

### Informazioni generali sull'impresa

#### Dati anagrafici

Denominazione: UCAPITAL24 S.P.A.  
Sede: VIA MOLINO DELLE ARMI, 11 MILANO MI  
Capitale sociale: 3.032.800,00  
Capitale sociale interamente versato: sì  
Codice CCIAA: MI  
Partita IVA: 10144280962  
Codice fiscale: 10144280962  
Numero REA: 2509150  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 631130  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:  
Appartenenza a un gruppo: no  
Denominazione della società capogruppo:  
Paese della capogruppo:  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

## Bilancio al 30/06/2020

### Stato Patrimoniale Ordinario

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	661.691	738.272
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.348.105	1.528.100
6) immobilizzazioni in corso e acconti	26.010	-
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>2.035.806</i>	<i>2.266.372</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-

	30/06/2020	31/12/2019
2) impianti e macchinario	3.384	3.438
4) altri beni	24.709	25.411
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>28.093</b>	<b>28.849</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	500.000	500.000
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>2.563.899</b>	<b>2.795.221</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
II - Crediti	-	-
5-bis) crediti tributari	560.028	264.982
esigibili entro l'esercizio successivo	560.028	264.982
5-quater) verso altri	104.981	84.084
esigibili entro l'esercizio successivo	20.981	84
esigibili oltre l'esercizio successivo	84.000	84.000
<b>Totale crediti</b>	<b>665.009</b>	<b>349.066</b>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	548.881	1.062.606
3) danaro e valori in cassa	1.138	1.138
<b>Totale disponibilita' liquide</b>	<b>550.019</b>	<b>1.063.744</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>1.215.028</b>	<b>1.412.810</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>265.438</b>	<b>361.616</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>4.044.365</b>	<b>4.569.647</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>3.271.422</b>	<b>4.121.350</b>
I - Capitale	3.032.800	3.018.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.147.750	3.054.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	1	-
<b>Totale altre riserve</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	(192.266)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(909.129)	(1.758.384)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>3.271.422</b>	<b>4.121.350</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>24.244</b>	<b>14.349</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti	4.100	4.100
esigibili entro l'esercizio successivo	4.100	4.100

	30/06/2020	31/12/2019
4) debiti verso banche	125.577	111.408
esigibili entro l'esercizio successivo	6.526	32.668
esigibili oltre l'esercizio successivo	119.051	78.740
7) debiti verso fornitori	164.367	183.662
esigibili entro l'esercizio successivo	164.367	183.662
12) debiti tributari	8.292	6.921
esigibili entro l'esercizio successivo	8.292	6.921
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	13.492	12.101
esigibili entro l'esercizio successivo	13.492	12.101
14) altri debiti	33.118	43.977
esigibili entro l'esercizio successivo	33.118	43.977
<b>Totale debiti</b>	<b>348.946</b>	<b>362.169</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>399.753</b>	<b>71.779</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>4.044.365</b>	<b>4.569.647</b>

## Conto Economico Ordinario

	30/06/2020	30/06/2019
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	56.020
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	36.393	73
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>36.393</b>	<b>73</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>36.393</b>	<b>56.093</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.090	1.632
7) per servizi	422.080	333.504
8) per godimento di beni di terzi	73.318	29.503
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	135.596	86.938
b) oneri sociali	37.245	18.248
c) trattamento di fine rapporto	12.172	4.409
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>185.013</b>	<b>109.595</b>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	256.577	101.485
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.289	2.927

	30/06/2020	30/06/2019
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	259.866	104.412
14) oneri diversi di gestione	2.625	3.537
<i>Totale costi della produzione</i>	944.992	582.183
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(908.599)</b>	<b>(526.090)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	12	8
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	12	8
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	12	8
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	351	1.182
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	351	1.182
17-bis) utili e perdite su cambi	(191)	-
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(530)</i>	<i>(1.174)</i>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(909.129)</b>	<b>(527.264)</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(909.129)</b>	<b>(527.264)</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 30/06/2020	Importo al 31/12/2019
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(909.129)	(1.758.384)
Interessi passivi/(attivi)	460	4.710
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(908.669)</i>	<i>(1.753.674)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		98.800
Ammortamenti delle immobilizzazioni	259.866	315.448
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		200.000
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	9.896	12.462
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>269.762</i>	<i>626.710</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(638.907)</i>	<i>(1.126.964)</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti		(13.400)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(38.474)	(2.108.299)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	104.497	(46.978)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	327.974	71.779
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(313.181)	(17.728)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>80.816</i>	<i>(2.114.626)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(558.091)</i>	<i>(3.241.590)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(460)	(4.710)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(460)</i>	<i>(4.710)</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(558.551)</b>	<b>(3.246.300)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.533)	(2.294)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(26.010)	(812.386)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(28.543)</b>	<b>(814.680)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	14.169	(34.592)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	59.200	5.072.000
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>73.369</b>	<b>5.037.408</b>

	Importo al 30/06/2020	Importo al 31/12/2019
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(513.725)</b>	<b>976.428</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.063.744	87.316
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	548.881	1.062.606
Danaro e valori in cassa	1.138	1.138
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	550.019	1.063.744
Differenza di quadratura		

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 30/06/2020

La società svolge come attività principale lo sviluppo e la produzione di piattaforme web, sociale network, applicativi e altre soluzioni informatiche nei settori della finanza, immobiliare e imprese in generale. In data 15 novembre 2019 la società ha ottenuto l'ammissione alla negoziazione sul mercato AIM Italia.

L'andamento della società nel primo semestre del 2020 è stato segnato negativamente dalla pandemia Covid 19 che ha influenzato economia generale e mercati finanziari a seguito della chiusura totale di molte attività. La società in tale primo semestre non ha avuto ricavi ma ha posto in essere una serie di misure strategiche all'interno di un piano di Recovery per garantire la riduzione dei costi e all'efficientamento della gestione in ottica prospettiva di continuità aziendale. Il piano ha previsto la postergazione laddove possibile del pagamento di fornitori contrattualizzati mediante un accordo con gli stessi. E altresì stato richiesto ed ottenuto da parte del Ministero dello Sviluppo Economico ai sensi dei commi 89 e seguenti della legge 27 dicembre 2017 n. 205 il credito di imposta di euro 363.868,00 spettante in relazione ai costi di quotazione in borsa, nonché il credito iva di euro 174.566,00 derivante dalla dichiarazione per l'anno di imposta 2019. Questi importi sono stati e potranno essere utilizzati in compensazione con quanto dovuto nei confronti dell'Erario consentendo la regolarità contributiva e fiscale ed ottimizzando i flussi di cassa della società. In riferimento a leasing e finanziamenti si è usufruito delle moratorie previste dal Decreto Cura Italia ed è stato anche richiesto ed ottenuto il finanziamento garantito previsto dal Decreto Liquidità, tutte misure governative legate all'emergenza Covid-19. Si è fatto ricorso per il personale dipendente, ove possibile, all'utilizzo degli ammortizzatori sociali.

Nel corso dell'esercizio è stata altresì programmata ed in seguito deliberata una operazione di Reverse Take Over avente la finalità di sfruttare le sinergie che verrebbero a generarsi dall'unione con un'altra società operante in un settore complementare. Per tutti i dettagli dell'operazione si rimanda alla relazione sulla gestione che accompagna questo bilancio.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

La società UCAPITAL24 S.P.A. è esonerata dalla redazione del Bilancio Consolidato in quanto, unitamente alle società controllate, non ha superato per due anni consecutivi due dei tre limiti dimensionali previsti dall'art. 27 c. 1 del D.Lgs. 127/91.

## **Criteri di formazione**

### **Redazione del bilancio**

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

La relazione, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

## **Principi di redazione**

### **Commento**

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo. La pandemia da COVID-19 manifestatasi nei primi mesi del 2020, ha provocato il lockdown di alcune attività produttive, in Italia lo stop è stato dettato dal DPCM 22 marzo 2020, e ciò ha prodotto effetti sulla produttività, sulla redditività, sulla tesoreria, sull'occupazione, e sui mercati delle imprese a livello nazionale ed internazionale.

UCapital24 non ha subito il blocco produttivo in quanto svolge attività ritenute essenziali.

