

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 Interamente Versato € 4.382.800,00
Partita IVA: 10144280962

Relazione sulla gestione

Bilancio Consolidato al 31/12/2020

Signori Soci,

La presente Relazione sulla Gestione è riferita al bilancio al 31 dicembre 2020 della società UCapital24 S.p.A. (d'ora in avanti anche la Capogruppo o la Società) ed al bilancio consolidato di UCapital24 S.p.A. e della società da essa controllata (tale insieme d'ora in avanti anche definito "Gruppo UCapital24" o "Gruppo"), chiuso alla data del 31 dicembre 2020.

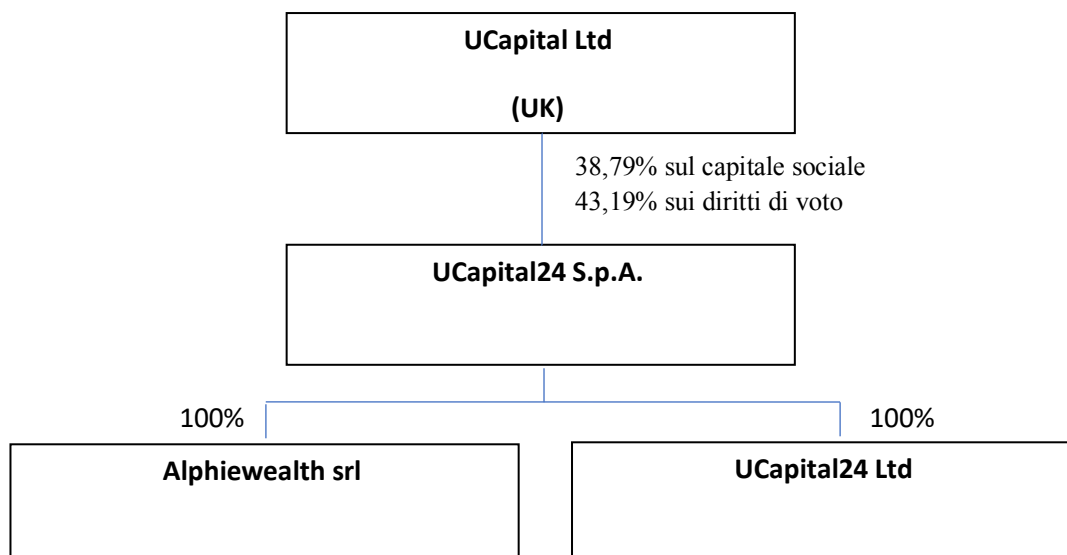
È stata redatta un'unica Relazione sulla Gestione per il bilancio d'esercizio di UCapital24 e per il Gruppo UCapital24 avvalendosi della facoltà riconosciuta dall'art. 40 comma 2-bis del D.lgs. n. 127/1991.

Tale Relazione è stata predisposta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, così come modificato dal D.lgs. 32/2007 e successive modificazioni. Si ricorda che le modifiche operate dal predetto Decreto Legislativo sono state introdotte allo scopo di recepire, nel nostro ordinamento, il principio in base al quale l'organo amministrativo, a completamento delle proprie valutazioni relative alla continuità aziendale ed alla prevedibile evoluzione della gestione aziendale, è tenuto a fornire, altresì, un'analisi dei principali rischi e delle incertezze che gravano sul Gruppo.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato redatto secondo i principi contabili nazionali ed è composto da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Rendiconto Finanziario
- Nota Integrativa

Di seguito la struttura del gruppo:



Informativa sulla società

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

Fatti di particolare rilievo

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.

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

- A livello economico, la società ha avuto minori ricavi rispetto a quanto inizialmente pianificato per l'anno 2020, 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. Inoltre è stata richiesta ed ottenuta la compensazione del 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.

La società nel corso dell'esercizio, al fine di migliorare le strategie di crescita ed ampliare l'offerta della piattaforma Ucapital24, ha approvato in sede di assemblea straordinaria tenutasi in data 03 settembre 2020 con atto del notaio Mathias Bastrenta in Milano l'operazione di *reverse take over*, operazione di integrazione della società Ucapital24 S.p.a. con la società AlphieWealth S.r.l. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM. Alphiewealth è una società costituita nel 2015 con sede in Roma che ha come attività principale quella di creare applicazioni orientate soprattutto al web 2.0 (social, community, etc...) per dispositivi mobili, puntando sulla individuazione di bisogni insoddisfatti afferenti nicchie/settori ancora scoperti di mercato (sia B2B che B2C). L'operazione di *reverse take over* ha l'obiettivo di valorizzare il servizio di *robo advisor* già integrato all'interno di Ucapital24 con l'offerta di Alphiewealth, garantendo inoltre un ampliamento della base utenti su cui Ucapital24 possa agire. Una integrazione commerciale che permetta agli utenti/clienti della piattaforma Ucapital24 di usufruire dei servizi offerti da Alphiewealth e consenta l'attivazione di versioni mirate per la conversione in clienti dalla versione *free* alla versione *premium* dei servizi offerti. L'operazione ha altresì la finalità di integrare i prodotti offerti tramite la piattaforma Ucapital24, realizzando strategie di *cross selling*, con particolare riferimento al nuovo servizio di *robo advisor*. Inoltre l'operazione ha avuto la finalità di permettere ad Ucapital24 di rafforzare il proprio team IT con l'inserimento di nuove risorse messe a disposizione da Alphiewealth, a supporto dello sviluppo del progetto.

L'operazione di *reverse take over*, da completarsi e perfezionarsi alla data di redazione del presente bilancio solo per la parte relativa alla fusione, è stata attuata mediante aumento di capitale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6 cod. civ. riservato ai soci di Alphiewealth, da liberarsi in natura mediante conferimento

delle partecipazioni da questi detenute in Alphiwealth. Aurum Trust & Finance SA in qualità di esperti indipendenti ha rilasciato in data 15 maggio 2020 la valutazione relativa al conferimento in natura delle partecipazioni detenute dai soci di Alphiwealth aggiornata al 30.04.2020 a liberazione dell'aumento di capitale riservato ai sensi e per gli effetti degli art. 2343, 2343-ter comma 2, lett. B) e 2440 del Codice Civile.

Ad ottobre 2020 il nuovo team integrato tra Alphiwealth e di UCapital24 ha riprogettato la nuova versione del social network e della trading suite.

Il lockdown invernale ha costretto la società a rallentare nuovamente i lavori di avvio della nuova piattaforma.

A dicembre 2020 è stato fatto il nuovo piano tecnologico e commerciale, che prevede la release della nuova versione del social network in versione web e mobile nel mese di giugno 2021, unito con il nuovo servizio di UCapital Prime frutto dell'evoluzione della Trading Suite. Al contempo verranno avviate le attività commerciali B2B e B2C dal team di sales che nel secondo semestre 2021 supporteranno la crescita degli utenti attivi. Dal punto di vista commerciale è stato creato un team di sales ed è stato assunto un direttore commerciale da febbraio 2021.

Sempre dal mese di giugno verranno avviati una serie di webinar ed eventi on line, gestiti e organizzati da UCapital24 in collaborazione con i nostri partner istituzionali, di cui il primo è borsa italiana, con il quale organizzeremo 7 webinar a cui parteciperanno gli utenti di borsa italiana interessati al trading on line. Tutti i partecipanti otterranno anche il nostro nuovo servizio Ucapital Prime per una settimana. Il team di sales interverrà poi direttamente sui singoli nuovi utenti per accelerare la conversione in clienti.

La stessa iniziativa sarà replicata con tutti i broker già contrattualizzati. Nel mese di aprile abbiamo già testato il meccanismo, con il broker Key to Markets ed abbiamo venduto 146 licenze premium producendo ad oggi Euro 6.000 di commissioni.

Il servizio in white label invece della nuova versione di Ucapital Prime verrà offerto ai clienti istituzionali con contratti annuali e pagamento fisso mensile.

Il team di sales si concentrerà successivamente anche sui clienti istituzionali sfruttando questa nuova formula.

Ucapital24 è già in fase di chiusura del primo contratto che prevede un flusso di fatturato mensile di Euro 3.000. La stessa formula a breve replicata con oltre 50 broker in Europa e nel middle est.

Il servizio di webinar e roadshow on line inoltre verrà oggi offerto a pagamento a tutte le aziende che vorranno creare lo stesso tipo di evento che abbiamo realizzato per i commercialisti e che realizzeremo per borsa italiana. La struttura commerciale sarà potenziata nel 2021 con nuove figure che si concentreranno su questo nuovo servizio.

Infine abbiamo attivato alcune partnership internazionali con influencer e player internazionali che veicoleranno verso la nostra piattaforma utenti interessati ai nostri servizi. Tali utenti verranno poi intercettati direttamente dal nostro team di sales sulla piattaforma per diventare clienti premium.

Le campagne marketing che verranno attivate a supporto di tale attività commerciale, subito dopo il lancio della nuova versione e dell'app, saranno focalizzate sull'acquisizione di nuovi utenti e su cui la rete commerciale potrà agire direttamente.

CONTINUITÀ AZIENDALE

Nonostante il perdurare della situazione di incertezza generale che ancora caratterizza l'economia alla data di redazione del presente documento, il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ritiene rispettato il presupposto della continuità aziendale.

L'emergenza epidemiologica tuttora in atto, come sopra indicato, ha comportato senza dubbio impatti molto rilevanti dal punto di vista economico, ma si tratta di una crisi contingente, che ha colpito un Gruppo ancora in fase di start up e che partirà con l'attività a pieno regime non appena avrà concluso la fase di implementazione della propria piattaforma ad oggi ancora in fase di ultimazione. Nonostante vi siano ancora molti elementi di incertezza sulla partenza della piattaforma, il management ritiene che già dal secondo semestre del 2021 si possa ragionevolmente prevedere un inizio di fatturazione con un graduale incremento del fatturato.

A supporto delle suddette previsioni è stato predisposto un apposito piano di cassa oggetto di presentazione e approvazione da parte di apposito Consiglio di Amministrazione. In particolare, da tale piano di cassa, si evince che i flussi generati dalla gestione corrente non sono sufficienti a coprire il fabbisogno corrente e pertanto gli amministratori hanno previsto di reperire le ulteriori risorse finanziarie attraverso:

- l'aumento di capitale sociale da parte della controllante Ucapital ltd per un importo di Euro 800.000 (incluso sovrapprezzo) che sarà approvato in assemblea straordinaria nel mese di giugno 2021 a seguito dell'impegno irrevocabile da parte della capogruppo con lettera del 10 maggio 2021. In particolare, la controllante Ucapital ltd si è impegnata irrevocabilmente a sottoscrivere integralmente la quota in opzione e l'eventuale inoptato fino all'ammontare di Euro 800.000. La stessa UCapital ltd si è impegnata ad assumere nei confronti della Società impegni di lock up sul 100% delle nuove azioni sottoscritte per i 18 mesi successivi alla chiusura dell'offerta in opzione.
- il contratto con Atlas Capital Markets descritto di seguito in questa relazione

Sulla base di tale piano finanziario, il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ritiene che avrà sufficienti disponibilità finanziarie e patrimoniali per il proseguimento della sua attività per un periodo di almeno 12 mesi dalla data dell'approvazione del presente documento.

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

La società non è soggetta a direzione e coordinamento.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale consolidato di Ucapital24 spa e Alphiewealth srl, non vi è riferimento all'esercizio precedente poiché è il primo bilancio consolidato:

STATO PATRIMONIALE Consolidato	31.12.2020
(Dati in Euro/000)	
Rimanenze	
Crediti vs Clienti	€ 344
Debiti vs Fornitori	€ (310)
Acconti	
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	€ 34
Altri crediti e attività non immobilizzate	€ 569
Altri debiti	€ (83)
Ratei e Risconti attivi	€ 200
Ratei e Risconti passivi	€ (379)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*	€ 340
Immobilizzazioni Immateriali	€ 6,274
Immobilizzazioni Materiali	€ 27
Immobilizzazioni Finanziarie	€ -
ATTIVO FISSO NETTO	€ 6,300
CAPITALE INVESTITO LORDO	€ 6,640
TFR	€ (44)
Fondi Rischi e Oneri	€ (50)
CAPITALE INVESTITO NETTO**	€ 6,547
Debiti v. banche b.t.	
Debiti v. banche e altri finan. m/l termine	€ (126)
Debiti verso soci a b.t.	€ (12)
Altri Debiti Finanziari	€ -
Totale Debiti Finanziari	€ (138)
Crediti finanziari a b.t.	€ 60
Totale Crediti Finanziari	€ 60
Disponibilità liquide	€ 186
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA***	€ 108
Capitale sociale	€ (4,248)
Riserve	€ (4,793)
Utile/perdite portate a nuovo	€ -
Risultato d'esercizio	€ 2,433
PATRIMONIO NETTO	€ (6,608)
Mezzi Propri di Terzi	€ (45)
Utile/Perdite di Terzi	€ (2)
MEZZI DI TERZI	€ (47)
TOTALE FONTI	€ (6,547)

(*) 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 Circolante Netto 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.

