

NEXT GEMs 2023

Milano, 17 ottobre 2023

CUBE LABS

Cube Labs S.p.A.



CUBE LABS

1°
giorno di
quotazione



BORSA ITALIANA



EURONEXT

Disclaimer

| | |
|----------------------------|---|
| Riservatezza | <ul style="list-style-type: none">• Il presente Documento è stato redatto da Cube Labs S.p.A. (in seguito la “Società”) esclusivamente ai fini della presente presentazione. Il documento non può essere riprodotto o distribuito, in tutto o in parte, da persone diverse dalla Società. La Società non si assume alcuna responsabilità per l'utilizzo del presente documento da parte di qualsiasi soggetto e per qualsiasi scopo |
| Informazioni | <ul style="list-style-type: none">• Il Documento non rappresenta nella sua interezza né la Società né il progetto che la medesima intende realizzare e, dunque, potrebbero essere state omesse alcune informazioni ad esso inerenti. Cube Labs, in ogni caso, precisa che le informazioni rappresentano una sintesi del patrimonio informativo della società, necessaria ai fini della presente Corporate Presentation, e pertanto non garantisce l'eshaustività delle informazioni fornite né il loro continuo aggiornamento. |
| Condizioni Generali | <ul style="list-style-type: none">• Benché l'elaborazione del Documento sia stata effettuata con cura e diligenza, la Società non fornisce nessuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita circa la completezza, accuratezza e correttezza delle informazioni, previsioni o pareri ivi espressi. Alcune parti del Documento contengono affermazioni con previsioni a lunga scadenza, che rappresentano stime soggette a rischi o incertezze e che, pertanto, potrebbero differire, anche sostanzialmente, dai risultati futuri. |

| | |
|---|-------------------------|
| 1 | <u>Company Overview</u> |
| 2 | Modello di Business |
| 3 | Mercato |
| 4 | Risultati Finanziari |
| 5 | Appendice |

Speakers



FILIPPO SURACE

Fondatore, Presidente ed Amministratore Delegato

Formazione



**Luiss
Business
School**

SDA Bocconi
SCHOOL OF MANAGEMENT



Formazione



**Luiss
Business
School**



Formazione



**Università
Bocconi**
MILANO

Principali esperienze professionali



Principali esperienze professionali



Principali esperienze professionali



Company Overview

1 Company Overview

Cube Labs at a glance

IPO

Governance & Organizzazione del Gruppo

Fattori critici di successo

Programmi e strategie future

Cube Labs at a glance (1/2)

Cube Labs S.p.A. è il Venture Builder italiano specializzato nello sviluppo di progetti nel settore healthcare technologies.

Cube Labs è quotata dal 21 marzo 2023 sull'Euronext Growth Milan - segmento Professionale, dedicato alle PMI ad alto potenziale di crescita.

3 sedi (Milano, Roma e Lecce) e 23 persone, di cui 2 dipendenti e 21 collaboratori

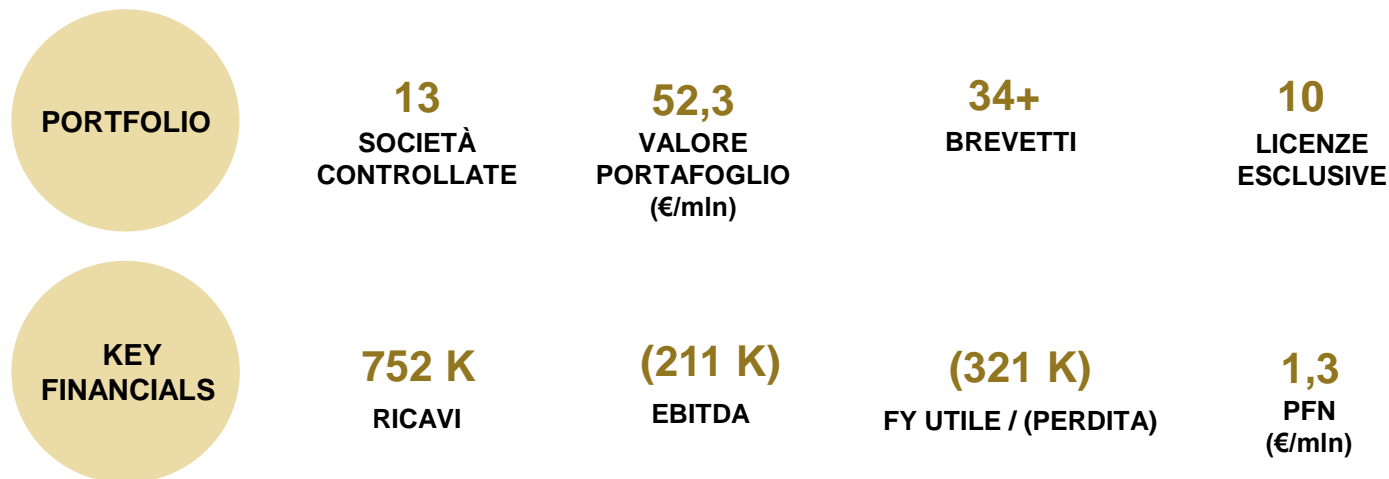
Partecipazioni in 13 società, con un valore di € **52,3*** milioni

Network di partner internazionali e partnership esclusiva con l'Istituto Nazionale Biostrutture e Biosistemi (INBB).

Strategic Advisory Board composto da **12 key people** con **esperienza internazionale**

** Al fine di individuare il citato valore di mercato, la Società ha affidato a Pirola Pennuto Zei e Associati, esperto indipendente e dotato delle necessarie competenze tecniche, l'incarico di predisporre un'apposita perizia giurata di stima. La perizia è stata redatta utilizzando il criterio del discounted cash flow ("DCF"), in quanto ritenuto, nel caso di specie, il più idoneo, tra i vari metodi valutativi utilizzabili, ad individuare l'effettivo valore delle partecipazioni oggetto di rivalutazione. Così individuato il valore massimo della rivalutazione pari ad € 103.205,00, la Società, nel bilancio chiuso al 31.12.2020, pur ritenendo sulla base degli elementi informativi all'epoca disponibili che tale grandezza rappresentasse l'effettivo valore degli asset in esame prudentemente apprezzato, ha ritenuto opportuno adottare una condotta ulteriormente prudente e cautelativa procedendo alla rivalutazione delle citate partecipazioni in misura pari al 50% del valore economico individuato tramite le citate perizie di stima. Tali maggiori valori sono stati successivamente confermati dalla perizia giurata di stima redatta dallo studio Pirola Pennuto Zei e Associati, ai sensi dell'art. 2465 c.c., in occasione di un'operazione di aumento di capitale sociale effettuata nel mese di dicembre 2021 integralmente sottoscritto e liberato tramite conferimento di quote di minoranza detenute dal conferente nelle sopra descritte società controllate. Si ricorda inoltre che gli Amministratori, al fine di avere conferma da parte di un soggetto indipendente dei risultati raggiunti grazie alla significativa attività di valorizzazione svolta, hanno commissionato nei mesi di marzo/aprile 2022 alla società Venture Valuation AG – società Svizzera specializzata nel settore life science presente con propri uffici in US, Canada, Germania, Irlanda e Singapore - una relazione di stima finalizzata a quantificare il valore attribuibile alle principali tecnologie detenute dalle società controllate da Cube Labs.*