UCapital24, dando attenzione prioritaria alla salute e alla sicurezza dei propri lavoratori nei luoghi di lavoro, è riuscita a garantire la continuità produttiva pur con gli stringenti limiti in vigore. E' stato attuato il massimo utilizzo di modalità di lavoro agile (smart-working), sono state incentivate le ferie e i congedi retribuiti, sono stati assunti protocolli di sicurezza anti-contagio, sono stati limitati gli spostamenti dei dipendenti all'interno dei siti e con contingentamento dell'accesso agli spazi comuni.

La prosecuzione dell'attività durante la pandemia ha comunque impattato in modo negativo sul bilancio semestrale di UCapital; poiché non figuravano condizioni di incertezza significative preesistenti, il bilancio semestrale al 30 giugno 2020 è redatto dagli Amministratori della Società in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, avvalendosi della facoltà di deroga al disposto dell'art. 2423-bis, co. 1, n. 1), del Codice Civile prevista dall'art. 7 del D.L. 8 aprile 2020 n. 23 convertito nella L. 5 giugno 2020 n. 40 ("Decreto Liquidità"), successivamente integrato dall'art. 38-quater della L. 17 luglio 2020 n.77 che ha convertito, con modifiche, il D.L. 19 maggio 2020, n. 34 ("Decreto Rilancio"). Gli amministratori hanno pertanto applicato le disposizioni temporanee previste dal Documento Interpretativo n. 6 emesso dall'OIC. In particolare, la valutazione delle voci è stata effettuata anche nel presente bilancio intermedio semestrale in applicazione del par. 21 dell'OIC 11

### **Struttura e contenuto del prospetto di bilancio**

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio

## **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

### **Commento**

Ai sensi dell'articolo 2423 del codice civile si precisa che sono state derogate alcune previsioni in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa in quanto si ritiene che la loro osservanza abbia effetti irrilevanti. In particolare, in tema di rilevazione e valutazione di Crediti e Debiti non è stato adottato il criterio del "costo ammortizzato".



## Cambiamenti di principi contabili

### Commento

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del codice civile.

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

### Commento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con le voci risultanti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2019; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

## Criteri di valutazione applicati

### Commento

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio chiuso al 31.12.2019.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

I valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio sociale secondo le indicazioni del principio contabile OIC 26.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura. Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni in quote costanti
Brevetti e utilizzazione opere ingegno	5 anni in quote costanti

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa

L'ammortamento delle immobilizzazione in corso non è effettuato se non ad ultimazione delle stesse.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.



### **Costi di impianto e di ampliamento**

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Tali costi sono costituiti prevalentemente da costi legali e notarili e costi di quotazione al mercato AIM.

L'ammortamento dei brevetti e dei diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno è costituito da "software di proprietà capitalizzato".

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni immateriali iscritti nella voce B.I.6 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Di conseguenza gli acconti non sono oggetto di ammortamento.

Nella stessa voce sono iscritte le immobilizzazioni immateriali in corso di costruzione, le quali sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento

Le immobilizzazioni in corso sono costituite da software.

### **Immobilizzazioni materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali

La società non ha applicato la disciplina del costo ammortizzato e dell'attualizzazione.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### **Partecipazioni**

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.)

La società non ha applicato la disciplina del costo ammortizzato e dell'attualizzazione

#### **Operazioni di locazione finanziaria**

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

### **Crediti iscritti nell'attivo circolante**

Per la rilevazione dei crediti iscritti nell'attivo circolante non è stata applicata la disciplina del costo ammortizzato come definito dall'art. 2426 c. 2 c.c. I crediti sono stati valutati al presumibile valore di realizzo con stanziamento del fondo svalutazione crediti, verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni ed ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

## **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

I risconti relativi principalmente a canoni di leasing, assicurazioni, consulenze, servizi professionali, canoni di noleggio attrezzature sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” mediante ripartizione di costi comuni a più esercizi sulla base del principio di competenza

## **Patrimonio netto**

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

## **Debiti**

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai debiti iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso prima del 1° gennaio 2016. Ai fini di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società è stata mantenuta l'iscrizione al valore nominale. Tale circostanza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

## **Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

I ratei relativi a costi del personale per ratei, ferie, permessi, mensilità aggiuntive, interessi e competenze di conto corrente, licenze software in corso, consulenze amministrative e fiscali, compensi amministratori, servizi professionali quotazione AIM sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” in base alla competenza degli stessi.

## **Altre informazioni**

---

### **Commento**

### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## **Nota integrativa, attivo**

### **Introduzione**

---

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

#### Introduzione

Tale voce è composta da costi di impianto ed ampliamento e da diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno.

I costi di impianto ed ampliamento sono costituiti dalle spese necessarie alla costituzione, ovvero il compenso del notaio relativo all'atto di costituzione, i costi relativi all'aumento di capitale sociale avvenuto nel primo trimestre 2018, il compenso del perito che ha effettuato la valutazione della partecipazione oggetto di conferimento in natura in sede di costituzione della società, nonché dalle spese capitalizzate relative ai costi di quotazione. Si fa presente che per tali ultime tipologie di costo la società richiederà entro il termine del 31 marzo di poter avere accesso al credito d'imposta di cui all'art. 1 comma 89 della legge 27 dicembre 2017 n. 205 "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2018 e bilancio pluriennale per il triennio 2018-2020".

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono costituiti da software di proprietà capitalizzato. Trattasi della piattaforma telematica sulla quale si basa l'attività della società. Si fa presente che nell'esercizio precedente tale software in lavorazione era stato classificato nel "software in corso" e non era stato ammortizzato.

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

#### Introduzione

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 256.577,00, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 2.035.806,00.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	769.660	1.809.000	-	2.578.660
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	31.389	280.900	-	312.289
Valore di bilancio	738.271	1.528.100	-	2.266.371
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	-	-	26.010	26.010
Ammortamento dell'esercizio	76.581	179.995	-	256.576
<b>Totale variazioni</b>	<b>(76.581)</b>	<b>(179.995)</b>	<b>26.010</b>	<b>(230.566)</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	769.660	1.809.000	26.010	2.604.670
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	107.969	460.895	-	568.864
Valore di bilancio	661.691	1.348.105	26.010	2.035.806

## Commento

### Dettaglio composizione costi pluriennali

#### Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2020	2019	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Spese societarie	8.430	10.049	1.619-	16-
	Costi di impianto e di ampliamento	653.261	728.223	74.962-	10-
	<b>Totale</b>	<b>661.691</b>	<b>738.272</b>	<b>76.581-</b>	

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

#### Introduzione

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 40.462,00; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 12.369,00

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	3.600	34.329	37.929
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	162	8.918	9.080
Valore di bilancio	3.438	25.411	28.849
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	-	2.533	2.533
Ammortamento dell'esercizio	54	3.235	3.289
<i>Totale variazioni</i>	<i>(54)</i>	<i>(702)</i>	<i>(756)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	3.600	36.862	40.462
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	216	12.153	12.369
Valore di bilancio	3.384	24.709	28.093

## Operazioni di locazione finanziaria

### Introduzione

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni principali relative al contratto di leasing in essere alla data di redazione della presente relazione semestrale..

### Commento

Leasing Mercedes Benz Financial contratto n. 0000000002525705  
Veicolo Mercedes Benz Modello C220 AUTO 4MATIC PREMIUM  
Data stipula 31/07/2019  
Decorrenza 06/08/2019  
Durata mesi 36, canone mensile da euro 835,63  
Maxicanone euro 5.227,35  
Opzione di acquisto euro 22.251,93

## Immobilizzazioni finanziarie

### Introduzione

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalla partecipazione di controllo nella società UCAPITAL 24 LTD acquistata per euro 700.000,00 e valutata in bilancio al valore di fair value di euro 500.000,00 sulla base di una perizia datata 2019 per impairment test.

Ucapital 24 LTD è detentore della tecnologia e del Know how connesso alle attività di UCAPITAL 24 Spa. Tale partecipazione di controllo è stata oggetto di conferimento da parte del socio di maggioranza UCAPITAL LTD a seguito di valutazione/perizia contestualmente alla costituzione della società.