(**) 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 consolidata

Si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico consolidato di Ucapital24 spa e Alphiewealth srl, il conto economico consolidato recepisce il conto economico della controllante UCapital 24 Spa relativo ai dodici mesi, e il conto economico della partecipata AlphieWealth dalla data di acquisizione al 31.12.2020, non vi è riferimento all'esercizio precedente poiché è il primo bilancio consolidato:

CONTO ECONOMICO Consolidato	31.12.2020
(Dati in Euro/000)	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 176
Altri ricavi caratteristici	€ -
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav, semilavorati e finiti	€ -
Incrementi di imm. per lavori interni	€ -
Altri ricavi	€ 75
VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 251
Consumi di materie prime, sussidiarie e var. delle rimanenze materie prime e semilavorati	€ (4)
Costi per servizi	€ (980)
Costi per godimento beni di terzi	€ (152)
Costi del personale	€ (440)
Oneri diversi di gestione	€ (8)
COSTI DELLA PRODUZIONE	€ (1,585)
EBITDA*	€ (1,334)
<i>EBITDA Margin (%)</i>	<i>N.a.</i>
Ammortamenti immateriali	€ (590)
Ammortamenti materiali	€ (7)
Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti	€ (500)
EBIT**	€ (2,431)
<i>EBITMargin (%)</i>	<i>N.a.</i>
Proventi finanziari/(oneri finanziari)	€ (0)
Risultato ante imposte	€ (2,431)
Imposte sul reddito esercizio	€ 0
Utile (perdita) d'esercizio	€ (2,430)
(Utile) /perdita dell'esercizio di tezi	€ (2)
utile (perdita) dell'esercizio di gruppo	€ (2,432)

(*) 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.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale consolidato pro-forma di Ucapital24 spa e Alphiewealth srl per l'intero anno 2020:

STATO PATRIMONIALE Pro-Forma	Ucapital24 31.12.2020	Selfiewealth 31.12.2020	Rettifiche Consolidato	Pro-Forma 31.12.2020	Pro-Forma 31.12.2019	Diff
(Dati in Euro/000)						
Rimanenze	€ -	€ -		€ -	€ -	€ -
Crediti vs Clienti	€ 54	€ 315	€ (26)	€ 344	€ 551	€ (207)
Debiti vs Fornitori	€ (308)	€ (27)	€ 26	€ (309)	€ (322)	€ 13
Acconti	€ -	€ -		€ -	€ -	€ -
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	€ (254)	€ 288	€ -	€ 34	€ 229	€ (195)
Altri crediti e attività non immobilizzate	€ 487	€ 80		€ 567	€ 477	€ 90
Altri debiti	€ (55)	€ (26)		€ (81)	€ (80)	€ (2)
Ratei e Risconti attivi	€ 198	€ 1		€ 200	€ 365	€ (165)
Ratei e Risconti passivi	€ (378)	€ (1)		€ (379)	€ (72)	€ (308)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*	€ (2)	€ 342	€ -	€ 340	€ 919	€ (579)
Immobilizzazioni Immateriali	€ 1,771	€ 244	€ 4,312	€ 6,327	€ 6,764	€ (437)
Immobilizzazioni Materiali	€ 25	€ 2		€ 27	€ 33	€ (6)
Immobilizzazioni Finanziarie	€ 4,860	€ -	€ (4,860)	€ -	€ 500	€ (500)
ATTIVO FISSO NETTO	€ 6,656	€ 246	€ (548)	€ 6,354	€ 7,297	€ (943)
CAPITALE INVESTITO LORDO	€ 6,654	€ 588	€ (548)	€ 6,694	€ 8,216	€ (1,522)
TFR	€ (31)	€ (13)		€ (44)	€ (33)	€ (11)
Fondi Rischi e Oneri	€ (50)	€ -		€ (50)	€ (99)	€ 49
CAPITALE INVESTITO NETTO**	€ 6,574	€ 575	€ (548)	€ 6,601	€ 8,085	€ (1,484)
Debiti v. banche b.t.	€ -	€ -		€ -	€ (6)	€ 6
Debiti v. banche e altri finan. m/l termine	€ (126)	€ -		€ (126)	€ (105)	€ (21)
Debiti verso soci a b.t.	€ (4)	€ (8)		€ (12)	€ (42)	€ 30
Altri Debiti Finanziari	€ -	€ -		€ -	€ (19)	€ 19
Totale Debiti Finanziari	€ (130)	€ (8)	€ -	€ (138)	€ (173)	€ 35
Crediti finanziari a b.t.	€ 60	€ -		€ 60	€ 60	€ -
Totale Crediti Finanziari	€ 60	€ -	€ -	€ 60	€ 60	€ -
Disponibilità liquide	€ 141	€ 46		€ 186	€ 1,075	€ (889)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA***	€ 71	€ 38	€ -	€ 108	€ 962	€ (854)
Capitale sociale	€ (4,248)	€ (500)	€ 500	€ (4,248)	€ (4,233)	€ (15)
Riserve	€ (4,793)	€ (5)	€ 5	€ (4,793)	€ (6,699)	€ 1,906
Utile/perdite portate a nuovo	€ (0)	€ (104)	€ 104	€ (0)	€ 192	€ (192)
Risultato d'esercizio	€ 2,396	€ (4)		€ 2,392	€ 1,753	€ 639
PATRIMONIO NETTO	€ (6,644)	€ (613)	€ 609	€ (6,648)	€ (8,987)	€ 2,338
Mezzi Propri di Terzi			€ (51)	€ (51)	€ (51)	€ (0)
Utile/Perdite di Terzi			€ (10)	€ (10)	€ (10)	€ (0)
MEZZI DI TERZI	€ -	€ -	€ (61)	€ (61)	€ (60)	€ (1)
TOTALE FONTI	€ (6,574)	€ (575)	€ 548	€ (6,601)	€ (8,085)	€ 1,484

(*) 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 Circolante Netto 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.

(**) 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 consolidata pro-forma

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico consolidato pro-forma di Ucapital24 spa e Alphiewealth srl per l'intero anno 2020 e il dettaglio dei ricavi e dei costi più significativi:

Conto Economico consolidato pro-forma

CONTO ECONOMICO Pro-Forma	Ucapital24 31.12.2020	Alphiewealth 31.12.2020	Rettifiche Consolidato	Pro-Forma 31.12.2020	Pro-Forma 31.12.2019
(Dati in Euro/000)					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 123	€ 270	€ (26)	€ 367	€ 314
Altri ricavi caratteristici	€ -	€ 2		€ 2	€ 115
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav, semilavorati e finiti	€ -	€ -		€ -	€ -
Incrementi di imm. per lavori interni	€ -	€ 2		€ 2	€ 103
Altri ricavi	€ 73	€ 9		€ 82	€ 0
VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 196	€ 284	€ (26)	€ 454	€ 532
Consumi di materie prime, sussidiarie e var. delle rimanenze materie prime e semilavorati	€ (3)	€ -		€ (3)	€ (5)
Costi per servizi	€ (979)	€ (70)	€ 26	€ (1,023)	€ (984)
Costi per godimento beni di terzi	€ (150)	€ (6)		€ (155)	€ (110)
Costi del personale	€ (428)	€ (119)		€ (548)	€ (529)
Oneri diversi di gestione	€ (5)	€ (4)		€ (9)	€ (8)
COSTI DELLA PRODUZIONE	€ (1,565)	€ (199)	€ 26	€ (1,738)	€ (1,634)
EBITDA*	€ (1,369)	€ 84	€ -	€ (1,285)	€ (1,102)
<i>EBITDA Margin (%)</i>	<i>N.a.</i>	<i>N.a.</i>		<i>N.a.</i>	<i>N.a.</i>
Ammortamenti immateriali	€ (521)	€ (79)		€ (600)	€ (339)
Ammortamenti materiali	€ (7)	€ (1)		€ (8)	€ (7)
Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti	€ (500)	€ -		€ (500)	€ (299)
EBIT**	€ (2,397)	€ 4	€ -	€ (2,392)	€ (1,747)
<i>EBITMargin (%)</i>	<i>N.a.</i>	<i>N.a.</i>		<i>N.a.</i>	<i>N.a.</i>
Proventi finanziari/(oneri finanziari)	€ 0	€ 0		€ 0	€ (5)
Risultato ante imposte	€ (2,396)	€ 4	€ -	€ (2,392)	€ (1,752)
Imposte sul reddito esercizio	€ -	€ (0)		€ (0)	€ (1)
Utile (perdita) d'esercizio	€ (2,396)	€ 4	€ -	€ (2,392)	€ (1,753)

(*) 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 31 dicembre 2020

Ricavi delle vendite e altri ricavi caratteristici	31.12.2020		31.12.2019	
(Dati in Euro/000)				
Ricavi Ucapital24				
Marketing Partnership Fees	€	6,5	€	10
Digital Advertising Fee	€	116,5	€	0
Service fees	€	0	€	50
Altri Ricavi	€	73	€	2
Ricavi Alphiewealth				
Ricavi Robo Advisor & Consulenza (*)	€	245	€	252
Altri Ricavi	€	13	€	218
Totale	€	454	€	532

(*) Include rettifiche pro-forma

Dettaglio dei costi per Servizi al 31 dicembre 2020

Costi per servizi	Ucapital24 31.12.2020	Alphiewealth 31.12.2020	Rettifiche Consolidato	Pro-Forma 31.12.2020	Pro-Forma 31.12.2019
(Dati in Euro/000)					
Consulenze afferenti diverse	€ 216	€ 14	€ (26)	€ 204	€ 346
Altri costi per prestazioni di terzi	€ 253	€ -		€ 253	€ 82
Compensi/rimborsi co.co.co.	€ 131	€ -		€ 131	€ 90
Rimborsi spese amministratori	€ 3	€ -		€ 3	€ 27
Spese di viaggio	€ 9	€ 6		€ 14	€ 26
Costi per servizi indeducibili	€ 15	€ -		€ 15	€ 18
Consulenze amministrative e fiscali	€ 83	€ 11		€ 94	€ 27
Spese per alberghi e ristoranti	€ 6	€ -		€ 6	€ 18
Consulenze marketing e pubblicitarie	€ 215	€ 26		€ 241	€ 289
Contributi previd. co.co.co.	€ 23	€ -		€ 23	€ 17
Commissioni e spese bancarie	€ 1	€ 2		€ 3	€ 4
Altre spese amministrative	€ 2	€ -		€ 2	€ 2
Assicurazioni obbligatorie	€ 12	€ -		€ 12	€ 1
Spese energia	€ 4	€ -		€ 4	€ 5
Cancelleria varia	€ -	€ -		€ -	€ -
Altri servizi	€ 6	€ 12		€ 18	€ 31
Totale	€ 979	€ 70	€ (26)	€ 1.023	€ 984

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 si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la società è esposta:

1. **L'emergenza COVID:** che non ferma l'attività di sviluppo evolutivo della piattaforma e l'attuazione del business model, ma rallenta il processo di acquisizione clienti nelle linee di business B2B a causa della ridotta possibilità di incontrare i potenziali clienti.
2. **Rallentamento generalizzato dell'economia:** che potrebbe riflettersi sui programmi di spesa in web marketing posti in essere dalla clientela.
3. **Rischi connessi all'internalizzazione della struttura IT di Alphiewealth:** fino alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, UCapital24 ha esternalizzato al partner Vetrya lo sviluppo evolutivo della Piattaforma del social network e della versione white label (trading suite). Al termine del contratto di sviluppo sottoscritto con Vetrya, nel dicembre del 2019, il Gruppo ha assunto la decisione di internalizzare l'ulteriore sviluppo dei servizi e dei prodotti offerti tramite la Piattaforma. A seguito dell'Operazione con Alphiewealth, il Gruppo sta integrando la propria struttura IT con il team messo a disposizione da Alphiewealth. Sebbene il Gruppo ritenga che l'internalizzazione della struttura IT di Alphiewealth rappresenti un'opportunità strategica per il Gruppo, tenuto anche conto del fatto che i due team interni non hanno mai avuto modo di lavorare come un'unica realtà integrata, non è possibile escludere che tale processo di internalizzazione della struttura IT possa generare delle difficoltà operative per l'integrazione della Piattaforma.
4. **Rischi connessi all'attuazione delle strategie di sviluppo e dei programmi futuri:** il Gruppo è ancora in una fase di sviluppo della propria attività e potrebbe incontrare diverse complessità nella realizzazione e nel testing dell'offerta dei propri prodotti e servizi, oltre a eventuali e ulteriori altre difficoltà connesse allo sviluppo ordinario del proprio business (quali a titolo esemplificativo la finalizzazione delle necessarie partnership, l'attenzione al proprio posizionamento competitivo e l'eventuale necessità di adeguamento e monitoraggio della normativa applicabile) nonché alle difficoltà di ottimizzare le sinergie infragruppo;
5. **Rischi connessi all'aggiornamento e al rinnovamento dei servizi offerti:** tramite la Piattaforma nonché all'evoluzione tecnologica-informatica. La crescita del Gruppo è influenzata dalla capacità di comprendere, intercettare e anticipare le nuove esigenze degli utenti, per attrarre e mantenere utenti evitando che i servizi e i contenuti offerti possano diventare obsoleti o incompatibili con le mutevoli necessità degli utenti stessi o scarsamente competitivi o poco aggiornati rispetto a quelli presenti sul mercato. Ove il Gruppo non fosse in grado di aggiornare in modo tempestivo ed efficace i propri servizi, prodotti e contenuti ovvero di svilupparne con successo di nuovi e innovativi, assecondando l'evoluzione delle preferenze degli utenti, il Gruppo potrebbe perdere o non essere in grado di aumentare la propria redditività, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.
6. **Rischi connessi alla percezione e alla reputazione sul mercato della Piattaforma del Gruppo:** il successo del Gruppo è legato in misura rilevante alla percezione e alla reputazione sul mercato della Piattaforma e dell'App ancora fase di sviluppo, un'offerta di servizi non adeguata, non competitiva in termini di contenuti, non all'avanguardia o non in grado di soddisfare le esigenze e i gusti mutevoli degli utenti, potrebbe comportare una percezione negativa dell'attività svolta e dei servizi offerti dalla Piattaforma con conseguenti valutazioni negative e sfavorevoli rilasciate da parte degli utilizzatori in modo stabile sul web o raccolte dagli esperti sulla stampa (anche online) e/o su forum specializzati, pregiudicando la reputazione e l'immagine con possibili effetti negativi sui ricavi nonché sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Principali indicatori non finanziari

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

Informativa sull'ambiente

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione degli obiettivi e le politiche in materia ambientale.

Informativa sul personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

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 e collaborazione per lo sviluppo di prodotti integrati.

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

A gennaio 2021 si è perfezionata l'acquisizione del restante 10% di Alphiwealth detenuto da Masada srl, secondo le condizioni già definite dall'assemblea del 03 settembre 2020.