1H 2023 | PORTFOLIO AND KEY FINANCIALS



Modello di Business

- Il modello di business si concentra su progetti di R&S accademici ad alto potenziale di crescita, con l'obiettivo di sostenerli e potenziarli in una prospettiva di medio-lungo termine.
- 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;
 - **Strategico**, fornendo supporto manageriale;
 - **Operativo**, prendendo parte attivamente alla gestione della partecipata e fornendo servizi di vario genere.

Strategia

Nel **breve termine** Cube Labs intende crescere attraverso:

- la valorizzazione commerciale delle società controllate, incrementando l'attività di R&S su iniziative selezionate;
- un aumento della consulenza strategica, operativa e finanziaria alle aziende selezionate.

Nel **medio/lungo termine** Cube Labs intende crescere attraverso:

- la valorizzazione finanziaria delle partecipate, attraverso operazioni di finanza straordinaria che le coinvolgano (es. *outlicensing* di singoli asset, operazioni di M&A, IPO);
- l'ampliamento del numero di partecipazioni, facendo leva sulla partnership esclusiva con l'INBB.

IPO EGM-PRO

Cifre dell'IPO

| | |
|---|----------------------|
| Numero di azioni pre-IPO | 15,000,000 |
| Azioni di nuova emissione | 2,052,500 |
| Warrant | 2,052,500 |
| Azioni in circolazione post-IPO & Aumento di Capitale (03/08/2023) | 17,302,500 |
| Flottante | 13,31% |
| Data IPO | 21 Marzo 2023 |
| Prezzo di emissione (€) | 2,00 |
| Capitalizzazione di Mercato (€/M) @ IPO | 34,105 |
| Mercato | EGM PRO |
| Aggiornamento titolo all' 11/09/2023 | +5,5% |
| Ultimo Prezzo all' 11/09/2023 | 2,11 |
| Capitalizzazione di mercato all' 11/09/2023 (€/M) | 36,508 |

Cube Labs è quotata dal 21 marzo 2023 sull'Euronext Growth Milan - segmento Professionale, dedicato alle PMI ad alto potenziale di crescita. In sede di IPO, la società ha raccolto 4,1 milioni di euro a seguito del collocamento di 2 milioni di azioni a 2 euro. In data 3 agosto 2023 la Società ha raccolto ulteriori 500 migliaia di euro in aumento di capitale. La capitalizzazione di mercato all'IPO era di 34,1 milioni di euro.

Giorno dell'IPO

«Si tratta di un importante traguardo per il mondo della ricerca scientifica italiana verso il mercato dei capitali e la raccolta ci permette di portare avanti lo sviluppo nelle tecnologie sanitarie premiando, inoltre, il lavoro del team svolto fino ad adesso».

Filippo Surace, CEO.



Governance & Organizzazione del Gruppo

Consiglio di Amministrazione

 **Filippo Surace**
Presidente e Amministratore Delegato

 **Renato Del Grosso**  **Massimo Focchi**
Consigliere Consigliere

 **Domenico Colella**  **Mario Matteo Busso**
Consigliere non esecutivo Consigliere Indipendente

Società di Revisione



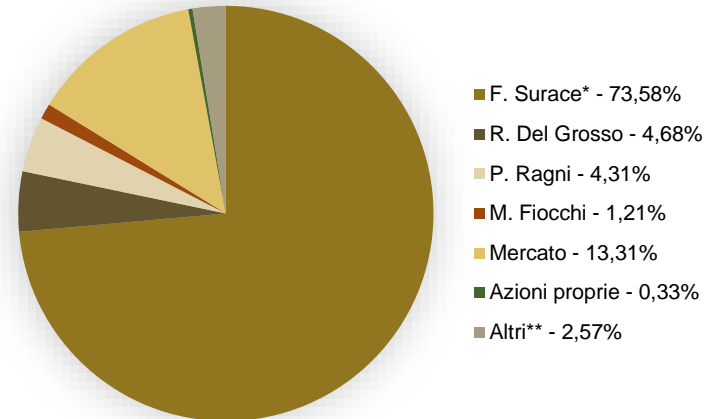
Collegio Sindacale

 **Piergiacomo Jucci**
Presidente del Consiglio Sindacale

 **Marco Ziccardi**  **Alessandro De Luca**
Sindaco Effettivo Sindaco Effettivo

 **Fabrizio Iacuitto**  **Alessandro Medici**
Sindaco Supplente Sindaco Supplente

Partecipazione e Organigramma del gruppo



* La partecipazione di Filippo Surace è per il 73,58% di cui il 63,57% detenuta attraverso la società Keltinvest S.r.l., società che lo stesso Surace controlla al 100% e di cui è amministratore unico, e per il restante 10,01% direttamente come persona fisica