Si riportano i dati della società controllata:

<b>Director</b>	Mr. Gianmaria Feleppa
<b>Registered Office</b>	C/o Michael Filiou PLC Salisbury House 81, High Street Potters Bar Hertfordshire EN6 5AS
<b>Registered number</b>	11107665 ( England and Wales)
<b>Accountants</b>	Michael Filiou Plc Chartered Certified Accountants <a href="http://www.michaelfiliou.com">www.michaelfiliou.com</a> 81 High Street Potters Bar Hertfordshire EN6 5AS

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

## Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

### Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	500.000	500.000
Valore di bilancio	500.000	500.000
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	500.000	500.000
Valore di bilancio	500.000	500.000

## Valore delle immobilizzazioni finanziarie

### Introduzione

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

## Attivo circolante

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Introduzione

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'art. 2426 del Codice Civile. Si specifica che la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai sensi dell'articolo 12 comma 2 del D.lgs 139/2015 come precisato nella sezione relativa ai criteri di valutazione adottati

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

#### Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti tributari	264.982	295.046	560.028	560.028	-
Crediti verso altri	84.084	20.897	104.981	20.981	84.000
<b>Totale</b>	<b>349.066</b>	<b>315.943</b>	<b>665.009</b>	<b>581.009</b>	<b>84.000</b>

#### Commento

I crediti in scadenza oltre l'esercizio pari ad euro 84.000,00 sono costituiti da depositi cauzionali.

Si è provveduto ad uno stanziamento di fondo svalutazione crediti pari al totale dei crediti verso clienti al 31.12.2019 di euro 98.800.

I crediti tributari sono costituiti da iva per euro 194.828,00 e per la residua parte da crediti per ritenute



Di seguito i dettagli relativi alle voci che compongono i crediti iscritti nell'attivo circolante:

Descrizione	Dettaglio	Consist. finale
<i>crediti tributari</i>		
	Erario c/liquidazione Iva	194.829
	Erario c/ritenute su redditi lav. auton.	691
	Recupero somme erogate D.L.66/2014	640
	Erario c/crediti d'imposta vari	363.868
	<b>Totale</b>	<b>560.028</b>
<i>verso altri</i>		
	Anticipi a fornitori terzi	3.732
	Depositi cauzionali vari	84.000
	Anticipi in c/retribuzione	17.200
	INAIL dipendenti/collaboratori	49
	<b>Totale</b>	<b>104.981</b>

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

#### Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

#### Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
ITALIA	48.800	560.028	104.981	713.809
ESTERO	50.000	-	-	50.000

### Disponibilità liquide

#### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

#### Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	1.062.606	(513.725)	548.881
danaro e valori in cassa	1.138	-	1.138
<b>Totale</b>	<b>1.063.744</b>	<b>(513.725)</b>	<b>550.019</b>

## Ratei e risconti attivi

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	361.616	(96.178)	265.438
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>361.616</b>	<b>(96.178)</b>	<b>265.438</b>

### Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Risconti attivi	265.438
	<b>Totale</b>	<b>265.438</b>

Si evidenzia che l'importo di euro 361.616,00 riguarda la quota oltre l'esercizio successivo relativa ai costi sostenuti principalmente per i seguenti costi: canoni di leasing, assicurazioni, consulenze comunicazioni ed ufficio stampa, canoni di locazione immobili, servizi professionali e data provider, canoni di noleggio attrezzature e acquisti di materiali di consumo

## Oneri finanziari capitalizzati

### Introduzione

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Introduzione

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

### Introduzione

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espone le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.





### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	3.018.000	14.800	-	-	3.032.800
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.054.000	44.400	1.950.650	-	1.147.750
Varie altre riserve	-	1	-	-	1
Totale altre riserve	-	1	-	-	1
Utili (perdite) portati a nuovo	(192.266)	192.266	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.758.384)	1.758.384	-	(909.129)	(909.129)
<b>Totale</b>	<b>4.121.350</b>	<b>2.009.851</b>	<b>1.950.650</b>	<b>(909.129)</b>	<b>3.271.422</b>

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva da sovrapprezzo	1.147.750

### Commento

Le azioni sottoscritte durante l'esercizio riguardano un aumento del capitale avvenuto mediante sottoscrizione da parte dei soci delle azioni ordinarie di nuova emissione, aventi godimento regolare

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

#### Introduzione

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	3.032.800	Capitale	B	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.147.750	Capitale	A;B;C	238.621
Varie altre riserve	1	Capitale		-
Totale altre riserve	1	Capitale		-
Utili (perdite) portati a nuovo	(909.129)	Utili		-
<b>Totale</b>	<b>3.271.422</b>			<b>238.621</b>
Quota non distribuibile				3.271.422
Residua quota distribuibile				-

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro				

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	14.997	12.172	2.925	9.247	24.244
<b>Totale</b>	<b>14.997</b>	<b>12.172</b>	<b>2.925</b>	<b>9.247</b>	<b>24.244</b>

## Debiti

### Introduzione

Si specifica che la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato di sui all'art. 12 comma 2 del D.Lgs 139/2015 ai debiti iscritti in bilancio nel presente esercizio

### Variazioni e scadenza dei debiti

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

### Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	4.100	-	4.100	4.100	-
Debiti verso banche	111.408	14.169	125.577	6.526	119.051
Debiti verso fornitori	183.662	(19.295)	164.367	164.367	-
Debiti tributari	6.921	1.371	8.292	8.292	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.101	1.391	13.492	13.492	-
Altri debiti	43.977	(10.859)	33.118	33.118	-
<b>Totale</b>	<b>362.169</b>	<b>(13.223)</b>	<b>348.946</b>	<b>229.895</b>	<b>119.051</b>

## Commento

### Debiti verso banche

La voce si compone dei seguenti elementi:

- Finanziamento BNL Garantito per Covid-19 (Decreto Rilancio) di euro 25.000,00 erogato in data 17.06.2020;
- Mutuo di euro 120.000,00 stipulato con Banca Popolare di Milano in data 16.11.2018 ed in scadenza al 30.11.2023, per il quale è stata richiesta le sospensioni Covid 19;

La ripartizione in bilancio della separata indicazione temporale, entro e oltre l'esercizio successivo, è stata effettuata sulla base dei corrispondenti piani di ammortamento e considerando le sospensioni derivanti dalle disposizioni Covid-19.

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri debiti</i>		
	Personale c/retribuzioni	29.407
	Debiti v/fondi previdenza complementare	108
	Debiti v/emittenti carte di credito	3.603
	<b>Totale</b>	<b>33.118</b>

## Suddivisione dei debiti per area geografica

### Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

### Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

Area geografica	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	4.100	125.577	130.833	8.292	13.492	33.118	315.412
ESTERO	-	-	33.534	-	-	-	33.534

## Ratei e risconti passivi

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	71.779	493	72.272
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>71.779</b>	<b>493</b>	<b>72.272</b>

## Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<b>RATEI E RISCONTI</b>		
	Ratei passivi	72.272
	Risconti passivi	327.481
	<b>Totale</b>	<b>399.753</b>

Si evidenzia che l'importo di euro 72.272,00 è costituito per euro 49.745,00 dai ratei di ferie e permessi dei dipendenti e per la restante parte da consulenze, servizi professionali, spese bancarie e canoni.

Il risconto passivo di euro 327.481,00 comprende la quota di ricavo diverso di competenza degli esercizi successivi derivante dal credito di imposta riconosciuto dal MISE ai sensi dell'art. 1 co. 89 – 92 della L. 205/2017 e DM 23.04.2018 per le spese di quotazione delle PMI.

## Nota integrativa, conto economico

### Introduzione

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

### Valore della produzione

#### Introduzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi. Si evidenzia che non sono presenti ricavi alla data della presente relazione semestrale. I principali motivi sono esposti in premessa.

### Costi della produzione

#### Commento

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

## Proventi e oneri finanziari

### Introduzione

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

### Composizione dei proventi da partecipazione

#### Introduzione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

#### Introduzione

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Debiti verso banche	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	351	351

### Commento

#### Utili/perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazioni delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine dell'esercizio

Descrizione	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
<i>utili e perdite su cambi</i>	191-		
Utile su cambi		-	50
Perdita su cambi		-	241
<b>Totale voce</b>		-	<b>191-</b>

### Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

#### Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

#### Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

### Introduzione

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Non sono stati effettuati stanziamenti di imposte correnti, né di imposte differite.