In data 02 aprile 2021, la Società ha sottoscritto – previa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione – un accordo di investimento con Atlas Capital Markets, investitore professionale con un riconosciuto track record su AIM Italia, ai sensi del quale il Atlas si è impegnato a sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione di Ucapital24 spa fino ad un importo complessivo massimo di Euro 3.000.000, da versarsi in denaro seguito di specifiche richieste di sottoscrizione formulate dalla Ucapital24 spa.

Atlas accetta le richieste di acquisto di azioni in base a un prezzo di sottoscrizione per azione, pari al 94% del prezzo medio ponderato per il volume durante il “periodo di determinazione del prezzo”, ossia nei 3 giorni antecedenti, fino al 1000% del volume medio dei 10 giorni che precedono l'Avviso di Collocamento di azioni.

Non sussistono in capo ad Atlas obblighi di lock up.

Il contratto avrà una durata complessiva di 36 mesi dalla data di stipula.

Ai sensi del Contratto, è prevista, inoltre, l'emissione di warrant abbinati alle azioni sottoscritte di volta in volta sottoscritte da Atlas. In particolare saranno emessi gratuitamente in favore di Atlas un numero di warrant corrispondente al 20% del numero di azioni emesse.

A fronte degli impegni di sottoscrizione assunti da Atlas, la Ucapital24 spa si è impegnata a versare ad Atlas una commissione, pari ad Euro 60.000, tale commissione sarà interamente dovuta ad Atlas anche qualora la società non presenti alcuna richiesta di emissione nel corso del periodo di durata del contratto.

L'operazione è finalizzata a dotare Ucapital24 spa di uno strumento di finanziamento flessibile per consentire il reperimento delle risorse che dovessero essere necessarie o opportune per effettuare gli investimenti previsti nel medio termine nonché per sostenere il business ordinario della Società e le esigenze di circolante al fine di attuare la propria strategia di posizionamento competitivo.

A seguito dell'impegno irrevocabile della capogruppo Ucapital ltd a sottoscrivere un ulteriore aumento di capitale fino a euro 800.000 (incluso sovrapprezzo) il consiglio di amministrazione in data 11/05/2021 ha deliberato un aumento di capitale di pari importo da sottoporre all'approvazione dell'assemblea degli azionisti nel mese di giugno 2021.

Le azioni sopra riportate permetteranno, oltre alla regolare prosecuzione dell'attività della società, l'ottimizzazione della gestione della cassa e la realizzazione degli investimenti necessari alla continuità aziendale per tutto il 2021.

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 che nei prossimi mesi si manifesteranno le seguenti iniziative aziendali:

1. Gestione conservativa delle risorse finanziarie in attuazione del piano di Recovery;

Il fenomeno "Covid19", che ha causato un blocco sistemico nel corso del 2020 e che ha portato la società ad attuare un piano di recovery finalizzato alla salvaguardia della cassa, nella prima metà del 2021 non si è ancora concluso. Il piano di recovery messo in atto nel primo trimestre del 2020 ha consentito alla società di ridurre le uscite di cassa così come da pianificazione, concentrandosi solo sullo sviluppo della nuova tecnologia più idonea a sfruttare anche i cambiamenti derivanti dal fenomeno "Covid19".

A causa dei mancati investimenti in marketing ed il conseguente ritardo nello sviluppo commerciale ha portato la società ad uno stress finanziario, gestito attraverso la continuazione del piano di recovery anche nella prima metà del 2021, investendo tutte le risorse esclusivamente nella finalizzazione della tecnologia e dei prodotti da lanciare ufficialmente sul mercato durante i mesi di Giugno e Luglio 2021.

2. Lancio dei prodotti integrati;

Premesso che UCapital24 è un social network finanziario globale e che il business model prevede da un lato l'ottenimento di una base di utenti free a cui si offrono i nostri servizi integrati, le diverse linee di ricavo vengono attivate grazie ai prodotti integrati che progressivamente verranno lanciati.

Nel mese di Dicembre 2020 è stata avviata l'attività di sviluppo della nuova versione del social network, che in precedenza era stata sviluppata con una tecnologia ormai obsoleta e che soprattutto non consentiva di andare on line con la versione mobile. A tal riguardo quindi la società ha deciso di ritardare al 2021 la presentazione della versione ufficiale e definitiva del social network nella sua versione web e mobile comprensiva di App, ma con la certezza di avere un prodotto all'avanguardia ed una tecnologia stabile e scalabile a livello globale, in linea con quanto il mercato si aspetta da UCapital24.

A tal proposito è stato avviato un doppio team di lavoro integrato che da un lato ha sviluppato la versione social e dall'altro ha realizzato il servizio integrato di UCapital Prime, ovvero il servizio premium per clienti istituzionali e retail. Tale servizio è l'evoluzione tecnologica della vecchia Trading Suite, presente sul social network già nel 2020, ma non visibile sul mercato. La nuova versione invece, che sarà lanciata a giugno 2021, consentirà a tutti i clienti istituzionali e retail di poter accedere a tale servizio collegandosi al tempo stesso al social network. Il servizio Prime, che sarà offerto attraverso una nuova piattaforma tecnologicamente più avanzata della precedente è stata realizzato in base alle richieste dei più importanti potenziali clienti istituzionali. Nel mese giugno 2021 lanceremo ufficialmente la nuova versione del social network integrato con il robo advisor e il servizio prime, la nuova App Mobile e avvieremo le prime campagne marketing finalizzate all'acquisizione di utenti e clienti premium.

Inoltre tra i nuovi servizi e prodotti perfezionati nella nuova versione della piattaforma, abbiamo i webinar e gli eventi in streaming integrati nel social.

Il primo importante cliente istituzionale nel mercato italiano con cui avvieremo questo servizio è Borsa Italiana, ma dalla seconda metà del 2021 cominceremo ad approcciarci ai clienti istituzionali in tutta Europa.

Le attività commerciali inoltre verranno sviluppate attraverso un team interno di sales, che nel corso dei primi 4 mesi del 2021 è stato costruito e formato ed oggi è pronto allo sviluppo di nuovi potenziali clienti che verranno generati dalle campagne di marketing e di web marketing targhetizzate per aree geografiche e profili idonei in tutto il mondo.

Infine lo sviluppo commerciale verrà attuato anche grazie alle partnership commerciali con influencer mondiali e con operatori e aziende con un business complementare a quello di UCapital24.

Nel mese di maggio è stato siglato il primo accordo strategico con uno dei più famosi trader di Wall Street e con la sua società che garantirà un flusso di nuovi utenti americani.

3. Ricerca & Sviluppo;

UCapital24 è una società fintech e il cuore tecnologico dell'attività ci impone di lavorare costantemente sulle innovazioni tecnologiche in ambito digitale e finanziario. Pertanto la società ha investito nella prima fase di start-up nella tecnologia adeguata a lanciare la versione del social più performante anche a discapito di un ritardo nell'avvio del modello di business.

Terminata questa fase e dopo il lancio della versione definitiva del social network e della relativa App mobile, la società si doterà di un team interno di R&S che lavorerà costantemente sull'implementazione di nuove tecnologie a supporto della veloce evoluzione dei mercati e dell'economia digitale. Inoltre il nuovo team che si rafforzerà progressivamente garantirà anche un supporto idoneo nella crescita del flusso di utenti sulla piattaforma e su base globale.

La tecnologia relativa allo streaming, alla traduzione simultanea e al sistema di big data per la gestione dei dati sarà la priorità assoluta nella seconda metà del 2021.

4. Crescita aziendale;

Lo sviluppo del business è alla base della crescita della società e in questa direzione sono rivolte tutte le scelte strategiche. In primis, le azioni già in corso e pianificate per tutto l'anno del 2021 sono finalizzate all'acquisizione di clienti istituzionali con l'obiettivo di coprire tutta l'area europea e parte dell'est asiatico e dell'area del golfo, per poi penetrare nel nord America. Allo stesso tempo però la società intende velocizzare il suo processo di crescita anche valutando operazioni di Merger&Acquisition con partner strategici e complementari al suo modello di business. Nei primi mesi del 2021 sono state già avviate diverse partnership internazionali con sbocchi commerciali in tutta l'area del nord Europa e del Middle Est. Sono in corso valutazioni di ulteriori partnership strategiche e industriali con altre realtà fintech e finanziarie sia negli Stati Uniti che in Europa. L'obiettivo che la società si è posta e per cui sta lavorando è diventare il più importante ecosistema digitale economico e finanziario nel mondo.

5. Attività promozionali di comunicazione tradizionale e di web marketing per continuare a sostenere la crescita degli utenti della piattaforma;

Nel 2020, tutte le attività di comunicazione e di web marketing propedeutiche allo sviluppo commerciale e quindi all'avvio del business model, sono state quasi del tutto annullate in base al piano di recovery. Tali attività sono state invece riprogrammate e ripianificate sulla base del lancio della nuova versione della piattaforma nel mese di giugno 2021. Subito dopo il lancio infatti partiranno le 3 prime campagne di web marketing in Nord Europa e nel Middle Est. Tali campagne avranno l'obiettivo di intercettare nuovi utenti e nuovi clienti premium gestiti attraverso il team di sales.

Le nuove campagne di comunicazione invece saranno attive dai mesi estivi e finalizzati ad una maggiore visibilità del brand a livello globale e all'acquisizione di clientela istituzionale per i nostri servizi fintech.

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.

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 unitamente alla Nota integrativa, al bilancio consolidato e alla presente Relazione che lo accompagnano;
- ad approvare la copertura della perdita 2020 di euro 2.396.165 utilizzando la riserva sovrapprezzo azioni.

Milano, 24/05/2021

Il Consiglio di Amministrazione

Feleppa Gianmaria (Presidente)

Lucio Fusaro

Leonardi Davide

Narduzzi Edoardo

Montanari Werther

UCAPITAL24 S.P.A.

Bilancio consolidato al 31-12-2020

Dati anagrafici	
Sede in	Milano, Via Molino delle Armi 11
Codice Fiscale	10144280962
Numero Rea	MI 2509150
P.I.	10144280962
Capitale Sociale deliberato Euro	5.114.800
Forma giuridica	S.P.A.
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
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	UCAPITAL24 S.P.A.
Paese della capogruppo	Italia

Stato patrimoniale consolidato

31-12-2020

Stato patrimoniale	
Attivo	
B) Immobilizzazioni	
I - Immobilizzazioni immateriali	
1) costi di impianto e di ampliamento	687.187
2) costi di sviluppo	20.000
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.223.108
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	709
5) avviamento	4.258.039
7) altre	84.497
Totale immobilizzazioni immateriali	6.273.540
II - Immobilizzazioni materiali	
2) impianti e macchinario	3.330
4) altri beni	23.477
Totale immobilizzazioni materiali	26.807
III - Immobilizzazioni finanziarie	
1) partecipazioni in	
Totale partecipazioni	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	0
Totale immobilizzazioni (B)	6.300.347
C) Attivo circolante	
II - Crediti	
1) verso clienti	
esigibili entro l'esercizio successivo	293.545
Totale crediti verso clienti	293.545
5-bis) crediti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	497.748
Totale crediti tributari	497.748
5-quater) verso altri	
esigibili entro l'esercizio successivo	46.922
esigibili oltre l'esercizio successivo	84.000
Totale crediti verso altri	130.922
Totale crediti	922.215
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
IV - Disponibilità liquide	
1) depositi bancari e postali	186.959
Totale disponibilità liquide	186.959
Totale attivo circolante (C)	1.109.174
D) Ratei e risconti	199.573
Totale attivo	7.609.094
Passivo	
A) Patrimonio netto di gruppo	
I - Capitale	4.247.800
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.792.750
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(2.432.763)
Totale patrimonio netto di gruppo	6.607.787

Patrimonio netto di terzi	
Capitale e riserve di terzi	45.457
Utile (perdita) di terzi	1.922
Totale patrimonio netto di terzi	47.379
Totale patrimonio netto consolidato	6.655.166
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	43.589
D) Debiti	
3) debiti verso soci per finanziamenti	
esigibili entro l'esercizio successivo	4.100
Totale debiti verso soci per finanziamenti	4.100
4) debiti verso banche	
esigibili entro l'esercizio successivo	13.337
esigibili oltre l'esercizio successivo	112.748
Totale debiti verso banche	126.085
5) debiti verso altri finanziatori	
esigibili entro l'esercizio successivo	8.391
Totale debiti verso altri finanziatori	8.391
6) acconti	
esigibili entro l'esercizio successivo	700
Totale acconti	700
7) debiti verso fornitori	
esigibili entro l'esercizio successivo	309.528
Totale debiti verso fornitori	309.528
12) debiti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	25.317
Totale debiti tributari	25.317
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
esigibili entro l'esercizio successivo	12.268
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.268
14) altri debiti	
esigibili entro l'esercizio successivo	87.937
Totale altri debiti	87.937
Totale debiti	574.326
E) Ratei e risconti	336.013
Totale passivo	7.609.094

Conto economico consolidato

31-12-2020

Conto economico	
A) Valore della produzione	
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	175.880
5) altri ricavi e proventi	
altri	75.322
Totale altri ricavi e proventi	75.322
Totale valore della produzione	251.202
B) Costi della produzione	
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.722
7) per servizi	980.461
8) per godimento di beni di terzi	152.046
9) per il personale	
a) salari e stipendi	328.021
b) oneri sociali	87.685
c) trattamento di fine rapporto	24.625
Totale costi per il personale	440.331
10) ammortamenti e svalutazioni	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	590.334
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.747
Totale ammortamenti e svalutazioni	597.081
14) oneri diversi di gestione	8.215
Totale costi della produzione	2.181.856
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(1.930.654)
C) Proventi e oneri finanziari	
15) proventi da partecipazioni	
altri	14
Totale proventi da partecipazioni	14
16) altri proventi finanziari	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0
d) proventi diversi dai precedenti	
Totale proventi diversi dai precedenti	0
Totale altri proventi finanziari	0
17) interessi e altri oneri finanziari	
altri	749
Totale interessi e altri oneri finanziari	749
17-bis) utili e perdite su cambi	831
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	96
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	
18) rivalutazioni	
Totale rivalutazioni	0
19) svalutazioni	
a) di partecipazioni	500.000
Totale svalutazioni	500.000
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(500.000)

Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(2.430.558)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
imposte correnti	283
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	283
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(2.430.841)
Risultato di pertinenza del gruppo	(2.430.763)
Risultato di pertinenza di terzi	1.922

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.430.841)	-
Imposte sul reddito	283	-
Interessi passivi/(attivi)	96	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.430.937)	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	597.081	-
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	500.000	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	17.522	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.114.603	-
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(1.316.334)	-
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(15.695)	-
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	151.359	-
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	164.919	-
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	305.555	-
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(170.724)	-
Totale variazioni del capitale circolante netto	435.414	-
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(880.920)	-
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	96	-
Totale altre rettifiche	96	-
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(880.824)	-
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.999)	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(23.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(26.999)	-
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	14.169	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	14.169	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(893.654)	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.080.105	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	186.959	-
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	186.959	-
Acquisizione o cessione di società controllate		
Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate	16.362	-
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute	593.519	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 della UCapital24 S.p.A. (di seguito anche la “Capogruppo”) e controllate (di seguito anche “Gruppo UCapital24” o “il Gruppo”) è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile e segnatamente nel rispetto dei principi di redazione e struttura previsti dagli art. 2423 bis e 2423 ter del C.C, modificati con Decreto Legislativo 139/2015.