**12 mesi di lock-up dal 21 Marzo, 2023

Fattori critici di Successo

| | |
|---|--|
| VENTURE BUILDER IN ITALIA NEL HEALTHCARE | Cube Labs è un Venture Builder nel settore healthcare technologies . Dal 2018 , Cube Labs ha costituito 13 società e sviluppato 34 brevetti e 10 licenze esclusive relative a tecnologie in ambito <i>healthcare</i> . L'ampio numero di brevetti e licenze è frutto dell'abilità del <i>management</i> nel selezionare tecnologie con elevato potenziale di sviluppo e nel guidarle nel loro percorso di crescita, fornendo loro le giuste competenze e risorse (finanziarie, strategiche e operative). |
| CONTROLLO SUL PROGETTO | Il <i>business model</i> permette alla Società di mantenere un elevato grado di controllo del progetto , sin dalle fasi iniziali: Cube Labs guida le partecipata dal punto di vista strategico ed operativo , dalla scoperta scientifica, alla definizione della strategia di penetrazione del mercato, sino alla commercializzazione della tecnologia. |
| NETWORK SCIENTIFICO | Grazie alla <i>partnership</i> strategica con INBB e al <i>network</i> internazionale, Cube Labs vanta un accesso preferenziale (diritto di prelazione) alle eccellenze accademiche italiane (24 Università , 650 ricercatori e un contatto diretto con primari istituti di ricerca, quali il National Research Council of Italy). La Società inoltre dispone di contatti con importanti investitori istituzionali che supportano l'attività sia in fase di <i>scouting</i> che di <i>exit</i> . |
| IL TREND DI CRESCITA DEL MERCATO | Nel 2021 i <i>Business Angels</i> italiani hanno partecipato (in autonomia, in syndication con i fondi di VC e attraverso campagne di equity crowdfunding) a operazioni di investimento per un totale di € 935 mln , importo più che raddoppiato rispetto ai € 402,5 mln del 2020*. Inoltre, il PNRR prevede € 30,88 mld a supporto del sistema educativo e della ricerca accademica , mentre € 8,63 mld a supporto della ricerca biomedica . |
| TEAM DI SUCCESSO | I <i>Key people</i> di Cube Labs sono imprenditori e professionisti con esperienza pluriennale nel settore healthcare : la Società vanta uno Strategic Advisory Board composto da 12 key people con esperienza internazionale sia in aziende leader nel settore, sia in primari istituti accademici e scientifici internazionali , tra cui Harvard Medical School e MIT. |

*Fonte: https://www.iban.it/wp-content/uploads/2022/05/2021_Survey_IBAN_ppt.pdf

Programmi e strategie future

Strategia di breve periodo

Valorizzazione delle partecipate tramite incremento dell'attività di R&D su alcune selezionate iniziative

- Cube Labs intende incrementare l'attività di **R&D** al fine di far **avanzare** lo sviluppo di selezionate **tecnologie** in portafoglio.
 - L'obiettivo della Società è la maturazione delle linee di ricerca, verso:
 - La fase 1 nel *biopharma*;
 - Il TRL 8-9 nel *medtech*;
 - L'accesso al mercato nutraceutico.
-

Incremento dell'attività di consulenza

Quale Venture Builder, Cube Labs intende incrementare l'attività di **consulenza strategica, operativa e finanziaria** su alcune selezionate società.

tramite

Raccolta in IPO

Strategia di medio-lungo periodo

Attività di R&D sulle ulteriori iniziative già in portafoglio

Operazioni di finanza straordinaria

Cube Labs intende valorizzare le proprie partecipazioni attraverso **operazioni straordinarie**:

- *Outlicensing* di singoli asset;
 - Operazioni di M&A;
 - IPO.
-

Ampliamento del numero di partecipate

Grazie alla *partnership* esclusiva con INBB e al proprio *network* internazionale, Cube Labs intende **costituire nuove società**.

tramite

Successivi round di fundraising

2 Modello di Business

Modello di business

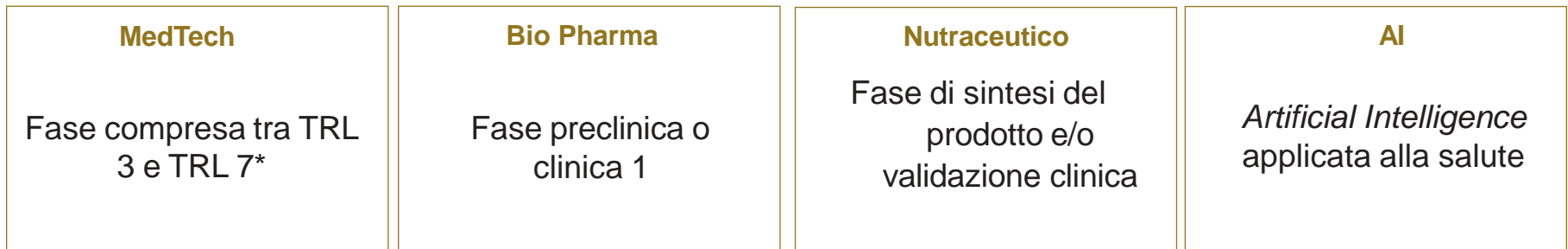
Revenue model

Partecipate strategiche

Azionariato Partecipate

Modello di Business

- Cube Labs assume partecipazioni in **progetti** di ricerca accademica che abbiano **superato il *proof of concept* (POC)**, e che provengono principalmente dalla partnership con l'INBB.
- La Società seleziona progetti accademici, con **elevato potenziale** di sviluppo.
- Punto fondamentale del business model di Cube Labs è il **controllo societario** e **organizzativo** delle partecipate, secondo il modello tipico dei Venture Builder.
- La Società predilige un **focus B2B**, supportando le partecipate nello sviluppo della propria pipeline R&D verso il mercato Corporate.
- Cube Labs assume partecipazioni prevalentemente nei seguenti settori e in determinate fasi di sviluppo del progetto:



- Il business model di Cube Labs prevede di assumere partecipazioni, anche congiuntamente ad altri partner, in pre-seed/seed-round.
- L'azionariato di ciascuna delle partecipate risulterà suddiviso **tra tre costituenti**:

Cube Labs

Cube Labs interviene con una **quota di maggioranza** delle società e, attualmente, in apposito **Trust** di cui CL sarà unico beneficiario con una **quota di minoranza**.



Componente di business

Ricercatori

I ricercatori (promotori degli *spin-off* accademici) detengono una **quota di minoranza** della società.



Componente scientifica

INBB

INBB detiene una **quota di minoranza** delle società.



Componente accademica

Revenue Model

- A fronte dei servizi (di supporto strategico, operativo e finanziario) forniti dalla Società, le partecipate corrispondono una **fee** a Cube Labs.
- La Società, inoltre, realizza una **plusvalenza** al momento della valorizzazione della partecipata.

| Tipologia fee | Servizio erogato |
|------------------------|---|
| <i>Service fee</i> | Es. <i>International desks</i> , strutture, consulenza, tutoraggio |
| <i>Royalty fee</i> | Accordi commerciali stipulati con <i>stakeholders</i> a livello globale |
| <i>Fundraising fee</i> | <i>Fundraising</i> sul mercato dei capitali privati |
| <i>Exit fee</i> | Servizi di <i>advisory</i> in fase di <i>exit</i> |