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

### Commento

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

### Dati sull'occupazione

#### Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

#### Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Impiegati	Altri dipendenti	Totale dipendenti
Numero medio	12		12

### Commento

La variazione del numero di dipendenti evidenziata rispetto all'esercizio precedente può essere illustrata come segue:

- si è proceduto all'assunzione di n. 2 impiegati;
- si è proceduto alla riduzione n. 1 impiegato per risoluzione contratto;

## Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

### Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.



## Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto

	Amministratori
Compensi	70.080

## Compensi al revisore legale o società di revisione

### Introduzione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

## Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	13.650	13.650

## Categorie di azioni emesse dalla società

### Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio

## Analisi delle categorie di azioni emesse dalla società

	Consistenza iniziale, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Consistenza finale, numero
azioni ordinarie	2.848.000	14.800	2.862.800
azioni di tipo B	170.000	-	170.000
capitale sottoscritto alla data del 30/06/2020	3.018.000	14.800	3.032.800

## Titoli emessi dalla società

### Introduzione

L'assemblea straordinaria dei soci del 03 settembre 2020 tenutasi presso lo studio del notaio Bastrenta in Milano ha deliberato un aumento di capitale sociale pari a massimi nominali euro 1.350.000, oltre sovrapprezzo pari ad euro 4.050.000, mediante emissione di massime n. 1.350.000 azioni ordinarie, aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6 cod. civ., in quanto riservato ai soci di Serlfiewealth S.r.l., società interessata dalla menzionato operazione di Reverse Take Over. Tale aumento di capitale sarà da liberarsi mediante conferimento delle partecipazioni detenute dai rispettivi soci in Selfiewealth Srl. Maggiori dettagli su tale aumento di capitale sono forniti nella relazione sulla gestione accompagnatoria della presente relazione semestrale

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

### Introduzione

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2346, comma 6, del codice civile

## **Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento**

---

### **Introduzione**

Si attesta che la società non è soggetta all'altrui direzione e coordinamento.

## **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

---

### **Introduzione**

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

---

### **Commento**

#### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

#### **Finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

---

### **Commento**

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta in particolare dell'approvazione della delibera datata 03 settembre 2020 di attuazione dell'operazione di Reverse take Over con la società Serfiewealth. L'operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia si caratterizza come operazione di integrazione tra la Società e Selfiewealth S.r.l. ("Selfiewealth"). Tale operazione costituisce un'operazione con parte correlata ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società in data 12 luglio 2019 ("Procedura OPC") e del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 ("Regolamento Parti Correlate"), posto che il Consigliere Edoardo Narduzzi è una parte correlata dell'Emittente in quanto rientra nella definizione del Regolamento Parti Correlate di dirigente con responsabilità strategiche della Società. Inoltre, Giuseppe Vegas, amministratore dell'Emittente, ricopre la carica di amministratore anche di Selfiewealth. In data 7 agosto 2020 il Comitato Parti Correlate, al quale è stata inviata con congruo anticipo la documentazione oggetto dell'Operazione, ha rilasciato il proprio parere motivato positivo. L'operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza con riferimento al superamento della soglia del 5% rispetto all'indice dell'attivo, come previsto dall'Allegato 3 al Regolamento Parti Correlate; pertanto, è stato messo a disposizione del pubblico, mediante pubblicazione sul sito internet della Società, un documento informativo ai fini e per gli effetti di cui all'art. 13 del Regolamento Emittenti AIM Italia

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

---

### **Commento**

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale



## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

### **Commento**

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, per quanto riguarda la segnalazione dei principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio si menziona nuovamente l'operazione di Reverse Take Over in via di attuazione per gli obiettivi che la stessa perseguirà. Gli stessi possono essere riassunti nella crescita della Società con ampliamento dell'offerta della piattaforma UCapital24 che si vuole attuare mediante la valorizzazione del servizio di robo advisor già integrato all'interno di UCapital24, garantendo con l'offerta di Selfiewealth un ampliamento della base utenti su cui la Società potrà agire. Tale ampliamento verrà garantito in un secondo momento con azioni mirate per la conversione dalla versione free alla versione premium dei servizi offerti. L'Operazione consentirà di integrare i prodotti offerti tramite la piattaforma UCapital24, realizzando strategie di cross selling, con particolare riferimento al nuovo servizio di robo advisor. Infine, l'Operazione è finalizzata a consentire ad UCapital24 di rafforzare il proprio team IT con l'inserimento di nuove risorse, messe a disposizione da Selfiewealth a supporto dello sviluppo del progetto.

## **Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata**

### **Introduzione**

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del codice civile

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

### **Commento**

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

## **Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative**

### **Commento**

Si attesta che la società è una PMI innovativa ed è iscritta nell'apposito registro.

## **Nota integrativa, parte finale**

### **Commento**

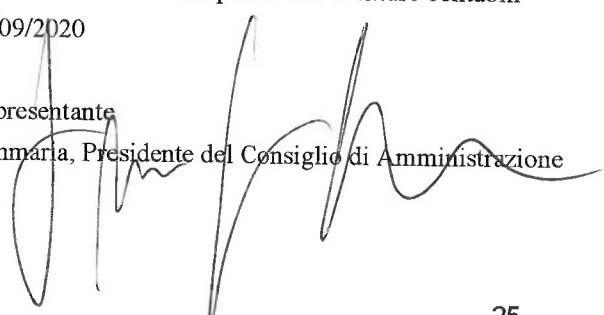
Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 30/06/2020 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Milano, 24/09/2020

Il legale rappresentante

Feleppa Gianmaria, Presidente del Consiglio di Amministrazione



# UCAPITAL24 S.P.A.

Sede legale: VIA MOLINO DELLE ARMI, 11 MILANO (MI)  
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI  
C.F. e numero iscrizione: 10144280962  
Iscritta al R.E.A. n. MI 2509150  
Capitale Sociale sottoscritto € 3.032.800,00 Interamente versato  
Partita IVA: 10144280962

## Relazione sulla gestione

### *Relazione Finanziaria Semestrale al 30/06/2020*

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 30/06/2020; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Gli amministratori ritengono che, sulla base della performance economica e dalla solida situazione patrimoniale e finanziaria, la Società abbia la capacità di continuare la propria operatività nel prossimo futuro e hanno redatto la relazione semestrale al 30 giugno 2020 sulla base dei presupposti di continuità aziendale.

### **Informativa sulla società**

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

### **Criteri di redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2020: rischi e incertezze legate alla pandemia da Covid-19**

La pandemia da COVID-19 manifestatasi nei primi mesi del 2020, ha provocato il lockdown di alcune attività produttive, in Italia lo stop è stato dettato dal DPCM 22 marzo 2020, e ciò ha prodotto effetti sulla produttività, sulla redditività, sulla tesoreria, sull'occupazione, e sui mercati delle imprese a livello nazionale ed internazionale.

UCapital24 non ha subito il blocco produttivo in quanto svolge attività ritenute essenziali.

UCapital24, dando attenzione prioritaria alla salute e alla sicurezza dei propri lavoratori nei luoghi di lavoro, è riuscita a garantire la continuità produttiva pur con gli stringenti limiti in vigore. E' stato attuato il massimo utilizzo di modalità di lavoro agile (smart-working), sono state incentivate le ferie e i congedi retribuiti, sono stati assunti protocolli di sicurezza anti-contagio, sono stati limitati gli spostamenti dei dipendenti all'interno dei siti e con contingentamento dell'accesso agli spazi comuni.

