 maggio 2024, il Piano Industriale 2024 - 2026: considerato lo scenario base, aggiornato con i dati consuntivi al 30.06.24, gli Amministratori stimano che il fabbisogno finanziario complessivo netto assorbito dalla Società nel periodo di 12 mesi (luglio 2024 - giugno 2025) successivi alla data di riferimento del documento della semestrale al 30 giugno 2024, sia pari a complessivi Euro 7,7 milioni.

Tale fabbisogno è in parte compensato i) dalle disponibilità liquide esistenti al 30.06.24 per Euro 209,0 migliaia e ii) dagli aumenti di capitale sottoscritti nei mesi di luglio e agosto per Euro 854,4 migliaia. Gli Amministratori ritengono di poter coprire la restante parte del descritto fabbisogno, pari ad euro 6,667 milioni circa, attraverso i) il reperimento di risorse finanziarie in autonomia da parte delle società partecipate, che permetterà il pagamento delle funding fees dalla stessa maturate, per euro 140,5 mila, ii) l'incasso di crediti dalle società partecipate per euro migliaia 820 circa; iii) la cessione del credito di imposta per euro migliaia 422; iv) l'incasso del residuo del finanziamento erogato da Simest per euro migliaia 116,2; v) la previsione di una ulteriore raccolta di capitale per un totale di euro 6,150 milioni tra settembre 2024 e giugno 2025.

Va evidenziato che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano Industriale potrebbero essere significativi, e potrebbero determinare un incremento del fabbisogno finanziario assorbito dalla Società. Si rimanda alla Nota Integrativa della Relazione Semestrale al 30 giugno 2024 per ulteriori approfondimenti.

Il progetto di quotazione, conseguito il 21 marzo 2023, e la conseguente apertura del capitale agli investitori istituzionali, sta consentendo alla società di crescere e finanziare il proprio modello basato su un alto tasso di innovazione grazie alla ricerca ed alle tecnologie sviluppate dalle società nel nostro portafoglio, in un settore in rapida evoluzione in Italia e nel mondo come quello del Life Science.

La presenza sul mercato quotato consentirà a giudizio del management, nel medio lungo termine, di sostenere la strategia di crescita e valorizzazione, soprattutto a livello internazionale, anche attraverso la creazione di nuove società di scienza nei settori di nostro interesse, facendo leva sul network della Società nel mondo accademico.

L'obiettivo ultimo è, infatti, quello di accompagnare i progetti di ricerca scientifica nel loro sviluppo commerciale, in mercati con forte potenziale di crescita, sino alla valorizzazione delle partecipazioni.

SOSTENIBILITÀ

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato nella seduta odierna il Bilancio di Sostenibilità 2023, redatto su base volontaria. Il documento verrà messo a disposizione nella sezione Corporate Governance/Documents/Sustainability.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024

La società informa che la relazione della società di revisione Ria Grant Thornton relativa alla revisione limitata volontaria sulla relazione semestrale al 30 giugno 2024 contiene un richiamo di informativa.

Si allega al presente comunicato la Relazione di Revisione.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Giulio Caccini 1 – Roma) oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.cubelabs.com, sezione “Investor Relations/Financial Report” nei termini di Legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione “Azioni/Documenti”.

Si allegano al presente comunicato gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario di Cube Labs S.p.A. al 30 giugno 2024. Si allega la Relazione della Società di Revisione.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito *internet* della Società www.cube-labs.com sezione “Investor Relations/Financial Press Releases”.

Cube Labs

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**Global Media Contact**

Isil Guney
Tel: +90 5325027243
E-mail: i.guney@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

Giulio Garoia

E-mail: giulio.garoia@cdr-communication.it

Ufficio Stampa 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 2024

	30-06-2024	30-06-2023
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	982.096	752.000
5) altri ricavi e proventi		
altri	50.179	3.718
Totale altri ricavi e proventi	50.179	3.718
Totale valore della produzione	1.032.275	755.718
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.395	820
7) per servizi	1.015.547	862.620
8) per godimento di beni di terzi	72.900	39.118
9) per il personale		
a) salari e stipendi	133.277	27.460
b) oneri sociali	39.933	6.138
c) trattamento di fine rapporto	8.256	1.393
Totale costi per il personale	181.466	34.991
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	153.065	68.146
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	232	396
Totale ammortamenti e svalutazioni	153.297	68.542
14) oneri diversi di gestione	49.531	29.120
Totale costi della produzione	1.474.136	1.035.211
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(441.861)	(279.493)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	9.170	9.495

Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	9.170	9.495
Totale altri proventi finanziari	9.170	9.495
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	161.508	141.306
Totale interessi e altri oneri finanziari	161.508	141.306
17-bis) utili e perdite su cambi	(1.024)	(480)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(153.362)	(132.291)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(595.223)	(411.784)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte differite e anticipate	(144.926)	(90.821)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(144.926)	(90.821)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(450.297)	(320.963)