Ricerca di potenziali
spin-off

CUBE LABS




















Partecipazioni Strategiche

Attualmente **Cube Labs** detiene partecipazioni in **13 società**:

| Settore | Società | Valore a bilancio al 30-06-2023 | Descrizione |
|--------------------------------|---|---------------------------------|---|
| Pharma & Supplement | CARTILAGO | 11.970.560 | Tecnologie rigenerative contro osteoartrite e malattie correlate. Ha sviluppato un peptide che stimola la formazione di nuovo tessuto cartilagineo. |
| | adamas biotech | 7.909.835 | Sviluppo molecole bio-attive derivate da catenine del tè verde con effetti anti-ossidanti e anti- infiammatori. Applicazioni: cancro, diabete, lesioni, e medicina sportiva. |
| |  BIO AURUM | 4.932.808 | Trattamenti a base di estratti dello zafferano contro malattie neurodegenerative, con <i>focus</i> su morbo di Parkinson ed Alzheimer e in ambito oftalmico. |
| |  Orpha Biotech | 2.962.522 | Soluzioni per il trattamento delle malattie orfane, che si manifestano con frequenza rara e per cui attualmente non esistono terapie (es. malattie auto-immuni quali la sclerosi sistemica). |
| |  M:Q MOLECULAR RESEARCH | 2.326.530 | Ricerca e sviluppo di molecole terapeutiche, con particolare attenzione per quelle utilizzate nel trattamento di neuropatia diabetica e Alzheimer |
| Diagnostic |  LUMiNA TRANOBIOTECH | 4.217.114 | Sviluppo di bio-sensori per test analitici in ambito diagnostico, veterinario, ambientale e agri-food. |
| |  Skin Plastic Lab | 3.144.982 | Nano tecnologie per il monitoraggio della temperatura e della vascolarizzazione della pelle a fronte di eventi quali infortuni traumatici, ustioni, tumori della pelle, ecc.. |
| Med Tech |  Dtech DTECH | 4.533.794 | Sviluppo di idrogel bio-compatibili ad uso dentistico, dermatologico e oncologico. |
| |  BIODIAPERS | 4.247.030 | Tecnologie per il miglioramento di prodotti assorbenti (es. pannolini), con l'obiettivo di ridurre l'impatto ambientale, attraverso un processo brevettato. |
| |  HIPERFORMING RESEARCH | 4.184.501 | Sviluppo di Artificial Intelligence <i>applications</i> nel settore <i>healthcare</i> . |
| |  RCode rescue | 1.671.630 | Tecnologie per migliorare la visibilità durante gli interventi cardiaci e sviluppo di protocolli e tecnologie per il trattamento dell'infarto refrattario. |
| |  CRV MEDICAL SYSTEM | 5.882 | Sviluppo di tecnologie per la robotica endovascolare. |
| Accelerator |  G-Gravity | 24.000 | Società che supporta le <i>start-up</i> nell'attività di sviluppo aziendale attraverso l'erogazione di servizi professionali (definizione strategia, analisi di mercato, <i>mentorship</i> , ecc.). |

Azionariato Partecipate

All'interno dei settori nei quali **Cube Labs** opera, abbiamo **selezionato 5 start-up del nostro portafoglio per evidenziare i progressi compiuti**

| Società | partecipazione di Cube Labs | | Altri azionisti |
|--|-----------------------------|--|--|
|  CARTILAGO | 51% |  <small>Fondo Nazionale Innovazione CIP Investimenti SpA</small> | Trust Cube Labs (12%); INBB (5%); Scandurra (32%) |
|  adamas biotech | 51% | | Trust Cube Labs (4%); INBB (5%); Nutralogos (40%) |
|  BIO AURUM | 51% |  <small>Fondo Nazionale Innovazione CIP Investimenti SpA</small> | Trust Cube Labs (9%); INBB (5%); Hortus Novus (35%) |
|  <i>Orpha Biotech</i> | 51% |  <small>Fondo Nazionale Innovazione CIP Investimenti SpA</small> | Trust Cube Labs (44%); INBB (5%) |
|  M:Q <small>MOLECULAR RESEARCH</small> | 51% |  <small>Fondo Nazionale Innovazione CIP Investimenti SpA</small> | Trust Cube Labs (14%); INBB (5%); Pappalardo (30%) |
|  LUMiNA <small>NANOBIOTECH</small> | 51% | | Trust Cube Labs (4%); INBB (5%); Roda (40%) |
|  Skin Plastic Lab | 51% | | Trust Cube Labs (4%); INBB (5%); Papa (10%); Radio Analog Micro Electronics (30%) |
|  DTECH | 51% | | Trust Cube Labs (9%); INBB (5%); Chiarelli (35%) |
|  BIODIAPERS | 50,4% | | Trust Cube Labs (34%); INBB (5%); Chiarelli (5%); Albanese (5%); Altri (0,6%) |
|  HIPERFORMING RESEARCH | 51% | | Trust Cube Labs (9%); Tracanna (40%) |
|  Code <small>osculo</small> | 51% | | Trust Cube Labs (9%); INBB (5%); S. Massetti (35%) |
|  CRV <small>MEDICAL SYSTEM</small> | 55% | | INBB (5%); G. Danieli (40%) |
|  G-Gravity | 14,4% | | G2 Startup S.r.l. (25%); Rossi (4,2%); Gatti (9%); Altiero (6%); Cosentino (4,2%); Diers (4,5%); R. Del Grosso (1,8%); Akomi S.r.l. (4,5%); Innexto AM S.a.r.l. (6%); SOGEFID S.p.A. (3%); Verbena Management s.a.s (1,2%); Goetz (10,8%); Laurenti (4,5%); HumanFactorX S.r.l. (0,6%); Brianza (0,3%) |



CARTILAGO

Start up innovativa che sta sviluppando una linea di prodotti focalizzata sulle proprietà benefiche dei peptidi bioattivi della glucosammina, che ha mostrato eccellenti proprietà nello stimolare la rigenerazione endogena di nuovi tessuti e acido ialuronico. La linea di prodotti Regen si rivolge a quattro applicazioni: cosmesi terapeutica e anti aging, dolore articolare e medicina dello sport. Cartilago possiede n.2 tecnologie brevettate.

AGGIORNAMENTI RECENTI

- Rilascio del GRANT da parte dell'ufficio brevetto americano per tecnologie innovative contro l'osteoartrite

PIPELINE PRODOTTI

| PRODUCT | THERAPEUTIC AREA | APPLICATION | DISCOVERY | PRECLINICAL | PHASE I | PHASE II | PHASE III |
|-----------------|------------------|----------------|-----------|-------------|---------|----------|-----------|
| Regen NAPA | Orthopaedics | Osteoarthritis | | | | | |
| Regen Longevity | Dermatology | Anti Aging | | | | | |
| NCPA | Oncology | Bone Tumours | | | | | |
| LT Coating | Orthopaedics | Implantology | | | | | |



Start up innovativa basata sullo sviluppo di un idrogel biocompatibile per il rilascio controllato e in situ di sostanze medicali. Gli idrogel sono altamente adattabili e sono in fase di sviluppo per applicazioni in odontoiatria, dermatologia e oncologia. Formulazione del prodotto: idrogel e agente reticolante in due siringhe monouso preconfezionate, pronte all'uso. DTech e Adamas Biotech hanno sviluppato insieme una tecnologia profilattica per combattere COVID-19. La formulazione brevettata del composto biogel-bioattivo è progettata per essere somministrata in modo sicuro nel tratto respiratorio superiore per inattivare i virioni prima che infettino la cellula ospite. DTech possiede n. 3 tecnologie brevettate.