La prosecuzione dell'attività durante la pandemia ha comunque impattato in modo negativo sul bilancio semestrale di UCapital; poiché non figuravano condizioni di incertezza significative preesistenti, il bilancio semestrale al 30 giugno 2020 è redatto dagli Amministratori della Società in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, avvalendosi della facoltà di deroga al disposto dell'art. 2423-bis, co. 1, n. 1), del Codice Civile prevista dall'art. 7 del D.L. 8 aprile 2020 n. 23 convertito nella L. 5 giugno 2020 n. 40 ("Decreto Liquidità"), successivamente integrato dall'art. 38-quater della L. 17 luglio 2020 n.77 che ha convertito, con modifiche, il D.L. 19 maggio 2020, n. 34 ("Decreto Rilancio"). Gli amministratori hanno pertanto applicato le disposizioni temporanee previste dal Documento Interpretativo n. 6 emesso dall'OIC. In particolare, la valutazione delle voci è stata effettuata anche nel presente bilancio intermedio semestrale in applicazione del par. 21 dell'OIC 11

L'emergenza connessa alla pandemia da Covid-19 ha impattato nel seguente modo sull'andamento del periodo oggetto del presente bilancio intermedio:

- A livello economico, la società non ha avuto ricavi ma ha posto in essere una serie di misure strategiche all'interno di un piano di Recovery per garantire la riduzione dei costi e all'efficientamento della gestione in ottica prospettiva di

continuità aziendale. Infatti, i dati previsionali indicati nel documento di ammissione all'AIM sono stati rivisti e la società ha dovuto attuare un piano di recovery che si è concretizzato nelle seguenti misure:

- richiesta dell'utilizzo del FIS laddove possibile come da Decreto Cura Italia;
  - taglio delle consulenze esterne non strategiche;
  - riduzione degli investimenti non indispensabili nell'immediato e rimodulazione di acquisto beni e servizi;
  - richiesta dilazione pagamento ai fornitori contrattualizzati;
- A livello finanziario, la società ha richiesto ed ottenuto da parte del Ministero dello Sviluppo Economico ai sensi dei commi 89 e seguenti della legge 27 dicembre 2017 n. 205 il credito di imposta di euro 363.868,00 spettante in relazione ai costi di quotazione in borsa, nonché il credito iva di euro 174.566,00 derivante dalla dichiarazione per l'anno di imposta 2019. Questi importi sono stati e potranno essere utilizzati in compensazione con quanto dovuto nei confronti dell'Erario consentendo la regolarità contributiva e fiscale ed ottimizzando i flussi di cassa della società. In riferimento a leasing e finanziamenti si è usufruito delle moratorie previste dal Decreto Cura Italia ed è stato anche richiesto ed ottenuto il finanziamento garantito previsto dal Decreto Liquidità, tutte misure governative legate all'emergenza Covid-19. Si è fatto ricorso per il personale dipendente, ove possibile, all'utilizzo degli ammortizzatori sociali

Nei mesi di luglio e agosto la società ha attuato la riduzione dei costi in linea con il piano di recovery.

## **Fatti di particolare rilievo**

---

In data 03 settembre 2020 si è tenuta presso lo studio del Notaio Bastrenta in Milano l'assemblea dei soci con la quale sono stati deliberati i seguenti punti all'ordine del giorno:

- Approvazione dell'operazione di reverse take over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia;
- Modifica degli art. 18, 19 e 27 dello Statuto Sociale;
- Aumento di capitale sociale pari a massimi nominali euro 1.350.000, oltre sovrapprezzo pari a Euro 4.050.000;

L'operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia si caratterizza come operazione di integrazione tra la Società e Selfiewealth S.r.l. ("Selfiewealth"). Tale operazione costituisce un'operazione con parte correlata ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società in data 12 luglio 2019 ("Procedura OPC") e del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 ("Regolamento Parti Correlate"), posto che il Consigliere Edoardo Narduzzi è una parte correlata dell'Emittente in quanto rientra nella definizione del Regolamento Parti Correlate di dirigente con responsabilità strategiche della Società. Inoltre, Giuseppe Vegas, amministratore dell'Emittente, ricopre la carica di amministratore anche di Selfiewealth. In data 7 agosto 2020 il Comitato Parti Correlate, al quale è stata inviata con congruo anticipo la documentazione oggetto dell'Operazione, ha rilasciato il proprio parere motivato positivo. L'operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza con riferimento al superamento della soglia del 5% rispetto all'indice dell'attivo, come previsto dall'Allegato 3 al Regolamento Parti Correlate; pertanto, è stato messo a disposizione del pubblico, mediante pubblicazione sul sito internet della Società, un documento informativo ai fini e per gli effetti di cui all'art. 13 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

In relazione alle motivazioni che sono sottese all'Operazione si evidenzia che la stessa si inserisce all'interno della strategia di crescita della Società, con l'obiettivo di ampliare l'offerta della piattaforma UCapital24 valorizzando il servizio di robo advisor già integrato all'interno di UCapital24, garantendo con l'offerta di Selfiewealth un ampliamento della base utenti su cui la Società potrà agire, ampliamento garantito in un secondo momento con azioni mirate per la conversione dalla versione free alla versione premium dei servizi offerti. L'Operazione consentirà di integrare i prodotti offerti tramite la piattaforma UCapital24, realizzando strategie di cross selling, con particolare riferimento al nuovo servizio di robo advisor. Infine, l'Operazione è finalizzata a consentire ad UCapital24 di rafforzare il proprio team IT con l'inserimento di nuove risorse, messe a disposizione da Selfiewealth a supporto dello sviluppo del progetto.

Con riferimento alla modifica degli articoli dello Statuto Sociale di cui al secondo punto all'ordine del giorno dell'assemblea del 03 settembre 2020 si fa presente quanto segue:

- è stata approvata la modifica dell'art. 19 dello Statuto sociale al fine di adeguare la governance della Società alle best practices in termini di composizione del Consiglio di Amministrazione. In tale prospettiva, la modifica statutaria proposta ed approvata è volta a sostituire il metodo maggioritario con il metodo proporzionale per il meccanismo di



nomina del componenti del Consiglio di Amministrazione tramite il voto di lista, finalizzato a conseguire una migliore rappresentatività della compagine sociale in seno al Consiglio di Amministrazione, anche alla luce dell'Operazione di Reverse Take Over;

- è stata approvata la modifica dell'art. 18 dello Statuto sociale, al fine di prevedere che l'amministrazione della Società sia affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri pari a 5 o a 7, al fine di consentire un computo più agevole dei voti che saranno espressi in occasione delle prossime nomine del Consiglio di Amministrazione, in un'ottica di tutela degli azionisti e di trasparenza nei confronti del mercato;
- con riferimento alla modifica dell'art. 27 dello Statuto sociale, la stessa ha la finalità di adeguare la governance della Società alle best practices anche in termini di composizione del Collegio Sindacale, allineando il meccanismo di nomina del Collegio Sindacale a quello previsto per la nomina del Consiglio di Amministrazione.

Le modifiche statutarie proposte non attribuiscono il diritto di recesso agli Azionisti che non hanno concorso all'assunzione della deliberazione, posto che le stesse non ricadono nell'ambito di applicazione dell'art. 2437 cod. civ.

Con il terzo punto all'ordine del giorno dell'assemblea notarile del 03 agosto 2020 si è proceduto all'aumento di capitale riservato, a pagamento, per massimi Euro 1.350.000 oltre sovrapprezzo pari a Euro 4.050.000 mediante emissione di massime n. 1.350.000 azioni ordinarie, in via scindibile, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., riservato ai soci di Selfiwealth S.r.l., con sede a Roma, via Giacomo Peronio n. 400/402, a fronte del conferimento delle partecipazioni da essi detenute in Selfiwealth S.r.l. ("Aumento di capitale riservato") alle seguenti condizioni:

- (a) il prezzo di emissione delle azioni sarà pari ad Euro 4,00 (quattro) per ciascuna azione, di cui Euro 3,00 (tre) a titolo di sovrapprezzo;
- (b) l'aumento di capitale potrà essere sottoscritto entro il termine finale di sottoscrizione del 31 gennaio 2021;
- (c) l'aumento di capitale manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione al Registro delle Imprese;

Si premette quanto segue in riferimento al terzo punto all'ordine del giorno.