Esso è costituito dallo stato patrimoniale consolidato (preparato in conformità allo schema previsto dagli art. 2424 e 2424 bis C.C.), dal conto economico consolidato (preparato in conformità allo schema di cui agli art. 2425 e 2425 bis C.C.), e dalla presente nota integrativa. Le norme di legge applicate nella redazione del bilancio medesimo sono state interpretate ed integrate dai principi contabili italiani emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità e laddove necessario, integrati con i Principi Contabili Internazionali, ove applicabili e non in contrasto.

In considerazione del fatto che tale bilancio rappresenta il primo bilancio consolidato del Gruppo, redatto al fine di rispettare i dettami inclusi nel regolamento AIM, si è ritenuto, in deroga alla struttura prevista dagli articoli sopra indicati, di non rappresentare il rendiconto finanziario di Gruppo al 31 dicembre 2020 a causa dell’assenza di dati comparativi.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l’illustrazione, l’analisi ed in taluni casi un’integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall’art. 2427 C.C. e da alcune disposizioni legislative. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio consolidato è stato redatto al fine di offrire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico nonché dei flussi di cassa del Gruppo considerato nel suo insieme.

La forma e il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico sono conformi ai principi dettati dal codice civile italiano per la società Capogruppo al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta del Gruppo.

Il bilancio consolidato è presentato in Euro, ove non diversamente specificato.

La società svolge come attività principale lo sviluppo e la produzione di piattaforme web, social network, applicativi e altre soluzioni informatiche nei settori della finanza, immobiliare e imprese in generale.

La società nel corso dell’esercizio, al fine di migliorare le strategie di crescita ed ampliare l’offerta della piattaforma Ucapital24, ha approvato in sede di assemblea straordinaria tenutasi in data 03 settembre 2020 con atto del notaio Mathias Bastrenta in Milano l’operazione di reverse take over, operazione di integrazione della società Ucapital24 S.p.a. con la società Alphiewealth S.r.l. ai sensi dell’art. 14 del Regolamento Emittenti AIM. Alphiewealth è una società costituita nel 2015 con sede in Roma che ha come attività principale quella di creare applicazioni orientate soprattutto al web 2.0 (social, community, etc...) per dispositivi mobili, puntando sulla

individuazione di bisogni insoddisfatti afferenti nicchie/settori ancora scoperti di mercato (sia B2B che B2C). L'operazione di reverse take over ha l'obiettivo di valorizzare il servizio di robo advisor già integrato all'interno di Ucapital24 con l'offerta di Alphiwealth, garantendo inoltre un ampliamento della base utenti su cui Ucapital possa agire. Una integrazione commerciale che permetta agli utenti/clienti della piattaforma Ucapital24 di usufruire dei servizi offerti da Alphiwealth e consenta l'attivazione di versioni mirate per la conversione in clienti dalla versione free alla versione premium dei servizi offerti. L'operazione ha altresì la finalità di integrare i prodotti offerti tramite la piattaforma Ucapital24, realizzando strategie di cross selling, con particolare riferimento al nuovo servizio di robo advisor. Inoltre l'operazione ha avuto la finalità di permettere ad Ucapital24 di rafforzare il proprio team IT con l'inserimento di nuove risorse, messe a disposizione di Alphiwealth, a supporto dello sviluppo del progetto.

L'operazione di reverse take over, da completarsi e perfezionarsi alla data di redazione del presente bilancio per la parte relativa alla fusione, è stata attuata mediante aumento di capitale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6 cod. civ. riservato ai soci di Alphiwealth, da liberarsi in natura mediante conferimento delle partecipazioni da questi detenute in Alphiwealth. Aurum Trust & Finance SA in qualità di esperti indipendenti ha rilasciato in data 15 maggio 2020 la valutazione relativa al conferimento in natura delle partecipazioni detenute dai soci di Alphiwealth aggiornata al 30.04.2020 a liberazione dell'aumento di capitale riservato ai sensi e per gli effetti degli art. 2343, 2343-ter comma 2, lett. B) e 2440 del Codice Civile.

Aurum Trust & Finance SA in qualità di esperto indipendente ha rilasciato nel maggio 2020 la propria valutazione relativa al conferimento in natura delle partecipazioni detenute dai soci di Alphiwealth a liberazione dell'aumento di capitale riservato. Da tale valutazione è emerso che alla totalità delle partecipazioni detenute dai soci di Alphiwealth in quest'ultima sia complessivamente attribuito un valore almeno pari ad euro 5.550.000. Ciò nonostante il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che il valore complessivo del conferimento fosse determinato nella misura pari a quanto contrattualmente pattuito con i conferenti soci di Alphiwealth, per euro 5.400.000. Tale accordo ha previsto che l'aumento di capitale riservato sia deliberato per massimi nominali euro 1.350.000 oltre ad Euro 4.050.000 di sovrapprezzo e le azioni di nuova emissione derivanti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato abbiano un prezzo di sottoscrizione pari ad euro 4 ciascuna (di cui euro 3,00 a titolo di sovrapprezzo ed euro 1,00 a titolo di valore nominale).

L'operazione si è perfezionata con riferimento al conferimento di quote rappresentative del 90% del capitale sociale di Alphiwealth entro il 30 settembre 2020 e con riferimento al conferimento delle restanti quote rappresentative del 10% del capitale sociale di Alphiwealth, detenute da Masada S.r.l., alle medesime condizioni entro il 31 gennaio 2021. Euro 4.860.000 di incremento delle partecipazioni in imprese controllate rappresenta pertanto il 90% del valore complessivo della partecipazione pari ad euro 5.400.000.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale è riportato di seguito (dati in Euro):

Società	Sede	Capitale sociale 31/12/20	Patrimonio netto 31/12/20	Risultato d'esercizio 31/12/20	% di possesso
UCapital24 S.p.A.	Milano	4.247.800	6.644.385	-2.396.165	Consolidante controllante
Alphiewealth S.r.l.	Roma	500.000	612.744	3.784	90%*

In data 19 gennaio 2021 è stato eseguito l'ulteriore aumento del capitale sociale previsto dall'operazione di reverse take over mediante la sottoscrizione e contestuale emissione di n. 135.000 nuove azioni ordinarie pari al restante 10% di capitale sociale di Alphiewealth S.r.l..

Alla data di presentazione del bilancio la quota di partecipazione di UCapital24 S.p.A. in Alphiewealth S.r.l. è pari al 100%.

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 comprende il bilancio della UCapital24 S.p.A. ed il bilancio alla medesima data della controllata Alphiewealth S.r.l., nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 90% dei diritti di voto, relativamente al trimestre 1 ottobre 2020 – 31 dicembre 2020, pertanto dalla data di aumento del capitale sociale con conferimento, come sopra descritta, fino alla chiusura del presente bilancio.

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono predisposti dalla Direzione delle Società per l'inclusione nel bilancio consolidato, opportunamente riclassificati e, ove necessario, rettificati per uniformarli ai principi contabili di Gruppo.

La riconciliazione tra il patrimonio netto e l'utile netto risultanti dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 della UCapital24 S.p.A. ed il patrimonio netto e l'utile dell'esercizio del bilancio consolidato di Gruppo alla stessa data è presentata nel paragrafo di commento al Patrimonio Netto.

Continuità aziendale

Nonostante il perdurare della situazione di incertezza generale che ancora caratterizza l'economia alla data di redazione del presente documento, il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ritiene rispettato il presupposto della continuità aziendale.

L'emergenza epidemiologica tuttora in atto, come sopra indicato, ha comportato senza dubbio impatti molto rilevanti dal punto di vista economico, ma si tratta di una crisi contingente, che ha colpito un Gruppo ancora in fase di start up e che partirà con l'attività a pieno regime non appena avrà concluso la fase di implementazione della propria piattaforma ad oggi ancora in fase di ultimazione. Nonostante vi siano ancora molti elementi di incertezza sulla partenza della piattaforma, il management ritiene che già dal secondo

semestre del 2021 si possa ragionevolmente prevedere un inizio di fatturazione con un graduale incremento del fatturato.

A supporto delle suddette previsioni è stato predisposto un apposito piano di cassa oggetto di presentazione e approvazione da parte di apposito Consiglio di Amministrazione. In particolare, da tale piano di cassa, si evince che i flussi generati dalla gestione corrente non sono sufficienti a coprire il fabbisogno corrente e pertanto gli amministratori hanno previsto di reperire le ulteriori risorse finanziarie attraverso:

- l'aumento di capitale sociale da parte della controllante Ucapital Ltd per un importo di Euro 800.000 (incluso sovrapprezzo) che sarà approvato in assemblea straordinaria nel mese di giugno 2021 a seguito dell'impegno irrevocabile da parte della capogruppo con lettera del 10 maggio 2021. In particolare, la controllante Ucapital Ltd si è impegnata irrevocabilmente a sottoscrivere integralmente la quota in opzione e l'eventuale inoptato fino all'ammontare di Euro 800.000. La stessa UCapital Ltd si è impegnata ad assumere nei confronti della Società impegni di lock up sul 100% delle nuove azioni sottoscritte per i 18 mesi successivi alla chiusura dell'offerta in opzione.
- il contratto con Atlas Capital Markets descritto di seguito in questa relazione

Sulla base di tale piano finanziario, il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ritiene che avrà sufficienti disponibilità finanziarie e patrimoniali per il proseguimento della sua attività per un periodo di almeno 12 mesi dalla data dell'approvazione del presente documento.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA

I principali criteri di consolidamento sono i seguenti:

1. Il valore complessivo delle partecipazioni detenute dalla controllante è eliminato contro il relativo patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività delle società partecipate, secondo il metodo del consolidamento integrale. Il maggiore costo di acquisto rispetto al patrimonio netto, di pertinenza della controllante, risultante dal bilancio della partecipata alla data del primo consolidamento, (differenza positiva da annullamento) viene imputato, ove possibile, a ciascuna attività identificabile acquisita, nel limite del valore corrente di tali attività, e comunque, per valori non superiori al loro valore recuperabile, nonchè a ciascuna passività identificabile assunta, ivi incluse le imposte anticipate e differite da iscrivere a fronte dei plus/minus valori allocati. L'eventuale differenza residua è imputata alla voce "Avviamento" tra le immobilizzazioni immateriali, a meno che non debba essere in tutto o in parte imputata a conto economico nella voce "Oneri diversi di gestione". In presenza di una differenza da annullamento negativa, questa viene imputata, ove possibile, a decurtazione delle attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile e alle passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione, al netto delle imposte anticipate da iscriversi a fronte dei minusvalori allocati; l'eventuale eccedenza negativa, se non è riconducibile alla previsione di risultati economici sfavorevoli, ma al compimento di un buon affare, si contabilizza in una specifica riserva del patrimonio netto consolidato denominata "Riserva di Consolidamento"; se invece è relativa alla previsione di risultati economici sfavorevoli, si contabilizza in un apposito "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri" iscritto nella voce del passivo "Fondi per rischi ed oneri".
2. le partite di debito e credito, di costo e di ricavo e tutte le operazioni di ammontare rilevante intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono eliminate;
3. gli utili emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano realizzati da parti terze, vengono

- eliminate;
4. i dividendi eventualmente distribuiti all'interno del Gruppo vengono stornati dal conto economico consolidato;
 5. la quota di patrimonio netto di competenza di soci di minoranza è esposta in una apposita posta del patrimonio netto, mentre la relativa quota dell'utile o Perdita di loro competenza è evidenziata separatamente nel conto economico consolidato;

Le società incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo integrale.

Il metodo Integrale di consolidamento

Il metodo di consolidamento integrale prevede l'integrale aggregazione di attività e passività e di costi e ricavi delle imprese appartenenti all'area di consolidamento. Ciascuna attività e passività si considera per la totalità del suo valore, ai fini del consolidamento.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione sono conformi a quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile e accolgono le modifiche derivanti dai nuovi principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità, al fine di recepire le disposizioni contenute nel D. Lgs 139/2015 e delle novità che esso apporta al codice civile. La valutazione delle voci del bilancio consolidato è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività e in applicazione dei principi introdotti dal Decreto Legislativo n. 6/2003 e tenendo conto del principio di prevalenza della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Salvo le eventuali eccezioni in appresso indicate, nelle valutazioni è stato seguito il principio del costo, inteso come complesso dei costi effettivamente sostenuti per procurarsi i diversi fattori produttivi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio consolidato sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e si riferiscono a costi aventi comprovata utilità pluriennale, esposti nell'attivo di bilancio al netto dei relativi ammortamenti determinati in relazione alla natura dei costi medesimi ed alla loro prevista utilità futura.