AGGIORNAMENTI RECENTI

DTECH (spray): Effettuati primi test di laboratorio su abbattimento virale di gel a base di catechine tè verde

Individuato partner industriale per sviluppo prototipo

PIPELINE PRODOTTI



adamas biotech

Start up innovativa basata sull'utilizzo di ingredienti naturali e biologici (in particolare le catechine del thè verde) diretti a tre mercati principali: a) cosmetici e anti-aging; b) integratori alimentari (sport e salute); c) assistenza sanitaria (antitumorale, supporto cardiaco e cura delle ferite). La pipeline offre soluzione per una vasta gamma di indicazioni, tra cui la neoplasia intraepiteliale prostatica di grado alto (HG-PIN), la cura delle ferite, la psoriasi, l'alopecia e le prestazioni di resistenza. Adamas Biotech è qualificata come startup innovativa e possiede n.2 tecnologie brevettate 2 in procinto di protezione brevettuale.

AGGIORNAMENTI RECENTI

- In collaborazione con INBB e Università di Parma, Adamas Biotech ha pubblicato la sua ricerca preclinica sugli effetti cardioprotettivi delle catechine del tè verde sul cuore diabetico e sul loro meccanismo d'azione. Percorso di brevettazione on going.
- Individuato partner industriale per realizzazione di formulazioni di integratori alimentari

PIPELINE PRODOTTI

| Product | Therapeutic Area | Application | Discovery | Pre-clinical | Phase I | Phase II |
|-------------------|------------------|-----------------|-----------|--------------|---------|----------|
| Biokine Advance | Oncology | Prostate Cancer | ▶ | | | |
| Biokine Hair | Dermatology | Alopecia | ▶ | | | |
| Biokine Derma | Dermatology | Psoriasis | ▶ | | | |
| Biokine Longevity | Dermatology | Anti-Aging | ▶ | | | |
| Biokine Care | Dermatology | Wound Care | ▶ | | | |
| Biokine | Cardio | Nutraceutical | ▶ | | | |



Start up innovativa che sviluppa tecnologie di assorbimento cleantech per neonati, donne e anziani. La tecnologia a base di particelle di nanoargilla, naturale al 100%, progettata per eliminare l'urina e ridurre l'incidenza di reazioni cutanee avverse e infezioni al tratto urinario. La peculiarità di Biodiapers sta nell'utilizzo delle proprietà dell'argilla e di altri materiali naturali del tutto biodegradabili che rispettano l'ambiente, riducendo l'enorme impatto ambientale dei pannolini convenzionali, che impiegano centinaia di anni per decomporsi. Biodiapers possiede n.1 tecnologia brevettata.

AGGIORNAMENTI RECENTI

- Attraverso una campagna di crowdfunding con Opstart– Equity Crowdfunding Marketplace, Biodiapers celebra il raggiungimento dell'obiettivo di € 200.000 ad appena un mese dall'inizio della raccolta.
- Firmato un accordo commerciale con SICAM SRL per lo sviluppo di un prototipo nel campo dei prodotti assorbenti in ambito medico-igienico

PIPELINE PRODOTTI

| Technology | Market Sector | Application | TRL 1 - 2 - 3 | TRL 4 - 5 - 6 | TRL 7 - 8 - 9 |
|-----------------|---------------------|-----------------------|---|---------------|---------------|
| Bioclay | Consumer Healthcare | Absorbents | [Progress bar spanning TRL 1-2-3, 4-5-6, and 7-8-9] | | |
| Bioclay Advance | Consumer Healthcare | Diagnostic absorbents | [Progress bar spanning TRL 1-2-3 and 4-5-6] | | |



Start up innovativa basata sull'utilizzo delle proprietà naturali dello zafferano, mediante un prodotto diretto a varie applicazioni terapeutiche. In particolar modo Bio Aurum sta sviluppando una linea di ricerca per la diagnosi precoce ed il trattamento nell'area delle malattie neurodegenerative quali Alzheimer e Parkinson. Il prodotto esibisce in vitro e in vivo proprietà antiossidanti, anti-apoptotiche e antinfiammatorie. La tecnologia è attualmente in fase di sperimentazione in modelli animali per il trattamento di Alzheimer e Parkinson. Bio Aurum è qualificata come startup innovativa e ha n. 1 tecnologie brevettata quale dispositivo diagnostico e 1 licenza esclusiva.

AGGIORNAMENTI RECENTI

- Neuretina Kit: software in fase di sviluppo.
Individuato un partner industriale per componente hardware

PIPELINE PRODOTTI

| Product | Disease Area | Application | Discovery | Preclinical | Phase I | Phase II | Phase III |
|------------|---------------------------|--------------------------------|-----------|-------------|---------|----------|-----------|
| Zoikos | Alzheimer's & Parkinson's | Neuroprotectiv e nutraceutical | | | | | |
| Product | Disease Area | Application | TRL 1-3 | TRL 4-6 | TRL 7-9 | | |
| Neu Retina | Alzheimer's | Early marker diagnostic kit | | | | | |

3 Mercato

Mercato healthcare & life science in Italia

Spese in R&D nei settori Pharma e Medical
Devices

Opportunità derivanti dal PNRR

Mercato healthcare & life science in Italia

- Il mercato *healthcare & life science* può essere suddiviso in 3 macro-segmenti: *pharma*, *biotech* e dispositivi medici.
- Nel 2022, il settore conta complessivamente **5.621 aziende** in **Italia**, in crescita del **+4,4%** rispetto al **2021** e **192.811 numero di addetti +10,9%** rispetto al **2021**
- Nel **2020 e 2021**, le **imprese italiane pharma** hanno registrato il **massimo storico** in termini di **VdP: Euro 34,4 mld**. Nel **biotech**, il **VdP** ha raggiunto **Euro 11,4 mld**, mentre nei **dispositivi medici** si attesta a **Euro 10,8 mld** (dati 2022).