In ossequio alle disposizioni di cui agli artt. 2343, 2343-ter, 2343-quater, e 2440 cod. civ. in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimento di beni in natura si sottolinea che Aurum Trust & Finance SA, in qualità di esperto indipendente a nome dei suoi professionisti ha rilasciato in data 15 maggio 2020 la valutazione relativa al conferimento in natura delle partecipazioni detenute dai Soci di Selfiwealth aggiornata alla data del 30 aprile 2020 a liberazione dell'Aumento di Capitale Riservato ai sensi e per gli effetti degli articoli 2343, 2343-ter, comma 2, lett. b) e 2440 del Codice Civile. Da tale valutazione emerge che alla totalità delle partecipazioni detenute dai soci di Selfiwealth in quest'ultima sia complessivamente attribuito un valore almeno pari a Euro 5.550.000. Il Consiglio di Amministrazione ha tuttavia ritenuto che il valore complessivo del conferimento debba essere determinato nella misura pari a quanto contrattualmente pattuito con i conferenti Soci di Selfiwealth, che risulta essere pari a Euro 5.400.000. I predetti accordi prevedono, infatti come anzidetto che (i) l'Aumento di Capitale Riservato sia deliberato per massimi nominali Euro 1.350.000 oltre a Euro 4.050.000 di sovrapprezzo e (ii) le azioni di nuova emissione rinvenienti dalla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato abbiano un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 4 ciascuna (di cui Euro 3 a titolo di sovrapprezzo e Euro 1 a titolo di valore nominale). Il predetto prezzo di sottoscrizione non solo è superiore al patrimonio netto per azione (pari alla data del 31 dicembre 2019 a Euro 1,37) ma è anche superiore alla media aritmetica del prezzo delle azioni della Società registrata nell'ultimo semestre (pari a circa Euro 2,28), nonché pari al prezzo di emissione delle azioni dell'aumento di capitale a pagamento in denaro sottoscritto al momento della quotazione. Alla luce della valutazione dei beni oggetto del conferimento, effettuata dall'Esperto Indipendente, il valore attribuito, ai fini della determinazione del capitale sociale da offrire in sottoscrizione ai Soci di Selfiwealth, alle partecipazioni da questi detenute nella stessa, in conformità a quanto previsto dagli artt. 2343 e 2343-ter, comma 2, lett. b) cod. civ., è almeno pari al valore dell'Aumento di Capitale Riservato.

Con riferimento alle ragioni dell'esclusione del diritto di opzione si evidenzia che mediante l'Operazione, UCapital24 intende realizzare un'integrazione commerciale che permetta agli utenti/clienti della piattaforma UCapital24 di usufruire dei servizi offerti da Selfiwealth, consentendo, allo stesso tempo, a UCapital24, da un lato, di implementare e strutturare il proprio team IT con le risorse messe a disposizione da Selfiwealth e, dall'altro lato, di implementare il proprio servizio di robo advisor al fine di integrare il servizio attualmente offerto da UCapital24 con le funzionalità previste dal robo advisor di Selfiwealth.

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che il prezzo delle massime n. 1.350.000 azioni di nuova emissione rinvenienti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale tramite il conferimento sarà pari ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 4 per azione – corrispondente al prezzo di collocamento delle azioni di UCapital24 in sede di ammissione a negoziazione delle azioni di UCapital24 – di cui Euro 1 da imputare a valore nominale ed Euro 3 da imputare a sovrapprezzo.

Il Collegio Sindacale ha emesso in data 10 agosto 2020 il parere sulla congruità del prezzo di emissione proposto, richiesto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ.

Con l'assemblea del 03 settembre 2020 è stata approvata anche la modifica statutaria all'art. 5 dello Statuto sociale, inserendo la seguente clausola transitoria: "L'assemblea straordinaria della Società, in data 3 settembre 2020, ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi Euro 1.350.000, oltre sovrapprezzo pari a massimi Euro 4.050.000, mediante emissione di n. 1.350.000 azioni, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da offrirsi in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del codice civile, ai soci di Selfiewealth S.r.l. a fronte del conferimento delle partecipazioni da essi detenute in Selfiewealth S.r.l.". La modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale viene posta in essere anche al fine di recepire a livello statutario la facoltà, recentemente riconosciuta dal legislatore anche alla società con azioni ammesse alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione, di prevedere, nell'ambito di operazioni di aumento di capitale sociale, l'esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del numero delle azioni preesistenti, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale.

In ultimo si dà atto che con verbale del CDA del 07 agosto 2020 ha assegnato le proprie dimissioni il Consigliere Prof. Stefano Mazzocchi, per ragioni strettamente ed esclusivamente personali, non attinenti alla società. Il Consiglio di Amministrazione è attualmente composto da n. 6 consiglieri.

### **Sedi secondarie**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

Indirizzo	Località
CORSO MATTEOTTI, 1	MILANO

### **Attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

### **Situazione patrimoniale e finanziaria**

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale



STATO PATRIMONIALE (Dati in Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	Diff
Rimanenze	€ -	€ -	€ -
Crediti vs Clienti	€ 99	€ 99	€ -
Debiti vs Fornitori	€ (164)	€ (184)	€ 19
Acconti	€ -	€ -	€ -
<b>CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>	<b>€ (66)</b>	<b>€ (85)</b>	<b>€ 19</b>
Altri crediti e attività non immobilizzate	€ 605	€ 289	€ 316
Altri debiti	€ (55)	€ (44)	€ (11)
Ratei e Risconti attivi	€ 265	€ 362	€ (96)
Ratei e Risconti passivi	€ (400)	€ (72)	€ (328)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*</b>	<b>€ 350</b>	<b>€ 450</b>	<b>€ (100)</b>
Immobilizzazioni Immateriali	€ 2.036	€ 2.266	€ (231)
Immobilizzazioni Materiali	€ 28	€ 29	€ (1)
Immobilizzazioni Finanziarie	€ 500	€ 500	€ -
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>€ 2.564</b>	<b>€ 2.795</b>	<b>€ (231)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO LORDO</b>	<b>€ 2.914</b>	<b>€ 3.245</b>	<b>€ (331)</b>
TFR	€ (24)	€ (14)	€ (10)
Fondi Rischi e Oneri	€ (99)	€ (99)	€ -
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO**</b>	<b>€ 2.791</b>	<b>€ 3.132</b>	<b>€ (341)</b>
Debiti v. banche b.t.	€ (25)	€ (6)	€ (19)
Debiti v. banche e altri finan. m/l termine	€ (101)	€ (105)	€ 4
Debiti verso soci a b.t.	€ (4)	€ (4)	€ -
Altri Debiti Finanziari	€ -	€ (19)	€ 19
<b>Totale Debiti Finanziari</b>	<b>€ (130)</b>	<b>€ (135)</b>	<b>€ 5</b>
Crediti finanziari a b.t.	€ 60	€ 60	€ -
<b>Totale Crediti Finanziari</b>	<b>€ 60</b>	<b>€ 60</b>	<b>€ -</b>
Disponibilità liquide	€ 550	€ 1.064	€ (514)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA***</b>	<b>€ 480</b>	<b>€ 989</b>	<b>€ (509)</b>
Capitale sociale	€ (3.033)	€ (3.018)	€ (15)
Versamento in conto futuro aumento cap	€ -	€ -	€ -
Riserve	€ (1.148)	€ (3.054)	€ 1.906
Utile/perdite portate a nuovo	€ 0	€ 192	€ (192)
Risultato d'esercizio	€ 909	€ 1.758	€ (849)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>€ (3.271)</b>	<b>€ (4.121)</b>	<b>€ 850</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>€ (2.791)</b>	<b>€ (3.132)</b>	<b>€ 341</b>

(\*) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come Rimanenze, Crediti verso clienti ed Altri crediti, ratei e risconti attivi al netto dei Debiti verso fornitori e Altri debiti, ratei e risconti passivi ad esclusione delle Attività e Passività finanziarie.

(\*\*) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Immobilizzazioni e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società

potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(\*\*\*) Ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione ESMA/2013/319 del 20 marzo 2013.