Il comma 7-bis dell'art. 60 del DL 104/2020 consente di sospendere, in tutto o in parte, gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e che, secondo corretti principi contabili, andrebbero altrimenti rilevati nel Conto economico del bilancio di esercizio 2020. Si precisa che le due società, facenti parte dell'area di consolidamento, non si sono avvalse della citata norma.

Nel presente bilancio si rilevano immobilizzazioni immateriali rappresentati da costi di impianto e ampliamento, da diritti di brevetto industriale, concessioni, licenze, marchi, avviamento, ed altre immobilizzazioni. I cespiti immateriali analiticamente si compongono degli elementi di seguito riportati.

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale. Ai sensi del numero 5 comma 1 dell'art. 2426 cc, fino a quando l'ammortamento di tali costi pluriennali non sia completato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati. In riferimento alla Capogruppo nell'ambito

dell'operazione di quotazione sul mercato AIM Italia, mercato di negoziazione multilaterale gestito da Borsa Italiana S.p.A., avvenuta in data 15 novembre 2019, sono stati ricompresi in tale voce i costi notarili ed i compensi dei consulenti che vi hanno partecipato. Tali costi sono iscritti al costo e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi (aliquota del 20%).

I diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, sono iscritti al costo ed includono le spese di acquisto e produzione di software di proprietà capitalizzati, ammortizzati in un periodo di 5 esercizi (aliquota del 20%).

L'avviamento iscritto del bilancio consolidato deriva dall'elisione della partecipazione nella controllante, con differenza di consolidamento positiva, come disciplinato dall'art. 33 comma 1 D.Lgs. 127/1991. L'importo iscritto nell'attivo è ammortizzato in un periodo di 20 anni sulla base di quanto disciplinato del nuovo OIC 24 che conferma la durata di 20 anni la massima vita utile stimabile per l'avviamento sulla base di stime prospettiche legate all'operazione straordinaria.

Le voce residuale altre immobilizzazioni immateriali accoglie tipologie di beni immateriali non esplicitamente previste nelle voci precedenti, quali ad esempio diritti di usufrutto ed oneri pluriennali. Esse sono ammortizzate sulla base della vita utile dei fattori produttivi cui si riferiscono. Le spese straordinarie su beni di terzi sono, invece, ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura e quello residuo di locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo se dipendente dal conduttore.

Il principio contabile OIC 9 "Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali" ha lo scopo di disciplinare il trattamento contabile e l'informativa da fornire nella nota integrativa per le perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali; si applica ai fini della valutazione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali per le società che redigono i bilanci in base alle disposizioni del codice civile.

Si segnala che per il bilancio in chiusura al 31 dicembre 2020 per le immobilizzazioni immateriali, non sono state effettuate svalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

Come disciplinato dal principio contabile n. 16, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, nonché delle spese incrementative che hanno comportato una significativa miglioria dei beni stessi, esposte nell'attivo di stato patrimoniale al netto dei relativi fondi di ammortamento.

Si precisa che nel costo di produzione sono computati tutti i costi diretti e, per la quota ragionevolmente imputabile al bene, quelli indiretti e che l'iscrizione al costo di acquisto è stata effettuata anche per i beni eventualmente acquisiti in leasing giunti al termine della locazione e riscattati dall'azienda per i quali è stato indicato il costo di riscatto.

L'inizio dell'ammortamento è fatto coincidere con il momento di entrata in funzione del bene e per il primo anno le aliquote sono applicate al 50% in considerazione dell'effettiva partecipazione al processo produttivo di tali beni. I cespiti completamente ammortizzati compaiono in bilancio al loro costo storico sin tanto che essi non sono alienati o rottamati.

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 tuttora esistenti in patrimonio non è stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati in modo sistematico e costante in considerazione della vita utile degli stessi. Tale riduzione è ritenuta congrua rispetto al deperimento sia fisico sia economico dei cespiti in oggetto.

Il comma 7-bis dell'art. 60 del DL 104/2020 consente di sospendere, in tutto o in parte, gli ammortamenti delle

immobilizzazioni materiali e che, secondo corretti principi contabili, andrebbero altrimenti rilevati nel Conto economico del bilancio di esercizio 2020. Si precisa che le due società, facenti parte dell'area di consolidamento, non si sono avvalse della citata norma.

Il principio contabile OIC 9 "Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali" ha lo scopo di disciplinare il trattamento contabile e l'informativa da fornire nella nota integrativa per le perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali; si applica ai fini della valutazione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali per le società che redigono i bilanci in base alle disposizioni del codice civile.

Si segnala che per il bilancio in chiusura al 31 dicembre 2020, dalla valutazione delle immobilizzazioni materiali, non si sono effettuate svalutazioni.

Si precisa che i criteri di ammortamento e/o i coefficienti applicati non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni che alla data di chiusura dell'esercizio risultano durevolmente di valore inferiore al costo di acquisto sono state iscritte a tale minor valore.

I crediti inclusi tra le immobilizzazioni finanziarie sono ridotti in presenza di perdite durevoli di valore. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Si segnala che per il bilancio in chiusura al 31 dicembre 2020, dalla valutazione delle immobilizzazioni immateriali, si sono evidenziate alcune situazioni di impairment relativamente alla partecipazione nella controllata Ucapital24 LTD. L'importo di tale partecipazione è stato integralmente azzerato. I motivi della svalutazione, effettuata nel corso dell'esercizio, sono da ricercarsi nelle valutazioni economiche legate al valore del software piattaforma informatica di proprietà di Ucapital24 LTD in uso ad Ucapital24 S.p.A. in relazione all'utilità apportata dallo stesso all'operatività aziendale. Si ritiene che tale software non sia più adatto a far fronte all'operatività della società, anche a seguito dell'operazione di reverse take over con Alphiewelath che vedrà l'integrazione delle piattaforme di quest'ultima con la società. Non essendovi altri assets valutabili nel patrimonio della società Ucapital24 Ltd si è proceduto alla svalutazione integrale della partecipazione.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il valore presumibile di realizzo in quanto il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I crediti iscritti nell'attivo circolante con scadenza superiore ai 12 mesi si riferiscono a depositi cauzionali.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità

denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

Ratei e Risconti

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

Il Fondo per imposte, anche differite, accoglie l'accantonamento per imposte probabili, aventi ammontare e/o data di sopravvenienza indeterminati.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 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.

Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. 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

I debiti sono iscritti al valore nominale in quanto è stata valutata l'applicabilità del criterio del costo ammortizzato come definito dall'art. 2426 del C.C., tenendo comunque conto del fattore temporale e del valore nominale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del C.C.

Per tutti i debiti è stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato, quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Ricavi e costi

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza economica e temporale.

I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà, che generalmente

coincide con la spedizione, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Negli altri ricavi e proventi sono registrati componenti positivi di reddito non altrove classificabili. Gli stessi sono principalmente costituiti da altri ricavi non imponibili per la quota di credito d'imposta relativa alla quotazione all'AIM riconosciuta nel 2020 ed indicata tra i crediti tributari dell'attivo circolante. Tale credito e corrispondente ricavo è stato suddiviso per competenza temporale sugli anni di ammortamento dei relativi costi capitalizzati, per il principio di correlazione costi-ricavi.

I ricavi ed i costi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

Imposte

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Il debito di imposta è indicato, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari; l'eventuale credito è indicato nella voce crediti tributari.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverteranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Si rileva che la società controllante non ha base imponibile tassabile ai fini delle imposte correnti e non sono state accantonate le imposte anticipate nel rispetto del principio di prudenza.

Criteri di conversione delle poste in valuta

In conformità all'art. 2426, comma 1, n. 8bis del Codice Civile:

- I ricavi e i costi derivanti da operazioni in valuta sono rilevati al tasso di cambio in vigore alla data in cui si effettua l'operazione;
- Le attività e passività correnti, denominate in valuta estera, non rientranti nell'area dell'Euro, nonché le attività e passività immobilizzate di natura monetaria, sono rilevate in contabilità al cambio in vigore nel giorno di effettuazione dell'operazione.

Altre informazioni

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 -- Si precisa altresì che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Si riporta nel seguito una dettagliata descrizione dello stato patrimoniale consolidato attivo, passivo e del conto economico consolidato al 31 dicembre 2020.

ATTIVO

Immobilizzazioni

Si precisa preliminarmente, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 3-bis del Codice Civile, che non si sono effettuate, nel presente esercizio così come nei precedenti, svalutazioni e riduzioni di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, al di fuori degli ammortamenti canonici.

Immobilizzazioni immateriali

L'importo netto di tali voci risulta pari ad euro 6.273.540 al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 597.081.

Per una migliore comprensione di tale categoria si segnala che:

- La voce "*Costi di impianto e di ampliamento*", pari ad Euro 687.187 è rappresentata dalla capitalizzazione dei costi sostenuti conseguentemente all'operazione di quotazione sul mercato AIM/Italia nel novembre 2019 nonché ai relativi costi per consulenze;
- La voce "*Costi di sviluppo*", pari ad Euro 20.000 accoglie i costi risultanti dall'applicazione della ricerca di base ovvero di conoscenze acquisiti in un progetto atto alla produzione di materiali, dispositivi, processi e sistemi nuovi o sostanzialmente migliorati, prima dell'inizio della produzione commerciale o del loro utilizzo;
- La voce "*Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*", pari ad Euro 1.223.108 accoglie i costi di produzione interna o esterna dei diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, modelli, diritti di licenza d'uso o acquisto a titolo di proprietà di software applicativo, know-how sia prodotti internamente sia acquistati all'esterno;
- La voce "*Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*", pari ad Euro 709, fa riferimento a costi per l'ottenimento di concessioni su beni di proprietà di enti pubblici concendenti, licenze di commercio, know-how non brevettato;
- La voce "*Avviamento*", pari ad Euro 4.258.039 deriva dalla valutazione, esplicitata in premessa, in riferimento all'aumento di capitale sociale liberato con conferimento di partecipazioni di AlphieWealth S.r.l.;
- La voce "*Altre immobilizzazioni*" pari ad Euro 84.497, accoglie tipologie di beni immateriali e spese straordinarie su beni di terzi non classificabili nei conti di cui sopra.

Nella tabella che segue si evidenziano i dati aggregati relativi alle immobilizzazioni immateriali.

	Immob. Immateriali
Valore di inizio esercizio	2.831.870
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	384.292
Valore di bilancio	2.447.578
Variazioni nell'esercizio	
Incrementi per acquisizioni	167.717
Avviamento	4.258.039
Ammortamento dell'esercizio	599.794
Totale variazioni	3.825.962
Valore di fine esercizio	
Costo	7.257.626
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	984.086
Valore di Bilancio	6.273.540

Immobilizzazioni materiali

L'importo complessivo di tali voci, pari ad Euro 26.807 risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi Euro 6.747. Di seguito il dettaglio delle voci:

- Impianti e macchinari pari ad Euro 3.330, sono riferiti ad impianti di condizionamento;
- Altri beni, pari ad Euro 23.477, costituiti soprattutto beni inferiori al milione, cellulari e varie.

	Immob. Materiali
Valore di inizio esercizio	44.532
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	11.326
Valore di bilancio	33.206
Variazioni nell'esercizio	
Incrementi per acquisizioni	3.665
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	2.182
Ammortamento dell'esercizio	7.882
Totale variazioni	-6.399
Valore di fine esercizio	
Costo	46.015
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	19.208
Valore di Bilancio	26.807

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono state ampiamente descritto nel paragrafo, della presente nota integrativa, relativo ai criteri di valutazione delle poste di bilancio.

Crediti

Di seguito si riporta il dettaglio dei dati aggregati.

I crediti iscritti nell'attivo circolante al 31.12.2020 risultano essere 922.215.

	Variazione dell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadenze entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	-158.380	293.545		
Crediti tributari	77.766	497.748		
Crediti verso altri	13.991	130.922	46.922	84.000
Totali crediti iscritti nell'attivo circolante	-66.623	922.215	46.922	84.000

Crediti verso clienti

Per quanto concerne i crediti verso clienti la consolidante ha provveduto all'utilizzo del fondo svalutazione stanziato nel 2019 per un importo pari ad euro 48.800.

Per quanto concerne i crediti verso clienti, si segnala che la società consolidata non ha provveduto allo stanziamento del fondo svalutazione crediti.

I crediti tributari della consolidata accolgono crediti Ires, Irap, crediti Ricerca & Sviluppo anno 2018 e 2019 nonché eccedenze di versamento alla fonte sui redditi di lavoro dipendente.

Crediti tributari

I crediti tributari della consolidante derivano dall'importo del credito v/erario presente in bilancio di euro 348.252 per Credito d'imposta alle PMI per costi di consulenza sostenuti a decorrere dal 1 gennaio 2018 fino al 31 dicembre 2020 e finalizzati all'ammissione alla loro quotazione in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione di uno Stato membro dell'Unione europea o dello Spazio economico europeo di cui Articolo 1, commi da 89 a 92, della legge 27 dicembre 2017, n. 205. L'importo dell'aiuto è stato riconosciuto per l'importo di euro 363.868 a seguito di presentazione di apposita domanda protocollata in data 30.04.2020 al numero di protocollo 0113226, concesso con comunicazione pec in data 28.05.2020 ed iscritto al RNA con il codice COR n. 1883196. Inoltre è presente un credito per la consolidante per ritenute di lavoro dipendente di euro 13.437 (nonché un credito Inps di euro 14.854) derivante da una doppia compensazione di F24 a zero. Si è opportunamente provveduto alla richiesta del rimborso del credito per quanto concerne l'Inps nonché del recupero del credito derivante da 770 per le ritenute.

Imposte anticipate

Non sono presenti imposte anticipate perché non stanziate.

Crediti verso altri

Tra i crediti verso altri della società consolidante sono presenti Euro 84.000 con scadenza oltre i 12 mesi, per depositi cauzionali.

I crediti verso altri della società consolidata accolgono crediti verso fornitori, verso Inail nonché un contributo ancora da percepire dall'Ente Sardegna Ricerche con riferimento al progetto Crypto Trading di Euro 28.223.

Attività che non costituiscono immobilizzazioni

La voce in oggetto non risulta valorizzata.