PHARMA

Imprese

285

Occupati

67.000

Produzione

34,4 mld di Euro

Investimenti in R&S

1,7 mld di Euro

Export

33,3 mld di Euro

BIOTECH

Imprese

790

Occupati

13.277

Produzione

10,2 mld di Euro

Investimenti in R&S

1,8 mld di Euro

Export

n.d.

DISPOSITIVI MEDICI

Imprese

4.546

Occupati

112.534

Produzione

6,0 mld di Euro

Investimenti in R&S

0,7 mld di Euro

Export

5,4 mld di Euro

Il Mercato Nutraceutico²

- Un settore in grande ascesa, che nel 2021 ha raggiunto i **4 miliardi di euro di fatturato** (con una crescita media del **+8,2%** dal 2014 ad oggi) e che nei primi 7 mesi del 2022 ha fatto registrare già un ulteriore aumento del **+8,4%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.
- Questa la fotografia del mercato integratori in Italia, scattata da Newline con i dati aggiornati a dicembre 2022 e ribaditi in una nota del **Centro Studi Integratori & Salute**, a corredo ei risultati dell'indagine "Aggiornamenti sull'impatto della pandemia da Covid-19 sul mercato". In riferimento al fatturato delle prime **dieci tipologie di integratori venduti in Italia**, al primo posto troviamo i **probiotici**, con 398 milioni di euro (**+11,3%** rispetto allo scorso anno), seguiti da **sali minerali** con 234 milioni di euro (**+7,9%**); **vitamine** con 201 milioni di euro (**+10%**); **tonici** con 198 milioni di euro (**+18%**); integratori per il controllo della **lipidemia** con 172 milioni di euro (**-7,1%**). Più in fondo alla classifica, troviamo gli integratori per le funzioni immunitarie con 157 milioni di euro (**+20%**); insonnia e benessere mentale con 144 milioni di euro (**-2%**) e prodotti della tosse con 134 milioni di euro (**+61%**).

Fonte:

1) Report Ambrosetti Scienze della Vita 2022

2) Assobiotech-Federchimica ed ENEA "Le imprese di biotecnologia in Italia. Facts&Figures 2022"

3) Report Ambrosetti 2022; Confindustria Dispositivi Medici Report

4) Fonte : Newline su dati 2022 Centro studi Integratori e salute; Elaborazioni Centro Studi Mediobanca 2022

Opportunità derivanti dal PNRR

- Il **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)** approvato dal Governo italiano, si inserisce all'interno del programma **Next Generation EU** (NGEU), un **pacchetto da € 750 mld** definito dall'Unione Europea in risposta alla crisi pandemica.
- Il PNRR prevede lo stanziamento di **€ 191,5 mld** articolati su 6 «missioni», ovvero **aree tematiche** su cui intervenire:



- Il **16,12%** delle risorse fornite dal PNRR, pari a **€ 30,88 mld**, è stato stanziato al potenziamento del **sistema educativo** e della **ricerca accademica**.
- In particolare, il piano prevede lo stanziamento di **€ 11,44 mld a supporto della ricerca**, con iniziative quali la costituzione di «**centri nazionali di ricerca e sviluppo**» focalizzati sulla ricerca e sviluppo di tecnologie chiave e l'aumento dei posti disponibili nei dottorati di ricerca.
- Gli investimenti nel campo della ricerca mirano a risolvere problemi quali il basso livello di spesa in R&D (1,4% del PIL nel 2018); il basso numero di ricercatori e la perdita di talenti; la ridotta domanda di innovazione; la limitata integrazione dei risultati della ricerca nel sistema produttivo.

- L'**8,16%** delle risorse fornite dal PNRR, pari a **€ 15,63 mld**, è stato stanziato al potenziamento del **sistema sanitario** e alla **innovazione e ricerca**.
- In particolare, il piano prevede l'allocazione di **€ 8,63 mld a supporto della ricerca biomedica** e della digitalizzazione del sistema sanitario.

4 Risultati Finanziari

Financials (1H 2023)

Financials (FY 2019 – 1H 2023)

| Conto Economico (€/000) | FY 2019 | FY 2020 | FY 2021 | FY 2022 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valore della Produzione | 568 | 950 | 1.127 | 1.143 |
| <i>Var YoY%</i> | <i>+99,3%</i> | <i>+67,3%</i> | <i>+18,6%</i> | <i>+1,42%</i> |
| Costi per materie prime | (3) | (2) | (5) | (3) |
| Costi per servizi | (230) | (410) | (571) | (903) |
| Costo per godim. beni di terzi | (22) | (27) | (36) | (65) |
| Costo per il personale | (36) | (74) | (64) | (90) |
| Oneri diversi di gestione | (4) | (10) | (39) | (28) |
| EBITDA | 273 | 426 | 412 | 54 |
| <i>EBITDA (% su VoP)</i> | <i>48,0%</i> | <i>44,9%</i> | <i>36,6%</i> | <i>4,7%</i> |
| EBIT | 234 | 332 | 406 | 48 |
| <i>EBIT % (su VoP)</i> | <i>41,1%</i> | <i>34,9%</i> | <i>36,0%</i> | <i>4,2%</i> |
| EBT | 203 | 309 | 335 | (91) |
| Utile netto | 137 | 220 | 215 | (73) |

| Stato patrimoniale (€/000) | FY 2019 | FY 2020 | FY 2021 | FY 2022 | 1H 2023 |
|----------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Imm. Immateriali | 10 | 9 | 15 | 344 | 1.149 |
| Imm. Materiali | 2 | 2 | 3 | 2 | 2 |
| Imm. Finanziarie | 349 | 51.744 | 52.108 | 52.312 | 52.320 |
| Attivo fisso netto | 361 | 51.755 | 52.126 | 52.657 | 53.471 |
| Altre Attività non correnti | - | - | - | 53 | 97 |
| Capitale Circolante Netto | 1.631 | 2.402 | 2.122 | 3.352 | 4.262 |
| Fondi | (9) | (11) | (13) | (12) | (8) |
| Capitale Investito Netto | 1.983 | 54.146 | 54.235 | 56.051 | 57.823 |
| Patrimonio Netto | 1.369 | 53.020 | 52.267 | 52.460 | 56.238 |
| PFN | 593 | 1.057 | 1.771 | 3.272 | 1.271 |
| PFN adjusted* | 614 | 1.126 | 1.968 | 3.591 | 1.585 |
| Fonti Finanziamento | 1.983 | 54.146 | 54.235 | 56.051 | 57.823 |

* Nella PFN adjusted sono ricompresi i debiti tributari scaduti ma non sono stati considerati i debiti commerciali scaduti da oltre 60 giorni, lasciandoli riclassificati nel CCN, in quanto in regolare pagamento nel breve termine