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

### Conto Economico

CONTO ECONOMICO	30.06.2020	30.06.2019
(Dati in Euro/000)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ -	€ 56
Altri ricavi caratteristici	€ -	€ -
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav, semilavorati e finiti	€ -	€ -
Incrementi di imm. per lavori interni	€ -	€ -
Altri ricavi	€ 36	€ -
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>€ 36</b>	<b>€ 56</b>
Consumi di materie prime, sussidiarie e var. delle rimanenze materie prime e semilavorati	€ (2)	€ (2)
Costi per servizi	€ (423)	€ (336)
Costi per godimento beni di terzi	€ (73)	€ (30)
Costi del personale	€ (185)	€ (110)
Oneri diversi di gestione	€ (2)	€ (1)
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>€ (685)</b>	<b>€ (478)</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>€ (649)</b>	<b>€ (422)</b>
<i>EBITDA Margin (%)</i>	<i>N.a.</i>	<i>N.a.</i>
Ammortamenti immateriali	€ (257)	€ (101)
Ammortamenti materiali	€ (3)	€ (3)
Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti	€ -	€ -
<b>EBIT**</b>	<b>€ (909)</b>	<b>€ (526)</b>
<i>EBITMargin (%)</i>	<i>N.a.</i>	<i>n.a.</i>
Proventi finanziari/(oneri finanziari)	€ (1)	€ (1)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>€ (909)</b>	<b>€ (527)</b>
Imposte sul reddito esercizio	€ -	€ -
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>€ (909)</b>	<b>€ (527)</b>

(\*) EBITDA o Margine Operativo Lordo indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e della svalutazione dei crediti. EBITDA rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima delle scelte di politica degli ammortamenti e della valutazione di esigibilità dei crediti commerciali. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili nazionali, non

deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

(\*\*) EBIT indica il risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte dell'esercizio. EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi che proprio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Internazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

### Dettaglio dei ricavi al 30 giugno 2020

Ricavi delle vendite e altri ricavi caratteristici (Dati in Euro/000)	30.06.2020	30.06.2019
Marketing Partnership Fees	€ -	€ 6
Service fees	€ -	€ 50
Altri Ricavi	€ 36	€ -
<b>Totale</b>	<b>€ 36</b>	<b>€ 56</b>

### Dettaglio dei costi per Servizi al 30 giugno 2020

Costi per servizi (Dati in Euro/000)	30.06.2020	30.06.2019
Consulenze afferenti diverse	€ 111	€ 125
Altri costi per prestazioni di terzi	€ 82	€ 113
Compensi/rimborsi co.co.co.	€ 70	€ 22
Rimborsi spese amministratori	€ 3	€ 19
Spese di viaggio	€ 2	€ 14
Costi per servizi indeducibili	€ 6	€ 9
Consulenze amministrative e fiscali	€ 42	€ 8
Spese per alberghi e ristoranti	€ 3	€ 7
Consulenze marketing e pubblicitarie	€ 70	€ 7
Contributi previd. co.co.co.	€ 15	€ 2
Commissioni e spese bancarie	€ 1	€ 2
Altre spese amministrative	€ 1	€ 1
Assicurazioni obbligatorie	€ 11	€ 1
Spese energia	€ 2	€ 1
Cancelleria varia	€ -	€ 1
Altri servizi	€ 2	€ 3
<b>Totale</b>	<b>€ 423</b>	<b>€ 336</b>



## Bilancio Consolidato pro-forma Ucapital24-SelfieWealth al 30 giugno 2020

Si riportano di seguito solo a scopo informativo la situazione patrimoniale e il conto economico consolidati pro-forma di Ucapital24 e SelfieWealth al 30 giugno 2020. Il seguente bilancio consolidato pro-forma al 30 giugno 2020 non è stato sottoposto a revisione e ha il solo scopo di riflettere contabilmente gli effetti dell'Operazione di "reverse take-over" menzionata in precedenza.

Questi sono stati redatti in accordo con i principi contabili OIC ed elaborati in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, che disciplina la metodologia di redazione dei dati pro-forma. Nella redazione dei dati consolidati pro-forma:

- si sono utilizzati i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2019 e 30 giugno 2020, conformi ai principi contabili OIC, delle società rientranti nel "perimetro di consolidamento"; al riguardo si rileva che la società controllata al 100% Ucapital24 Ltd è stata esclusa dal perimetro di consolidamento, avvalendosi della fattispecie stabilita dall'art. 28, comma 2 lettera a), D.Lgs. 127/91 (irrelevanza della controllata). Si rileva altresì che la partecipazione nella Ucapital24 Ltd è stata iscritta al valore che scaturisce dall'impairment test che attribuisce alla partecipata un value in use pari a Euro 500 migliaia.
- sono state considerate le operazioni che hanno determinato l'acquisizione della partecipazione di controllo di SelfieWealth e gli effetti relativi al processo di consolidamento ed eliminazione della partecipazione acquisita ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020.

Inoltre, i Prospetti Pro-Forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dal 31 dicembre 2019 per quanto attiene la redazione dello stato patrimoniale consolidati pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2019 per quanto attiene la redazione del conto economico consolidati pro-forma.

Poiché i Prospetti Pro-Forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva (da eseguire al momento in cui vengono redatti gli attuali pro-forma), è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date effettive, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma. I dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e misurabili in modo oggettivo di tali operazioni straordinarie, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della Direzione, aventi un'elevata componente di discrezionalità.



STATO PATRIMONIALE Pro-Forma	Pro-Forma 30.06.2020	Pro-Forma 31.12.2019	Diff
(Dati in Euro/000)			
Rimanenze	€ -	€ -	€ -
Crediti vs Clienti	€ 316	€ 551	€ (235)
Debiti vs Fornitori	€ (222)	€ (322)	€ 100
Acconti	€ -	€ -	€ -
<b>CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>	<b>€ 94</b>	<b>€ 229</b>	<b>€ (135)</b>
Altri crediti e attività non immobilizzate	€ 767	€ 477	€ 290
Altri debiti	€ (65)	€ (80)	€ 15
Ratei e Risconti attivi	€ 268	€ 365	€ (97)
Ratei e Risconti passivi	€ (400)	€ (72)	€ (328)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*</b>	<b>€ 664</b>	<b>€ 919</b>	<b>€ (255)</b>
Immobilizzazioni Immateriali	€ 6.619	€ 6.760	€ (140)
Immobilizzazioni Materiali	€ 33	€ 33	€ (0)
Immobilizzazioni Finanziarie	€ 500	€ 500	€ -
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>€ 7.152</b>	<b>€ 7.293</b>	<b>€ (141)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO LORDO</b>	<b>€ 7.816</b>	<b>€ 8.212</b>	<b>€ (395)</b>
TFR	€ (44)	€ (33)	€ (11)
Fondi Rischi e Oneri	€ (99)	€ (99)	€ -
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO**</b>	<b>€ 7.674</b>	<b>€ 8.080</b>	<b>€ (406)</b>
Debiti v. banche b.t.	€ (25)	€ (6)	€ (19)
Debiti v. banche e altri finan. m/l termine	€ (101)	€ (105)	€ 4
Debiti verso soci a b.t.	€ (12)	€ (42)	€ 30
Altri Debiti Finanziari	€ -	€ (19)	€ 19
<b>Totale Debiti Finanziari</b>	<b>€ (138)</b>	<b>€ (173)</b>	<b>€ 35</b>
Crediti finanziari a b.t.	€ 60	€ 60	€ -
<b>Totale Crediti Finanziari</b>	<b>€ 60</b>	<b>€ 60</b>	<b>€ -</b>
Disponibilità liquide	€ 597	€ 1.075	€ (478)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA***</b>	<b>€ 519</b>	<b>€ 962</b>	<b>€ (444)</b>
Capitale sociale	€ (4.248)	€ (4.233)	€ (15)
Versamento in conto futuro aumento cap	€ -	€ -	€ -
Riserve	€ (4.793)	€ (6.699)	€ 1.906
Utile/perdite portate a nuovo	€ (0)	€ 192	€ (192)
Risultato d'esercizio	€ 909	€ 1.758	€ (849)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>€ (8.131)</b>	<b>€ (8.981)</b>	<b>€ 850</b>
Mezzi Propri di Terzi	€ (51)	€ (51)	€ (0)
Utile/Perdite di Terzi	€ (10)	€ (10)	€ (0)
<b>MEZZI DI TERZI</b>	<b>€ (61)</b>	<b>€ (61)</b>	<b>€ (0)</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>€ (7.674)</b>	<b>€ (8.080)</b>	<b>€ 406</b>

(\*) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come Rimanenze, Crediti verso clienti ed Altri crediti, ratei e risconti attivi al netto dei Debiti verso fornitori e Altri debiti, ratei e risconti passivi ad esclusione delle Attività e Passività finanziarie

(\*\*) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Immobilizzazioni e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(\*\*\*) Ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione ESMA/2013/319 del 20 marzo 2013..