	30-06-2024	31-12-2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	988.094	1.129.230
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.313	4.611
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.178	2.307
6) immobilizzazioni in corso e acconti	5.000	0
7) altre	88.518	25.137
Totale immobilizzazioni immateriali	1.087.103	1.161.285
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	304	361
4) altri beni	723	898
Totale immobilizzazioni materiali	1.027	1.259
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	53.265.546	52.944.046
b) imprese collegate	120.171	120.171
Totale partecipazioni	53.385.717	53.064.217
3) altri titoli	42.500	39.500
Totale immobilizzazioni finanziarie	53.428.217	53.103.717
Totale immobilizzazioni (B)	54.516.347	54.266.261
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.160	3.160
Totale crediti verso clienti	3.160	3.160

2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.842	13.392
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.265.609	4.331.513
Totale crediti verso imprese controllate	5.279.451	4.344.905
3) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	240.000	240.000
Totale crediti verso imprese collegate	240.000	240.000
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	586.919	794.768
Totale crediti tributari	586.919	794.768
5-ter) imposte anticipate	422.482	277.556
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	40.289	37.542
esigibili oltre l'esercizio successivo	117.665	117.665
Totale crediti verso altri	157.954	155.207
Totale crediti	6.689.966	5.815.596
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi	24.037	27.530
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	24.037	27.530
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	208.172	1.903.869
3) danaro e valori in cassa	847	1.028
Totale disponibilità liquide	209.019	1.904.897
Totale attivo circolante (C)	6.923.022	7.748.023
D) Ratei e risconti	130.549	134.470
Totale attivo	61.569.918	62.148.754
Passivo		
A) Patrimonio netto		

I - Capitale	595.083	595.083
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.859.917	5.859.917
III - Riserve di rivalutazione	51.190.037	51.190.037
IV - Riserva legale	42.000	42.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	2	0
Totale altre riserve	2	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	24.037	27.530
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(270.179)	424.436
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(450.297)	(694.615)
Totale patrimonio netto	56.990.600	57.444.388
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	8.684	3.906
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.600	5.600
Totale debiti verso soci per finanziamenti	5.600	5.600
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	830.439	1.452.595
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.524.812	1.953.666
Totale debiti verso banche	3.355.251	3.406.261
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili oltre l'esercizio successivo	62.250	62.250
Totale debiti verso altri finanziatori	62.250	62.250
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	494.937	339.706
Totale debiti verso fornitori	494.937	339.706
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.425	22.425

Totale debiti verso imprese controllate	22.425	22.425
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.875	1.875
Totale debiti verso imprese collegate	1.875	1.875
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	90.220	322.579
esigibili oltre l'esercizio successivo	117.063	112.717
Totale debiti tributari	207.283	435.296
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.432	8.686
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	14.432	8.686
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	62.518	25.339
Totale altri debiti	62.518	25.339
Totale debiti	4.226.571	4.307.438
E) Ratei e risconti	344.063	393.022
Totale passivo	61.569.918	62.148.754

	30-06-2024	31-12-2023
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(450.297)	(320.963)
Imposte sul reddito	(144.926)	(90.821)
Interessi passivi/(attivi)	152.338	266.129
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(442.885)	(650.003)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	153.297	225.412
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(3.491)	(25.679)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	6.329	5.847
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	156.135	205.580
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(286.750)	(444.423)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-	24.270
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	155.231	83.471
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	3.921	(65.317)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(48.959)	393.022
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(777.493)	(1.793.689)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(667.300)	(1.358.243)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(954.050)	(1.802.666)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(152.338)	(266.129)
(Imposte sul reddito pagate)	(137.039)	(110.122)
Altri incassi/(pagamenti)	(1.551)	(13.927)
Totale altre rettifiche	(290.928)	(390.178)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.244.978)	(2.192.844)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(78.883)	(1.042.376)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(324.500)	(792.195)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	3.493	25.677
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(399.890)	(1.808.894)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(622.156)	556.105
Accensione finanziamenti	571.146	(1.277.988)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	5.705.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(51.010)	4.983.117
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.695.878)	981.379
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.903.869	921.996
Danaro e valori in cassa	1.028	1.522
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.904.897	923.518
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	208.172	1.903.869
Danaro e valori in cassa	847	1.028
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	209.019	1.904.897



Relazione di revisione contabile limitata sulla relazione semestrale

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via Salaria 222
000198 Roma

T +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 2024, 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 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della Relazione Semestrale che fornisce 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 2024 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.



Ria

Grant Thornton

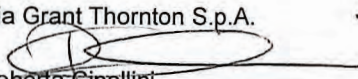
Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo della Nota Integrativa "Principi di redazione" in cui gli amministratori riportano le valutazioni fatte in merito al presupposto della continuità aziendale. In particolare, gli stessi concludono 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, così come precedentemente descritto, sono, a giudizio degli Amministratori, ritenute adeguate a mitigare gli impatti di incertezze significative circa l'avverarsi delle assunzioni ipotetiche utilizzate per la redazione del Piano Industriale. Al riguardo si evidenzia che i profili di incertezza sopra descritti, ed i connessi rischi, rappresentano un tratto caratterizzante il modello di business adottato dalla Società, come peraltro ampiamente descritto nel Documento di Ammissione redatto in occasione del processo di quotazione del marzo 2023, destinato a permanere fino a quando la Società svilupperà un'autonoma e adeguata capacità finanziaria grazie alla positiva conclusione di una o più operazioni di valorizzazione sulle proprie società partecipate"*.

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

Roma, 30 settembre 2024

Ria Grant Thornton S.p.A.


Roberta Cipollini
(Socio)