Financials (1H 2022 - 1H 2023)

| Conto Economico (€/000) | 1H 2022 | 1H 2023 |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Valore della Produzione | 533 | 752 |
| <i>Var YoY%</i> | | +41,1% |
| Costi per materie prime | 2 | 0,8 |
| Costi per servizi | 459 | 863 |
| Costo per godim. beni di terzi | 28 | 39 |
| Costo per il personale | 51 | 35 |
| Oneri diversi di gestione | 14 | 29 |
| EBITDA | 75 | (211) |
| <i>EBITDA (% su VoP)</i> | 14,05% | -28,05% |
| EBIT | 72 | (279) |
| <i>EBIT % (su VoP)</i> | 13,50% | -37,17% |
| EBT | 6 | (412) |
| Utile netto | 4 | (321) |

Conto Economico – Note

- I **Ricavi della gestione caratteristica** sono pari a € 752 migliaia rispetto a € 533 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente. La quasi totalità dei ricavi della Società è generata dai servizi di consulenza e supporto prestati a favore delle Società Partecipate.
- **A livello di costi**, la principale voce è rappresentata dai costi per servizi pari a € 863 migliaia al 30 giugno 2023 (€ 459 migliaia al 30 giugno 2022). Le principali componenti di tale voce di costo fanno riferimento alle consulenze tecniche, commerciali legali ed amministrative per un valore complessivo pari ad € 294 migliaia al 30 giugno 2023.
- Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è negativo e pari a € 211 migliaia rispetto a € 75 migliaia (positivo) al 30 giugno 2022 come effetto di una riduzione della redditività operativa, oltre ad un incremento dei costi per servizi indotto del processo di quotazione, che ha interessato il primo semestre del 2023, e dalla necessità di adeguare le strutture organizzative della Società per consentire la gestione del processo di accelerazione innescato a valle della quotazione.

Stato Patrimoniale – Note

- **L'indebitamento Finanziario Netto (debito netto)** al 30 giugno 2023 è pari a € 1,3 milioni in miglioramento rispetto a € 3,3 milioni al 31 dicembre 2022. Il miglioramento in termini assoluti è dovuto alla positiva conclusione del processo di quotazione della Società nel mese di marzo ed ai capitali di rischio raccolti in quella sede. Al contempo si registra un miglioramento della posizione debitoria a breve che si è ridotta in misura proporzionalmente maggiore rispetto all'indebitamento a medio/lungo termine, generando un significativo miglioramento negli equilibri finanziari della Società e proseguendo nel percorso di allineamento della struttura delle fonti di finanziamento alla politica di investimento tipica del business model adottato dalla Società.

5 Appendice

Lead Team Operativo

Strategic Advisory Board

Lead Team Operativo



Chris Hentschel, PhD

Chief Scientific Officer

- Biologo molecolare e co-fondatore di Ulysses Advisory Group
- Ha ricoperto ruoli nel MRC Technology Transfer UK e nel settore privato (Celltech, UK; Centocor, USA).
- In partenariati pubblico-privati (MRC Collaborative Centre, Regno Unito; Medicines for Malaria Venture, Svizzera).
- In precedenza è stato socio e scienziato capo presso Bio Istanbul.



Paolo Occhialini

Portfolio Lead

- Laureato con lode in Medicina e Chirurgia, ha conseguito un master post-laurea in "Organizzazione e Gestione dei Servizi Pubblici" presso l'Università Bocconi di Milano (1989).
- Dal 1979 a oggi ha ricoperto diversi e importanti incarichi istituzionali e professionali nel mondo delle Life Science.
- Direttore generale del Consorzio INBB e di altri bioparchi del Lazio.



Daria Brambilla, PhD

Executive Scientific Manager

- Esperienza consolidata in biochimica, biologia molecolare, immunologia e biologia cellulare.
- Ha ottenuto una borsa di studio per la ricerca presso il Kimmel Cancer Center (PA, USA).
- Dottorato di ricerca in Farmacologia sperimentale preclinica e clinica.
- Titolare di una borsa di studio dell'Istituto di ricerca Merck, Sharp & Dohme IRBM P. Angeletti.



Neil Thomas, PhD

Chief Business Officer

- Partner di Ventac Partners dal 2012 con ruoli esecutivi nelle società in portafoglio.
- In precedenza è stato direttore dello sviluppo aziendale e della proprietà intellettuale presso Genetrix, Madrid, e direttore della proprietà intellettuale e della tecnologia presso bioXell, spinout di Roche, Milano.
- In precedenza è stato professore aggiunto di proprietà intellettuale nel settore delle scienze della vita presso la IE Business School di Madrid e Visiting Lecturer presso l'Università di Cambridge.



Isil Guney, PhD

Chief Communication Officer

- Co-fondatore e partner di Ulysses Advisory Group
- Ex direttore R&D di Bio Istanbul
- Ricercatore associato in oncologia medica presso il Dana-Farber Cancer Institute, la Harvard Medical School e il Broad Institute di Harvard e MIT.



Natalie Pankova

Chief Operation Officer

- Dottoranda in Medicina (PhD) presso l'Università di Toronto e Master del Project Management Institute Global in Disciplined Agile Senior Scrum Master (DASSM).
- Il suo background professionale le conferisce la leadership nella supervisione di diverse funzioni, tra cui la ricerca e sviluppo.

Strategic Advisory Board



Yossi Bornstein

- Oltre 35 anni nell'industria biomedica israeliana e internazionale
- CEO e fondatore di ShizimGroup, ShizimXL (dispositivi medici) e ShizimVS (salute digitale)
- Presidente di GCP Clinical Studies Ltd
- Fondatore di ILSI (Israel Life Sciencelsrael Life Science Industry Organization) e ITTN (Israel Tech Transfer Organization)
- Co-fondatore e direttore di Microbot Medical (NASDAQ: MBOT)
- Direttore di XACT Robotics
- Direttore esterno di Can-Fite BioPharma(NASDAQ: CANF)
- Ex direttore generale di Bristol-Myers Squibb (Israele)



Jeremy Curnock Cook

- Veterano del settore delle scienze della vita e dell'assistenza sanitaria
- Fondatore e socio amministratore, BioScience Managers
- Decenni di esperienza internazionale nell'identificazione di opportunità di investimento, M&A ed espansione in nuove aree geografiche.
- Ha gestito con successo oltre 1 miliardo di dollari/1 miliardo di dollari in investimenti azionari
- Ha lanciato il primo fondo dedicato alle biotecnologie per il mercato australiano.
- Ex responsabile del team Life Science Private Equity di Rothschild Asset Management.
- Fondatore di International Biochemicals Group (venduto a Royal Dutch Shell).
- Ha fatto parte di oltre 40 consigli di amministrazione nel life sciences nel Regno Unito, in Europa, negli Stati Uniti e in Canada.Regno Unito, Europa, Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia.