CONTO ECONOMICO Pro-Forma	Pro-Forma 30.06.2020	Pro-Forma 31.12.2019
(Dati in Euro/000)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 143	€ 314
Altri ricavi caratteristici	€ -	€ 115
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav, semilavorati e finiti	€ -	€ -
Incrementi di imm. per lavori interni	€ 2	€ 103
Altri ricavi	€ 36	€ 0
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>€ 182</b>	<b>€ 532</b>
Consumi di materie prime, sussidiarie e var. delle rimanenze materie prime e semilavorati	€ (2)	€ (5)
Costi per servizi	€ (443)	€ (984)
Costi per godimento beni di terzi	€ (77)	€ (110)
Costi del personale	€ (265)	€ (529)
Oneri diversi di gestione	€ (3)	€ (8)
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>€ (791)</b>	<b>€ (1.634)</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>€ (609)</b>	<b>€ (1.102)</b>
<i>EBITDA Margin (%)</i>	<i>N.a.</i>	<i>N.a.</i>
Ammortamenti immateriali	€ (295)	€ (339)
Ammortamenti materiali	€ (4)	€ (7)
Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti	€ -	€ (299)
<b>EBIT**</b>	<b>€ (908)</b>	<b>€ (1.747)</b>
<i>EBITMargin (%)</i>	<i>N.a.</i>	<i>N.a.</i>
Proventi finanziari/(oneri finanziari)	€ (1)	€ (5)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>€ (908)</b>	<b>€ (1.752)</b>
Imposte sul reddito esercizio	€ -	€ (1)
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>€ (908)</b>	<b>€ (1.753)</b>

(\*) EBITDA o Margine Operativo Lordo indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e della svalutazione dei crediti. EBITDA rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima delle scelte di politica degli ammortamenti e della valutazione di esigibilità dei crediti commerciali. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

(\*\*) EBIT indica il risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte dell'esercizio. EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi che proprio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Internazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

## **Informazioni ex art 2428 C.C.**

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

### **Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società**

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile anche per questa situazione semestrale in linea con quanto già riferito in relazione alla situazione di bilancio al 31.12.2019 si evidenzia il rallentamento dell'economia e l'incertezza sui futuri scenari del mercato a causa dell'emergenza Covid. Tutto ciò ha prodotto un forte rallentamento nell'acquisizione dei clienti a causa della ridotta se non nulla possibilità di incontrare i potenziali clienti.

### **Principali indicatori non finanziari**

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

### **Informativa sull'ambiente**

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

### **Informativa sul personale**

Ai fini di una migliore comprensione della situazione della società e dell'andamento della gestione si fa presente che la società ha usufruito laddove possibile della cassa integrazione in deroga prevista dal Decreto Cura Italia per alcuni periodi da aprile 2020 ad agosto 2020.

### **1) Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

### **2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti**

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento. In particolare si segnala che alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con le suddette società possono essere riassunti come segue: cessione di licenze d'uso software proprietario.

### **3) Azioni proprie**

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie

### **4) Azioni/quote della società controllante**

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante



## **5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Come stabilito al punto 5) del citato terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si rimanda a quanto indicato nei Fatti di rilievo della presente relazione e si rimarcano di seguito le azioni già elencate nella relazione relativa al bilancio chiuso al 31.12.2019 poste in essere per ottimizzare l'attività della società nel periodo di emergenza legata al Covid 19. Nel primo semestre del 2020 si sono venuti a generare ritardi in relazione al piano industriale 2019-2022. I dati previsionali indicati nel documento di ammissione all'AIM sono stati rivisti e la società ha dovuto attuare un piano di recovery che si è concretizzato nelle seguenti misure:

- richiesta dell'utilizzo del FIS laddove possibile come da Decreto Cura Italia;
- taglio delle consulenze esterne non strategiche;
- riduzione degli investimenti non indispensabili nell'immediato e rimodulazione di acquisto beni e servizi;
- richiesta dilazione pagamento ai fornitori contrattualizzati; .

Nei mesi di luglio e agosto la società ha attuato la riduzione dei costi in linea con il piano di recovery.

Contemporaneamente la società ha finalizzato l'operazione di RTO con SelfieWealth, operazione costruita con l'ottica di un'integrazione non solo dal punto di vista societario, ma anche da un punto di vista tecnologico; L'operazione infatti ha portato alla creazione di un unico staff tecnologico ed informatico, ottenendo in questo modo non solo una riduzione dei costi per Ucapital24, ma soprattutto una maggiore efficienza nello sviluppo della piattaforma;

Nel mese di giugno è iniziata l'integrazione dei due team sviluppo che ha già portato a termine:

- l'analisi dei codici delle piattaforme per procedere all'integrazione dei servizi;
- l'analisi delle inefficienze con relative azioni di risoluzione delle stesse;
- la ri-organizzazione del nuovo team sviluppo con nuove suddivisioni di ruoli e funzioni per le due piattaforme;
- il primo aggiornamento della piattaforma di Ucapital24 a settembre 2020;

## **6) Evoluzione prevedibile della gestione**

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si segnala come, allo stato attuale, risulti arduo effettuare anticipazioni e previsioni circa l'evoluzione futura della gestione; gli attuali presupposti economici sono indicativi di uno stato di incertezza ed obbligano la società all'utilizzo della massima cautela orientandosi sulla realizzazione di politiche di risparmio..

### **6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio**

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Milano, 24/09/2020

Il Consiglio di Amministrazione

Feleppa Gianmaria (Presidente)


Leonardi Davide

Vegas Giuseppe Carlo Ferdinando

Natali Giovanni

Narduzzi Edoardo

Montanari Werther





**UCapital24 S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente

Bilancio intermedio al 30 giugno 2020



## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio al 30 giugno 2020

Al Consiglio di Amministrazione della  
UCapital24 S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della UCapital24 S.p.A. per il periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2020. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio 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 del bilancio intermedio 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 professionale sul bilancio intermedio.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della UCapital24 S.p.A. per il periodo di 6 mesi al 30 giugno 2020, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della UCapital S.p.A., in conformità al principio contabile OIC 30.

### Applicazione dell'art. 38-quater del Decreto Rilancio e incertezze significative relative alla continuità aziendale

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Criteri di Redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2020: rischi e incertezze legate alla pandemia da Covid-19" della Relazione sulla Gestione, in cui si indica che gli Amministratori, a causa degli effetti dirompenti dell'epidemia di Covid-19, hanno redatto il bilancio intermedio nel presupposto della continuità aziendale avvalendosi della deroga prevista dall'art. 38-quater. Ai fini dell'esercizio di tale deroga, e coerentemente con le indicazioni contenute nel Documento Interpretativo n. 6 dell'OIC, gli Amministratori indicano di aver valutato, sulla base delle informazioni disponibili alla data del 30 giugno 2020, sussistente il presupposto della continuità aziendale a tale data in applicazione del paragrafo 21 dell'OIC 11. Gli Amministratori indicano che, nell'ambito di tale valutazione, non hanno, quindi, tenuto conto degli eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2020.

Nel medesimo paragrafo gli Amministratori forniscono informazioni aggiornate alla data di preparazione del bilancio intermedio circa la propria valutazione in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, indicando inoltre i fattori di rischio, le assunzioni effettuate e le incertezze significative identificate, nonché i piani aziendali futuri per far fronte a tali rischi e incertezze.

Le nostre conclusioni non sono formulate con rilievi con riferimento a tale aspetto.

## **Altri aspetti - Considerazioni sulla valutazione della continuità aziendale svolta dagli Amministratori**

Come indicato nel precedente paragrafo, gli Amministratori, nel valutare l'applicabilità della deroga prevista dal citato art. 38 quater, riportano nelle note esplicative del bilancio intermedio di aver aggiornato la valutazione circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale già svolta in sede di redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e di aver eseguito la medesima valutazione al 30 giugno 2020 senza tener conto degli eventi occorsi successivamente a tale data, coerentemente con le indicazioni contenute nel Documento Interpretativo n. 6 dell'OIC. Conseguentemente, non si è tenuto conto di tali eventi nello svolgimento delle procedure sulla continuità aziendale previste dall'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" con riferimento alla valutazione del presupposto della continuità aziendale effettuata dagli Amministratori al 30 giugno 2020 sulla base delle informazioni disponibili alla medesima data.

Milano, 30 settembre 2020

BDO Italia S.p.A.  
  
Manuel Coppola  
Socio