Disponibilità liquide

La voce in oggetto risulta a fine esercizio così composta:

	Variazione dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	-887.218	186.959
Denaro e valori in cassa	-1.138	0
Totale	-888.356	186.959

La voce rappresenta le disponibilità liquide in essere sui conti correnti al 31 dicembre 2020 pari a Euro 186.959.

Ratei e risconti attivi

La voce in oggetto risulta a fine esercizio così composta:

	Variazione dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	-165.111	199.573
Totale Ratei e risconti attivi	-165.111	199.573

I ratei e risconti attivi misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione al tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale prescindendo dalla data di pagamento/riscossione.

I risconti attivi della società consolidante pari ad Euro 198.312 sono così dettagliati

Contratto di leasing autovetture contratto Mercedes Benz Financial n. 0000000002525705	1.841
Servizi professionali/data provider Chartiq	1.471
Canoni locazione immobili Masada LTD	195.000
Totale risconti attivi	198.312

Oneri finanziari capitalizzati

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.

PASSIVO

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto, pari a Euro 6.607.787 migliaia, risulta composto dalle seguenti voci:

	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Capitale	4.247.800		B	
Riserva Sovraprezzo Azioni	4.792.750		A,B,C	4.792.750
Utile (perdita) di esercizio	-2.432.763			
Totale	6.607.787			
Quota non distribuibile				4.247.800
Residua quota distribuibile				

Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo è pari ad Euro 4.247.800 interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre 2020 e rappresentato da n. 4.247.800 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1.

Riserva sovrapprezzo

Tale riserva accoglie l'importo di Euro 4.792.750 derivante dal sovrapprezzo della sottoscrizione dell'aumento di capitale dell'esercizio 2020.

Utile (perdita) dell'esercizio

Tale voce, pari a Euro -2.432.763, è rappresentata dalla perdita dell'anno 2020 sostenuta dalle società appartenenti al gruppo.

Di seguito il prospetto delle variazioni del patrimonio netto:

	Capitale Sociale	Riserva di Rivalutazione	Utile(Perdita) Esercizio	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Totale Patrimonio Netto di Terzi
Saldo 31 dicembre 2019	0	0	0	0	0
Costituzione gruppo per acquisizione partecipazione	4.247.800	4.792.750		9.040.550	45.457
Risultato esercizio 2020			- 2.432.763	- 2.432.763	1.922
Saldo 31 dicembre 2020	4.247.800	4.792.750	(2.432.763)	6.607.787	47.379

Di seguito il prospetto di riconciliazione tra Patrimonio netto/risultato della controllante e Patrimonio netto/risultato del bilancio consolidato:

	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Patrimonio Netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della Società Controllante	6.644.385	(2.396.165)
Risultati, pro quota, conseguiti dalle partecipate	17.301	17.301
Eliminazione valore partecipazioni:		
- AMMORTAMENTO MAGGIOR AVVIAMENTO	(53.899)	(53.899)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza del gruppo	6.607.786	(2.432.764)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza dei terzi	47.379	1.922
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio	6.655.165	(2.430.842)

Fondi per rischi e oneri

La voce in oggetto non risulta valorizzata.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato					
	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	28.673	17.970	-52	10.651	43.589

La voce in oggetto, pari a Euro 43.589, risulta costituito in ossequio a quanto previsto dall'Art. 2120 del Codice Civile ed alla normativa fiscale.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Capogruppo al 31 dicembre 2020 verso i dipendenti.

Debiti

Nella voce Debiti verso fornitori sono stati iscritti i debiti in essere derivanti dall'acquisizione di beni e servizi, al netto di eventuali note di credito ricevute o da ricevere e sconti commerciali.

Si riporta di seguito il dettaglio aggregato della voce "Debiti".

	Variazione dell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadenze entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	-38.288	4.100	4.100	
Debiti verso le banche	14.677	126.085	13.337	112.748
Debiti verso altri finanziatori	8.391	8.391	8.391	
Acconti	700	700	700	
Debiti verso fornitori	-12.482	309.528	309.528	
Debiti tributari	2.000	25.317	25.317	
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	-9.908	12.268	12.268	
Altri debiti	34.641	87.937	87.937	
Totale debiti	-269	574.326	461.578	112.748

Debiti verso fornitori

La voce “*Debiti verso fornitori*”, pari ad Euro 309.528, è composta principalmente da fatture già ricevute da fornitori italiani ed esteri.

Debiti tributari

La voce in oggetto, pari ad Euro 25.137, accoglie i debiti verso l’erario per ritenute d’acconto su redditi di lavoro dipendente, assimilati e autonomi, IVA ed il debito per imposte.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Nella voce “*Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale*”, pari ad Euro 12.268 migliaia, sono allocati i debiti verso INPS per contributi su lavoro dipendente e assimilati.

Altri debiti

Gli altri debiti, pari a complessivi Euro 44.571, accolgono principalmente il debito maturato verso il personale dipendente e assimilato.

Ratei e risconti passivi

	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	43.562
Risconti passivi	292.451
Totale Ratei e risconti passivi	336.013

La voce in oggetto pari ad Euro 336.013 è composta principalmente dai risconti passivi costituiti dalla quota di credito d’imposta relativo alla quotazione all’AIM riconosciuto nel 2020 ed indicato tra i crediti, suddiviso per competenza temporale sugli anni di ammortamento dei relativi costi capitalizzati.

CONTO ECONOMICO

Le voci del conto economico sono classificate in base a quanto previsto dal codice civile e dal nuovo principio contabile “OIC 12 – Composizione e schemi del bilancio d’esercizio” emanato dall’OIC nel dicembre 2016.

Di seguito sono commentate le principali voci del Conto Economico dell’esercizio 2020.

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 251.202; per una migliore comprensione di seguito riportiamo una ripartizione del fatturato:

Valore della produzione	
ricavi delle vendite e delle prestazioni	175.880
variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0
variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0
incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0
altri ricavi e proventi	75.322
contributi in conto esercizio	0
Totale	251.202

Altri ricavi e proventi

La voce “*Altri ricavi e proventi*” pari ad Euro 75.322 si riferisce principalmente a ricavi e proventi non imponibili derivanti dalla richiesta e l’ottenimento del credito d’imposta per le spese di quotazione al mercato AIM Italia.

Costi della produzione

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.

Di seguito si riporta l’informativa riguardante i costi di produzione.

Costi della produzione	
per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.722
per servizi	980.461
per godimento di beni di terzi	152.046
per il personale	0
salari e stipendi	328.021
oneri sociali	87.685
trattamento di fine rapporto	24.625
trattamento di quiescenza e simili	0
altri costi	0
ammortamenti e svalutazioni	0
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	590.334
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.747
altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0
svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0
variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0
accantonamenti per rischi	0
altri accantonamenti	0
oneri diversi di gestione	8.215
Totale	2.181.856

Costi per materie prime

I “*Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*” pari ad Euro 3.772, includono i costi sostenuti nell’esercizio per l’acquisto di materiali atti alla produzione commerciale.

Costi per servizi

La voce “*Costi per servizi*” pari ad Euro 980.461 al 31 dicembre 2020, include principalmente i costi relativi a consulenze amministrative e fiscali, consulenze marketing e pubblicitarie, consulenze tecniche, come per i sindaci ed amministratori e servizi diversi e costi dei collaboratori coordinati e continuativi.

Costi per godimento beni di terzi

La voce “*Costi per godimento beni di terzi*” pari ad Euro 152.046 è composta dai canoni di locazione di immobili, leasing di un’autovettura, canoni noleggio attrezzature e licenze d’uso di software non capitalizzati.

Costi per il personale

I “*Costi per il personale*” pari a complessivi Euro 440.331 accolgono i costi di salari e stipendi, oneri sociali e trattamento di fine rapporto lavoro subordinato.

Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione nelle sotto-voci richieste è già presentata nell’apposito paragrafo di stato patrimoniale.

Oneri diversi di gestione

La voce “*Oneri diversi di gestione*” pari ad Euro 8.215 migliaia al 31 dicembre 2020.

Proventi ed oneri finanziari

La voce in oggetto risulta a fine esercizio così composta:

Proventi e oneri finanziari	
proventi da partecipazioni da imprese controllate	0
proventi da partecipazioni da imprese collegate	0
proventi da partecipazioni da imprese controllanti	0
proventi da partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0
altri proventi da partecipazioni	0
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso imprese controllate	0
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso imprese collegate	0
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso imprese controllanti	0
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso altri	0
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0
proventi diversi dai precedenti da imprese controllate	0
proventi diversi dai precedenti da imprese collegate	0
proventi diversi dai precedenti da imprese controllanti	0
proventi diversi dai precedenti da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0
proventi diversi dai precedenti da altri	14
interessi e altri oneri finanziari verso imprese controllate	0
interessi e altri oneri finanziari verso imprese collegate	0
interessi e altri oneri finanziari verso imprese controllanti	0
interessi e altri oneri finanziari verso altri	(749)
utili e perdite su cambi	831
Totale	96

Imposte dell'esercizio

La voce è composta unicamente da Euro 283 per Irap dovuta dalla società controllata e consolidata; non è presente base imponibile per la consolidante.

ALTRE INFORMAZIONI

Prospetto riepilogativo relativo ai leasing finanziari

Il contratto di locazione finanziaria in essere alla chiusura dell'esercizio è il seguente:

- Contratto n.2525705 del 31/07/2019 - mercedes benz financial auto modello c220 d auto 4matic premium telaio wdd2053151f894575 nuovo.

DESCRIZIONE		IMPORTI
valore attuale delle rate di canone non scadute e del valore di riscatto alla data del bilancio		40.400,91
crediti passivi di competenza dell'esercizio		739,36
valore netto al quale i beni, relativi a leasing in corso, sarebbero stati iscritti alla data di chiusura del bilancio, qualora fossero stati considerati immobilizzazioni c+/-d+/-e):		8.238
a) di cui valore lordo dei beni	59.277	
b) di cui valore dell'ammortamento d'esercizio	14.819	
c) di cui valore del fondo ammortamento a fine esercizio	22.228	
d) di cui rettifiche di valore	-	
e) di cui riprese di valore	-	

Compensi spettanti agli amministratori, ai sindaci e ai revisori

Il compenso spettante al Consiglio di Amministrazione della consolidante è di Euro 11.250; il compenso corrisposto al Collegio Sindacale della consolidante è di Euro 20.560. Il compenso per la revisione legale della società consolidante è pari a Euro 34.100.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex. 2427 Bis del codice civile

Le società del Gruppo non hanno emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2427 bis del codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Il Gruppo non ha sottoscritto accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano avere un impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico dello stesso.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, per i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rimanda alla relazione sulla gestione.

Milano, 24 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Gianmaria Feleppa

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: UCAPITAL24 S.P.A.
Sede: VIA MOLINO DELLE ARMI, 11 MILANO MI
Capitale sociale deliberato: 5.114.800,00
Capitale sociale interamente versato: no
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: sì
Denominazione della società capogruppo: UCAPITAL24 SPA
Paese della capogruppo: ITALIA
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Bilancio Ucapital24 spa al 31/12/2020

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2020	31/12/2019
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	584.340	738.272
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.187.108	1.528.100
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>1.771.448</i>	<i>2.266.372</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
2) impianti e macchinario	3.330	3.438

	31/12/2020	31/12/2019
4) altri beni	21.440	25.411
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>24.770</i>	<i>28.849</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	4.860.000	500.000
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>4.860.000</i>	<i>500.000</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>4.860.000</i>	<i>500.000</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>6.656.218</i>	<i>2.795.221</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	4.000	-
esigibili entro l'esercizio successivo	4.000	-
5-bis) crediti tributari	444.642	264.982
esigibili entro l'esercizio successivo	444.642	264.982
5-quater) verso altri	102.699	84.084
esigibili entro l'esercizio successivo	18.699	84
esigibili oltre l'esercizio successivo	84.000	84.000
<i>Totale crediti</i>	<i>551.341</i>	<i>349.066</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	141.013	1.062.606
3) danaro e valori in cassa	-	1.138
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>141.013</i>	<i>1.063.744</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>692.354</i>	<i>1.412.810</i>
D) Ratei e risconti	198.312	361.616
<i>Totale attivo</i>	<i>7.546.884</i>	<i>4.569.647</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	6.644.385	4.121.350
I - Capitale	4.247.800	3.018.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.792.750	3.054.000
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	(192.266)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(2.396.165)	(1.758.384)
Totale patrimonio netto	6.644.385	4.121.350
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	30.896	14.349
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti	4.100	4.100
esigibili entro l'esercizio successivo	4.100	4.100
4) debiti verso banche	126.085	111.408
esigibili entro l'esercizio successivo	13.337	32.668

	31/12/2020	31/12/2019
esigibili oltre l'esercizio successivo	112.748	78.740
6) acconti	700	-
esigibili entro l'esercizio successivo	700	-
7) debiti verso fornitori	307.979	183.662
esigibili entro l'esercizio successivo	307.979	183.662
12) debiti tributari	2.295	6.921
esigibili entro l'esercizio successivo	2.295	6.921
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	10.168	12.101
esigibili entro l'esercizio successivo	10.168	12.101
14) altri debiti	85.619	43.977
esigibili entro l'esercizio successivo	85.619	43.977
Totale debiti	536.946	362.169
E) Ratei e risconti	334.657	71.779
Totale passivo	7.546.884	4.569.647

Conto Economico Ordinario

	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	122.850	61.820
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	72.783	88
Totale altri ricavi e proventi	72.783	88
Totale valore della produzione	195.633	61.908
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.239	4.200
7) per servizi	977.662	775.512
8) per godimento di beni di terzi	149.519	103.470
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	318.985	237.935
b) oneri sociali	85.504	55.375
c) trattamento di fine rapporto	23.650	14.997
Totale costi per il personale	428.139	308.307
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	520.934	309.318
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.612	6.130

	31/12/2020	31/12/2019
liquide		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita'	-	98.800
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>527.546</i>	<i>414.248</i>
14) oneri diversi di gestione	6.046	9.844
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>2.092.151</i>	<i>1.615.581</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(1.896.518)	(1.553.673)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	12	8
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>12</i>	<i>8</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>12</i>	<i>8</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	490	4.743
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>490</i>	<i>4.743</i>
17-bis) utili e perdite su cambi	831	24
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>353</i>	<i>(4.711)</i>
D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie		
19) svalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	500.000	200.000
<i>Totale svalutazioni</i>	<i>500.000</i>	<i>200.000</i>
<i>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</i>	<i>(500.000)</i>	<i>(200.000)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(2.396.165)	(1.758.384)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(2.396.165)	(1.758.384)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.396.165)	(1.758.384)
Interessi passivi/(attivi)	(353)	4.711
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(2.396.518)</i>	<i>(1.753.673)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		98.800
Ammortamenti delle immobilizzazioni	527.546	315.448
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	500.000	200.000
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	16.547	12.462
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.044.093</i>	<i>626.710</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.352.425)</i>	<i>(1.126.963)</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(4.000)	(13.400)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	183.517	(2.108.299)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	163.304	(46.978)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	262.878	71.779
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(161.984)	(17.727)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>443.715</i>	<i>(2.114.625)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(908.710)</i>	<i>(3.241.588)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	353	(4.711)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>353</i>	<i>(4.711)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(908.357)	(3.246.299)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.533)	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(26.010)	(2.294)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(812.386)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(28.543)	(814.680)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	14.169	(34.593)

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		5.072.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	14.169	5.037.407
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(922.731)	976.428
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.063.744	87.316
Danaro e valori in cassa	141.013	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.063.744	87.316
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	141.013	1.062.606
Danaro e valori in cassa		1.138
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	141.013	1.063.744

Nota integrativa, parte iniziale

Introduzione

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2020.