Adam Broncel, MD, PhD

- Cofondatore ed ex GP di Biomed Venture Capital Fund
- Fondatore di Poland Ventures
- CEO Cogniguard
- Ha costruito un ecosistema per la crescita e il finanziamento di startup straniere in Polonia
- Ha trasferito diverse startup israeliane in Polonia
- Fondatore di diverse aziende di successo in tutta l'Europa occidentale
- Specializzato nel portare progetti internazionali in Polonia



Yaron Itzhari, MBA, LLM

- Ex CEO e direttore di Medtronic, Israele
- Ha progettato l'acquisizione di startup per un valore di 2 miliardi di dollari in Israele.
- Ha guidato l'integrazione di Covidien Israel in Medtronic Israel (la più grande acquisizione di tecnologia medica nella storia del settore).
- Fondatore e CEO e presidente dell'Associazione israeliana MedTech
- Membro del consiglio consultivo di EyeControl
- Membro di spicco dei 25 principali leader dell'High Tech in Israele



Slawomir Chomik, PhD, MBA

- Oltre 20 anni di esperienza nell'industria farmaceutica in posizioni regionali e globali
- Precedenti posizioni in aziende globali come Solvay e Abbott
- Business Angel
- Docente, Facoltà di Management, Università di Varsavia
- Membro della Società polacca di cardiologia
- Autore di articoli sulla stampa medica ed economica (Dote di partenariato)



Adina Krausz

- CEO di InnoSource of Toledo Capital AG (società di consulenza che offre servizi su misura nel settore dell'innovazione e del capitale di rischio)
- Direttore del Consiglio di amministrazione di Toledo Capital AG
- Oltre dieci anni di esperienza nella gestione di portafoglio e gestione patrimoniale
- Ex responsabile delle relazioni con gli investitori e dello sviluppo commerciale del Gruppo BlueRock
- Ex responsabile dello sviluppo del business, Private Banking Svizzera per la First International Bank of Israel

Strategic Advisory Board



Pierre A. Morgon, PharmD, MBA, LLM

- CEO di MRGN Advisors
- Partner regionale per la Svizzera di Mériex Equity Partners
- Vicepresidente senior per le attività internazionali di CanSino Biologics
- Presidente del consiglio di amministrazione di Theradiag, Eurocine Vaccines, MYCB1 e Health Technologies Holding
- Direttore non esecutivo dei consigli di amministrazione di Vaccitech, Univercells, Adiposs e Amoeba.
- Oltre 30 anni di esperienza nell'industria globale delle life science,
- Docente in diversi programmi MBA e presso l'incubatore Mass Challenge in Svizzera



Ferran Prat, MSc

- Oltre 30 anni di esperienza nel settore Life Science in ambito diagnostico e farmaceutico
- Ex vicepresidente aziendale per il marketing, le alleanze strategiche e lo sviluppo commerciale, direttore commerciale e direttore operativo (tra le società LETI Pharma e DAKO).
- Vicepresidente di Werfen
- Membro del consiglio di amministrazione di AMADIX,
- Membro, Ventac Partners,
- Presidente del settore diagnostico di FENIN, la Federazione spagnola delle aziende di tecnologia sanitaria.



Mikael Oerum

- 40 anni di esperienza nei settori farmaceutico, biotecnologico e finanziario
- Ha raccolto oltre 300 milioni di dollari in equity e finanziamenti agevolati a società biotecnologiche
- Negoziazione di accordi di licenza terapeutici, diagnostici e biochimici per svariati milioni di dollari, diagnostici e biochimici e accordi di licenza in e out-licensing
- Ha orchestrato diverse IPO e lanci di prodotti commerciali. (Le società includono Exiqon, RhoVac, Idogen e Coegin Pharma, e Cureon, successivamente rinominata Santaris Pharma, che ha scorporato da Exiqon (venduta a Hoffmann-La Roche).
- Fondatore di Ventac Partners
- Consulente strategico del governo di Hong Kong per lo sviluppo dell'industria biotecnologica



Wee Meng Thoo

- Responsabile degli investimenti di Leonie Hill Capital, con presenza a Singapore, New York e in Svizzera, focalizzata su imprese dirompenti, STEM e sostenibilità.
- Co-investitore con Family Office e VC/PE in startup dalle fasi iniziali a quelle finali e in exit. Oltre 15 anni di ruoli di leadership nella gestione operativa di aziende tecnologiche globali (Hewlett Packard, Sun Microsystems/Oracle, VMware, Qatar Telecom/Oredoo).
- Ex direttore commerciale di NEC
- Direttore del consiglio di amministrazione di SACA, un'organizzazione non profit di crittografia con sede in Svizzera
- Consulente del consiglio di amministrazione di 4IP



Prof. Banu Onaral, PhD

- H. H. Sun Professore di Ingegneria biomedica e Ingegneria elettrica, Drexel University
- Consulente presidenziale senior per i "Partenariati per l'innovazione globale", Drexel University
- Responsabile del Partenariato per l'innovazione globale
- Fondatrice della Scuola di ingegneria biomedica, scienze e sistemi sanitari.
- Ha avviato la collaborazione CONQUER, un osservatorio interdisciplinare sulla salute del cervello e sulle funzioni cognitive.
- Ha sviluppato l'iniziativa di ricerca traslazionale per una rapida commercializzazione delle tecnologie biomediche sviluppate alla Drexel University (premiata con il Coulter-Drexel Translational Research Partnership Endowment)



Fintan Walton, PhD

- CEO e fondatore di PharmaVentures, una società di consulenza per transazioni di primo piano
- Cofondatore di CONNECT Pharma
- Le sue società hanno realizzato oltre 1.000 incarichi relativi a transazioni per aziende in 38 paesi. Tra i clienti figurano le principali aziende farmaceutiche e biotecnologiche, società chimiche diversificate, aziende di dispositivi medici, generici e OTC, banche d'investimento, gruppi di private equity e venture capital.
- Fondatore di PharmaDeals, il più importante database e attività di pubblicazione relative a dati e analisi di dealmaking (venduto a IMS Health, ora IQVIA).
- Precedenti posizioni dirigenziali presso Bass e Celltech plc (1982-1992).

Cube Labs S.p.A.

Sede legale

Via Giulio Caccini, 1
00186 Roma

Uffici

Via Mangionello, 10/12
73024 Maglie (LE)

Via Legnone, 4
20158 Milano