La società svolge come attività principale lo sviluppo e la produzione di piattaforme web, social network, applicativi e altre soluzioni informatiche nei settori della finanza, immobiliare e imprese in generale.

La società nel corso dell'esercizio, al fine di migliorare le strategie di crescita ed ampliare l'offerta della piattaforma Ucapital24, ha approvato in sede di assemblea straordinaria tenutasi in data 03 settembre 2020 con atto del notaio Mathias Bastrenta in Milano l'operazione di *reverse take over*, operazione di integrazione della società Ucapital24 S.p.a. con la società Alphiwealth S.r.l. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM. Alphiwealth S.r.l. è una società costituita nel 2015 con sede in Roma che ha come attività principale quella di creare applicazioni orientate soprattutto al web 2.0 (social, community, etc...) per dispositivi mobili, puntando sulla individuazione di bisogni insoddisfatti afferenti nicchie/settori ancora scoperti di mercato (sia B2B che B2C). L'operazione di *reverse take over* ha l'obiettivo di valorizzare il servizio di *robo advisor* già integrato all'interno di Ucapital24 con l'offerta di Alphiwealth, garantendo inoltre un ampliamento della base utenti su cui Ucapital possa agire. Una integrazione commerciale che permetta agli utenti/clienti della piattaforma Ucapital24 di usufruire dei servizi offerti da Alphiwealth e consenta l'attivazione di versioni mirate per la conversione in clienti dalla versione *free* alla versione *premium* dei servizi offerti. L'operazione ha altresì la finalità di integrare i prodotti offerti tramite la piattaforma Ucapital24, realizzando strategie di *cross selling*, con particolare riferimento al nuovo servizio di *robo advisor*. Inoltre l'operazione ha avuto la finalità di permettere ad Ucapital24 di rafforzare il proprio team IT con l'inserimento di nuove risorse, messe a disposizione di Alphiwealth, a supporto dello sviluppo del progetto.

L'operazione di *reverse take over*, da completarsi e perfezionarsi alla data di redazione del presente bilancio per la parte relativa alla fusione, è stata attuata mediante aumento di capitale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6 cod. civ. riservato ai soci di Alphiwealth, da liberarsi in natura mediante conferimento delle partecipazioni da questi detenute in Alphiwealth S.r.l.. Aurum Trust & Finance SA in qualità di esperti indipendenti ha rilasciato in data 15 maggio 2020 la valutazione relativa al conferimento in natura delle partecipazioni detenute dai soci di Alphiwealth aggiornata al 30.04.2020 a liberazione dell'aumento di capitale riservato ai sensi e per gli effetti degli art. 2343, 2343-ter comma 2, lett. B) e 2440 del Codice Civile.

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.

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.

Il bilancio d'esercizio, 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 valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri

Continuità aziendale

Nonostante il perdurare della situazione di incertezza generale che ancora caratterizza l'economia alla data di redazione del presente documento, il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ritiene rispettato il presupposto della continuità aziendale.

L'emergenza epidemiologica tuttora in atto, come sopra indicato, ha comportato senza dubbio impatti molto rilevanti dal punto di vista economico, ma si tratta di una crisi contingente, che ha colpito un Gruppo ancora in fase di start up e che partirà con l'attività a pieno regime non appena avrà concluso la fase di implementazione della propria piattaforma ad oggi ancora in fase di ultimazione. Nonostante vi siano ancora molti elementi di incertezza sulla partenza della piattaforma, il management ritiene che già dal secondo semestre del 2021 si possa ragionevolmente prevedere un inizio di fatturazione con un graduale incremento del fatturato.

A supporto delle suddette previsioni è stato predisposto un apposito piano di cassa oggetto di presentazione e approvazione da parte di apposito Consiglio di Amministrazione. In particolare, da tale piano di cassa, si evince che i flussi generati dalla gestione corrente non sono sufficienti a coprire il fabbisogno corrente e pertanto gli amministratori hanno previsto di reperire le ulteriori risorse finanziarie attraverso:

- l'aumento di capitale sociale da parte della controllante Ucapital ltd per un importo di Euro 800.000 (incluso sovrapprezzo) che sarà approvato in assemblea straordinaria nel mese di giugno 2021 a seguito dell'impegno irrevocabile da parte della capogruppo con lettera del 10 maggio 2021. In particolare, la controllante Ucapital ltd si è impegnata irrevocabilmente a sottoscrivere integralmente la quota in opzione e l'eventuale inoptato fino all'ammontare di Euro 800.000. La stessa UCapital ltd si è impegnata ad assumere nei confronti della Società impegni di lock up sul 100% delle nuove azioni sottoscritte per i 18 mesi successivi alla chiusura dell'offerta in opzione.
- il contratto con Atlas Capital Markets descritto di seguito in questa relazione

Sulla base di tale piano finanziario, il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ritiene che avrà sufficienti disponibilità finanziarie e patrimoniali per il proseguimento della sua attività per un periodo di almeno 12 mesi dalla data dell'approvazione del presente documento.

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 dei crediti e debiti di cui all'art. 8) primo comma del 2423 si fa presente che non è stato adottato il metodo del costo ammortizzato. I criteri di valutazione adottati verranno descritti analiticamente nelle specifiche sezioni della presente nota integrativa.

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 l'esercizio precedente; 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 precedente.

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.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni immateriali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

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 sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni..

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegneri

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegneri sono rilevati al costo di acquisto o di produzione comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

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.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni materiali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi. In questo caso la contropartita è stata la rilevazione di un credito d'imposta di cui all'attivo circolante.

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

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni che alla data di chiusura dell'esercizio risultano durevolmente di valore inferiore al costo di acquisto sono state iscritte a tale minor valore.

Nel determinare l'ammontare della svalutazione si è tenuto conto della valutazione degli assets della partecipata e del valore del patrimonio netto della stessa..

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'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.

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 con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il 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 sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" mediante ripartizione dei 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

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte. La società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato. Ai fini di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società è stata mantenuta l'iscrizione al valore nominale.

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, servizi professionali sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” in base alla competenza degli stessi

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 19 gennaio 2021 è stato eseguito l'ulteriore aumento del capitale sociale previsto dall'operazione di reverse take over mediante la sottoscrizione e contestuale emissione di n. 135.000 nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare con conseguente aggiornamento dello statuto.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non risulta presente la fattispecie.

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

Introduzione

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

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 ha provveduto a richiedere ed ha ottenuto nel corso del 2020 l'accesso al relativo credito di imposta per quotazione 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.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 520.934 le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 584.340.

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	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	769.660	1.809.000	2.578.660
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	31.388	280.900	312.288
Valore di bilancio	738.272	1.528.100	2.266.372
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	-	26.010	26.010
Ammortamento dell'esercizio	153.931	367.002	520.933
<i>Totale variazioni</i>	<i>(153.931)</i>	<i>(340.992)</i>	<i>(494.923)</i>
Valore di fine esercizio			
Costo	769.660	1.835.010	2.604.670
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	185.320	647.902	833.222
Valore di bilancio	584.340	1.187.108	1.771.448

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	6.794	10.049	3.255-	32-
	Costi di impianto e di ampliamento	577.546	728.223	150.677-	21-
	Totale	584.340	738.272	153.932-	

Immobilizzazioni materiali

Introduzione

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da impianti e macchinari e da altri beni materiali (mobili ed arredi e macchine ufficio)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Introduzione

Le immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 24.770; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 15.692

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
Valore di inizio esercizio			
Costo	3.600	34.329	37.929
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	162	8.918	9.080
Valore di bilancio	3.438	25.411	28.849
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	-	2.533	2.533
Ammortamento dell'esercizio	108	6.504	6.612
<i>Totale variazioni</i>	<i>(108)</i>	<i>(3.971)</i>	<i>(4.079)</i>
Valore di fine esercizio			
Costo	3.600	36.862	40.462
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	270	15.422	15.692
Valore di bilancio	3.330	21.440	24.770

Operazioni di locazione finanziaria

Introduzione

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rilevarebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rilevarebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rilevarebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Operazioni di locazione finanziaria (locatario)

Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio
59.277

	Importo
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	14.819
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	18.203
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	739

Commento

Leasing Mercedes Benz Financial contratto n. 0000000002525705

Veicolo Mercedes Benz Modello C220 AUTO 4 MATIC PREMIUM

Data stipula 31/07/2019

Decorrenza 06/08/2019

Durata mesi 36, canone mensile da euro 836

Maxicanone euro 5.227

Opzione di acquisto euro 22.252

Immobilizzazioni finanziarie

Introduzione

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite ad inizio esercizio dalla partecipazione di controllo nella società UCAPITAL24 LTD, valutata e rilevata nello scorso esercizio al fair value per euro 500.000,00 sulla base di un valore di perizia 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:

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

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

Introduzione

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

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	500.000	500.000
Valore di bilancio	500.000	500.000
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	4.860.000	4.860.000
Decrementi per alienazioni o dismissioni (del valore di bilancio)	500.000	500.000
Totale variazioni	4.360.000	4.360.000
Valore di fine esercizio		
Costo	4.860.000	4.860.000
Valore di bilancio	4.860.000	4.860.000

Commento

L'incremento delle partecipazioni iscritte in bilancio deriva, come indicato in premessa, dall'operazione di reverse take over messa a punto e da completarsi con la società Alphiwealth S.r.l.

Aurum Trust & Finance SA in qualità di esperto indipendente ha rilasciato nel maggio 2020 la propria valutazione relativa al conferimento in natura delle partecipazioni detenute dai soci di Alphiwealth a liberazione dell'aumento di capitale riservato. Da tale valutazione è emerso che alla totalità delle partecipazioni detenute dai soci di Alphiwealth in quest'ultima sia complessivamente attribuito un valore almeno pari ad euro 5.550.000. Ciò nonostante il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che il valore complessivo del conferimento fosse determinato nella misura pari a quanto contrattualmente pattuito con i conferenti soci di Alphiwealth, per euro 5.400.000. Tale accordo ha previsto che l'aumento di capitale riservato sia deliberato per massimi nominali euro 1.350.000 oltre ad Euro 4.050.000 di sovrapprezzo e le azioni di nuova emissione derivanti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato abbiano un prezzo di sottoscrizione pari ad euro 4 ciascuna (di cui euro 3,00 a titolo di sovrapprezzo ed euro 1,00 a titolo di valore nominale).

L'operazione si è perfezionata con riferimento al conferimento di quote rappresentative del 90% del capitale sociale di Alphiwealth entro il 30 settembre 2020 e con riferimento al conferimento delle restanti quote rappresentative del 10% del capitale sociale di Alphiwealth, detenute da Masada S.r.l., alle medesime condizioni entro il 31 gennaio 2021. Euro 4.860.000 di incremento delle partecipazioni in imprese controllate rappresenta pertanto il 90% del valore complessivo della partecipazione pari ad euro 5.400.000.

Il decremento delle quote di partecipazione corrisponde alla svalutazione effettuata nel corso dell'esercizio della partecipazione Ucapital24 LTD. I motivi della svalutazione sono da ricercarsi nelle valutazioni economiche legate al valore del software piattaforma informatica di proprietà di Ucapital24 LTD in uso ad Ucapital24 Spa in relazione all'utilità apportata dallo stesso all'operatività aziendale. Si ritiene che tale software non sia più adatto a far fronte all'operatività della società, anche a seguito dell'operazione di *reverse take over* con Alphiwealth che vedrà l'integrazione delle piattaforme di quest'ultima con la società. Non essendovi altri assets valutabili nel patrimonio della società Ucapital24 Ltd si è proceduto alla svalutazione integrale della partecipazione.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Introduzione

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %
Ucapital24 LTD	Regno Unito	-----	700.000	2.926	702.426	100	100,000
AlfieWealth Srl	Italia	02604340907	500.000	3.784	612.744	90	90,000

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Introduzione

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

In base all’art. 2426 3° comma CC: “Per le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate o collegate che risultino iscritte per un valore superiore a quello derivante dall'applicazione del criterio di valutazione previsto dal successivo numero 4) o, se non vi sia obbligo di redigere il bilancio consolidato, al valore corrispondente alla frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio dell'impresa partecipata, la differenza dovrà essere motivata nella nota integrativa”. Sulla base del principio di cui sopra si è proceduto alla svalutazione della partecipazione nella società Ucapital24 LTD sulla base delle valutazioni sopra descritte.

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 verso clienti	-	4.000	4.000	4.000	-
Crediti tributari	264.982	179.660	444.642	444.642	-
Crediti verso altri	84.084	18.615	102.699	18.699	84.000

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Totale	349.066	202.275	551.341	467.341	84.000

Commento

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

Di seguito il dettaglio dei crediti:

Descrizione	Dettaglio	Consist. Finale
<i>verso clienti</i>		
	Clienti terzi Estero	54.000
	Fondo svalutaz. crediti verso clienti	50.000-
Totale		4.000
<i>crediti tributari</i>		
	Erario c/liquidazione Iva	82.950
	Erario c/riten.su redd.lav.dipend.e assim.	13.437
	Erario c/crediti d'imposta vari	348.252
	Erario c/imposte sostitutive	4
	Arrotondamento	1-
Totale		444.642
<i>verso altri</i>		
	Anticipi a fornitori terzi	3.816
	Depositi cauzionali vari	84.000
	INPS collaboratori	14.854
	INAIL dipendenti/collaboratori	29
Totale		102.699

Si è provveduto all'utilizzo del fondo svalutazione crediti stanziato nel 2019 per un importo pari ad euro 48.800.

Si fa presente che l'importo del credito v/erario presente in bilancio di euro 348.252 si riferisce al Credito d'imposta alle PMI per costi di consulenza sostenuti a decorrere dal 1 gennaio 2018 fino al 31 dicembre 2020 e finalizzati all'ammissione alla loro quotazione in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione di uno Stato membro dell'Unione europea o dello Spazio economico europeo di cui Articolo 1, commi da 89 a 92, della legge 27 dicembre 2017, n. 205. L'importo dell'aiuto è stato riconosciuto per l'importo di euro 363.868 a seguito di presentazione di apposita domanda protocollata in data 30.04.2020 al numero di protocollo 0113226, concesso con comunicazione pec in data 28.05.2020 ed iscritto al RNA con il codice COR n. 1883196.

Il credito per ritenute di lavoro dipendente di euro 13.437 nonché del credito inps di euro 14.854 derivano da una doppia compensazione di F24 a zero. Si è opportunamente provveduto alla richiesta del rimborso del credito per quanto concerne l'inps nonché del recupero del credito derivante da 770 per le ritenute.

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	-	444.642	102.699	547.341
ESTERO	54.000	-	-	54.000

Disponibilità liquide

Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte 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	(921.593)	141.013
danaro e valori in cassa	1.138	(1.138)	-
Totale	1.063.744	(922.731)	141.013

Ratei e risconti attivi

Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte 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	(163.304)	198.312
Totale ratei e risconti attivi	361.616	(163.304)	198.312

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
RATEI E RISCONTI		
	Risconti attivi	198.312
	Totale	198.312

Si evidenzia il relativo dettaglio:

Dettaglio	Consist. Finale
Contratto di leasing autovetture contratto Mercedes Benz Financial n. 0000000002525705	1.841
Servizi professionali/data provider Chartiq	1.471
Canoni locazione immobili Masada LTD	195.000
Totale risconti attivi	198.312

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 esposte 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	1.229.800	-	-	4.247.800
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.054.000	3.645.000	1.906.250	-	4.792.750
Utili (perdite) portati a nuovo	(192.266)	-	(192.266)	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.758.384)	-	(1.758.384)	(2.396.165)	(2.396.165)
Totale	4.121.350	4.874.800	(44.400)	(2.396.165)	6.644.385

Commento

L'incremento del capitale sociale è stato effettuato in parte il 15 gennaio 2020 mediante sottoscrizione e contestuale emissione di n. 14.800 azioni ordinarie con godimento regolare e successivamente con l'approvazione assembleare del 03 settembre 2020 dell'operazione di *reverse take over*. In tale assemblea è stata deliberata la sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato di euro 1.350.000 con conferimento di quote di partecipazione della società Alphiwealth con

sovrapprezzo di euro 4.050.000. Tale aumento si è perfezionato per il 90% entro il 30 settembre 2020 con conferimento di quote rappresentative del 90% del capitale sociale di Alphiwealth.

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	4.247.800	Capitale	B	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.792.750	Capitale	A,B;C	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-	Capitale		-
Totale	9.040.550			-
Quota non distribuibile				9.040.550
Residua quota distribuibile				-
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 esposte 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 - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	14.349	23.650	7.051	(52)	16.547	30.896
Totale	14.349	23.650	7.051	(52)	16.547	30.896

Commento

Il trattamento di fine rapporto fa riferimento a n. 13 unità.

Debiti

Introduzione

Si specifica che la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato

Variazioni e scadenza dei debiti

Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte 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	14.677	126.085	13.337	112.748
Acconti	-	700	700	700	-
Debiti verso fornitori	183.662	124.317	307.979	307.979	-
Debiti tributari	6.921	(4.626)	2.295	2.295	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.101	(1.933)	10.168	10.168	-
Altri debiti	43.977	41.642	85.619	85.619	-
Totale	362.169	174.777	536.946	424.198	112.748

Commento

Debiti verso banche

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Debiti verso banche".

Voce	Debiti per finanziamenti a breve termine	Debiti per finanziamenti a medio termine	Totale
4)	13.337	112.748	126.085

La voce si compone di tre componenti:

- banca conto corrente euro 508;
- mutui ipotecari di euro 120.000 stipulato con Banca Popolare di Milano in data 16.11.2018 ed in scadenza al 30.11.2023, con sospensione covid 2020-2021;
- finanziamento medio/lungo termine bancari di euro 25.000 concessione 2020 come finanziamento garantito con 24 mesi di preammortamento;

La ripartizione temporale della separata indicazione, entro ed oltre l'esercizio, è stata effettuata sulla base dei corrispondenti piani di ammortamento, tenendo conto delle sospensioni dei finanziamenti ottenute per la normativa covid relativamente al 2020-2021.

Di seguito il dettaglio di tutti i debiti

Descrizione	Dettaglio	Consist. finale
debiti verso soci per finanziamenti		
	Soci conto finanziamento infruttifero	4.100

Descrizione	Dettaglio	Consist. finale
Totale		4.100
<i>debiti verso banche</i>		
	Banca c/c	507
	Mutui ipotecari bancari	100.577
	Finanz.a medio/lungo termine bancari	25.000
	Arrotondamento	1
Totale		126.085
<i>Acconti</i>		
	Anticipi da clienti terzi e fondi spese	700
Totale		700
<i>debiti verso fornitori</i>		
	Fatture da ricevere da fornitori terzi	140.841
	Fornitori terzi Italia	137.888
	Fornitori terzi Estero	29.253
	Arrotondamento	3-
Totale		307.979
<i>debiti tributari</i>		
	Erario c/ritenute su redditi lav. auton.	1.596
	Erario c/imposte sostitutive su TFR	678
	Recupero somme erogate D.L.66/2014	22
	Arrotondamento	1-
Totale		2.295
<i>debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>		
	INPS dipendenti	10.168
Totale		10.168
<i>altri debiti</i>		
	Debiti v/fondi previdenza complementare	42-
	Debiti v/emittenti carte di credito	2.662
	Personale c/retribuzioni	39.632
	Dipendenti c/retribuzioni differite	43.366
	Arrotondamento	1
Totale		85.619

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	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	4.100	126.085	700	278.728	2.295	10.168	42.253	464.329
ESTERO	-	-	-	29.251	-	-	-	29.251

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Introduzione

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

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	(28.216)	43.563
Risconti passivi	-	291.094	291.094
Totale ratei e risconti passivi	71.779	262.878	334.657

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>		
	Ratei passivi	43.562
	Risconti passivi	291.094
	Arrotondamento	1
	Totale	334.657

Si evidenzia che si è proceduto a riallocare i debiti verso il personale per ferie, permessi e mensilità differite classificati come ratei passivi nell'esercizio precedente negli altri debiti. I ratei passivi si riferiscono pertanto alla data di presentazione del bilancio a servizi professionali per la gestione della piattaforma, servizi professionali di quotazione AIM e compensi professionali

I risconti passivi sono costituiti dalla quota di credito d'imposta relativo alla quotazione all'AIM riconosciuto nel 2020 ed indicato tra i crediti, suddiviso per competenza temporale sugli anni di ammortamento dei relativi costi capitalizzati.

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 derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazione di servizi	122.850

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	110.400
ESTERO	12.450
TOTALE RICAVI	122.850

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	490	490

Commento

Gli interessi verso le banche riguardano il mutuo ed il finanziamento in corso presso BNL e BPM

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>	831		
Utile su cambi		-	1.269
Perdita su cambi		-	438
Totale voce		-	831

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Commento

Le rettifiche di valore di attività finanziarie sono costituite dalla svalutazione effettuata di euro 500.000 della partecipazione nell'impresa controllata Ucapital 24 LTD. La svalutazione deriva dalla obsolescenza del software di proprietà della società non più adatto a soddisfare le esigenze operative della società.

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

Introduzione

Nel seguente prospetto sono indicati l'importo e la natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

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

Voce di ricavo	Importo	Natura
altri ricavi e proventi non imponibili	72.774	credito imposta per quotazione AIM

Commento

Tale importo è stato riconosciuto dal MISE nel 2020 quale credito di imposta per costi sostenuti per la quotazione al mercato AIM.

Introduzione

Nel seguente prospetto sono indicati l'importo e la natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali.

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

Voce di costo	Importo	Natura
svalutazione partecipazioni infragruppo	500.000	svalutazione impresa controllata Ucapital 24 LTD

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, data la mancanza del relativo imponibile fiscale.

Imposte differite e anticipate

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.

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	Totale dipendenti
Numero medio	13	13

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 nuovi impiegati nel corso dell'anno;

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

Introduzione

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	11.250	20.560

Commento

Nella tabella di cui sopra sono riportati i compensi stanziati in bilancio per amministratori e sindaci. Oltre a tali compensi risultano in bilancio rimborsi spese per euro 2.953

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	Altri servizi diversi dalla revisione contabile	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	13.650	20.450	34.100

Commento

Nella presente tabella vengono riportati i compensi della società di revisione BDO per revisione bilancio ed altre attività professionali

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	1.229.800	4.077.800
azioni di tipo B	170.000	-	170.000
Totale	3.018.000	1.229.800	4.247.800

Commento

In data 15.01.2020 sono state sottoscritte ed emesse n. 14.800 nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare.

In data 3 settembre 2020 è stato deliberato l'aumento di capitale sociale per euro 1.350.000 riservato a Alphiwealth srl liberato con conferimento di partecipazioni di detta società rappresentative del 90% del capitale sociale di Alphiwealth nel 2020. Il conferimento del restante 10% del capitale sociale di Alphiwealth, detenuto da Masada Srl, è stato previsto con scadenza 31.01.2021.

Titoli emessi dalla società

Introduzione

Nella seguente tabella vengono indicati, suddivisi per tipologia, i titoli emessi dalla società alla data di chiusura del bilancio.

Analisi dei titoli emessi dalla società

	Azioni di godimento	Warrants
Numero	4.247.800	1.238.600
Diritti attribuiti	4.587.800	-

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Introduzione

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

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 di operazioni concluse a condizioni di mercato. In particolare in riferimento all'operazione di *reverse take over* approvata dall'assemblea nel corso del 2020 si evidenzia che la stessa costituisce una 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 in Alphiewelth.

Oltre quanto sopra indicato, nella tabella sotto riportata, sono indicate le operazioni con parti correlate:

	CREDITI	DEBITI	COSTI	RICAVI
Ucapital24 LTD	-	10.000 €	10.000 €	-
AlphieWealth Srl	-	- €	25.714 €	-
Totale	-	10.000 €	35.714 €	-

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Commento

La società non ha sottoscritto accordo non risultanti dallo stato patrimoniale che possano avere un impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico d'esercizio

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 i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rimanda alla relazione sulla gestione.

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

Introduzione

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Insieme più grande	
Nome dell'impresa	Ucapital 24 Spa
Città (se in Italia) o stato estero	Milano
Codice fiscale (per imprese italiane)	10144280962
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Milano, Via Molino delle armi n. 11

Commento

Il bilancio consolidato vedrà coinvolte le società Ucapital24 S.p.a. e Alphiewealth S.r.l.

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

Introduzione

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

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

Commento

In relazione alle informazioni richieste dall'art.4 DL 24 gennaio 2015, n.3 in merito ai costi di ricerca, sviluppo e innovazione, si specifica che i requisiti di PMI innovativa sono stati confermati in data 20.07.2020 e risultano analiticamente dettagliati nella visura della società.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Commento

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che come già indicato in questa nota di aver ottenuto il riconoscimento dal Mise nel 2020 della somma di euro 363.868 quale credito spettante relativamente ai costi di quotazione AIM.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 unitamente alla Nota integrativa, al bilancio consolidato e alla presente Relazione che lo accompagnano;
- ad approvare la copertura della perdita 2020 di euro 2.396.165 utilizzando la riserva sovrapprezzo azioni.

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 31/12/2020 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, 24/05/2021

Il legale rappresentante

Gianmaria Feleppa - Presidente



UCAPITAL24 S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente

Ai Soci della
Ucapital 24 S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Ucapital 24 (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla capogruppo Ucapital 24 S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Continuità aziendale" riportato nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa al bilancio consolidato che descrive le considerazioni degli Amministratori in relazione all'utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge stante il fatto che, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, non sussiste per la società l'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi del D.Lgs. 127/1991 e che lo stesso è stato redatto in via volontaria.

Come indicato nella nota integrativa consolidata, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato redatto per la prima volta dal Gruppo e conseguentemente non viene riportato il confronto con l'anno precedente.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Ucapital 24 S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente.

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 8 giugno 2021



BDO Italia S.p.A.
Manuel Coppola
Socio



UCAPITAL24 S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
Ucapital 24 S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ucapital 24 S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Continuità aziendale" riportato nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa al bilancio d'esercizio che descrive le considerazioni degli Amministratori in relazione all'utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Ucapital 24 S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Ucapital 24 S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Ucapital 24 S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Ucapital 24 S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 8 giugno 2021

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio