

UCAPITAL 24 S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31/12/2025

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	10144280962
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2509150
P.I.	10144280962
Capitale Sociale Euro	4.969.303,00
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	621000
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	sì
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	UCAPITAL LTD
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	UCAPITAL LTD
Paese della capogruppo	Regno Unito
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31-12-2025	31-12-2024
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	69.789	53.936
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	576.531	1.138.331
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.210	11.040
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	516.594	0
7) Altre	694.646	914.717
Totale immobilizzazioni immateriali	1.863.770	2.118.024
II - Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	1.577	2.394
4) Altri beni	27.599	40.120
Totale immobilizzazioni materiali	29.176	42.514
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	1.892.946	2.160.538
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	21.179	41.226
Totale crediti verso clienti	21.179	41.226
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.461	4.461
Totale crediti verso imprese collegate	4.461	4.461
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	195	195
Totale crediti verso controllanti	195	195
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.683.877	1.592.423
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.683.877	1.592.423
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	120.881	163.315
Totale crediti tributari	120.881	163.315
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	85.047	21.107
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	60.000
Totale crediti verso altri	85.047	81.107
Totale crediti	3.915.640	1.882.727
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		

1) Depositi bancari e postali	87.705	392.812
3) Danaro e valori in cassa	100	50
Totale disponibilità liquide	87.805	392.862
Totale attivo circolante (C)	4.003.445	2.275.589
D) RATEI E RISCONTI	2.625	7.917
TOTALE ATTIVO	5.899.016	4.444.044

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31-12-2025	31-12-2024
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	4.969.302	4.491.984
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	381.855	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Versamenti in conto aumento di capitale	555.000	0
Varie altre riserve	949.835	949.833
Totale altre riserve	1.504.835	949.833
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.597.928)	(2.350.818)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	39.343	(247.111)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto (A)	4.297.407	2.843.888
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	880	0
Totale fondi per rischi e oneri (B)	880	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	67.398	58.037
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	667.600	734.118
Totale debiti verso soci per finanziamenti	667.600	734.118
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.473	3.419
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	24.587
Totale debiti verso banche	6.473	28.006
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	434.656	409.973
Totale debiti verso fornitori	434.656	409.973
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo		0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	147.245	138.071
Totale debiti tributari	147.245	138.071

13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	51.509	39.841
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	51.509	39.841
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	220.345	186.422
Totale altri debiti	220.345	186.422
Totale debiti (D)	1.527.828	1.536.431
E) RATEI E RISCONTI	5.503	5.688
TOTALE PASSIVO	5.899.016	4.444.044

CONTO ECONOMICO	31-12-2025	31-12-2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.394.879	1.602.657
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	219.487	172.641
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	0	72.993
Altri	11.365	161.014
Totale altri ricavi e proventi	11.365	234.007
Totale valore della produzione	2.625.731	2.009.305
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.512	5.370
7) Per servizi	1.002.051	934.490
8) Per godimento di beni di terzi	82.785	85.038
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	414.160	375.221
b) Oneri sociali	111.773	107.294
c) Trattamento di fine rapporto	27.252	21.083
e) Altri costi	0	5.124
Totale costi per il personale	553.185	508.722
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	811.557	605.425
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	25.712	25.835
Totale ammortamenti e svalutazioni	837.269	631.260
13) Altri accantonamenti	880	0
14) Oneri diversi di gestione	79.673	78.401
Totale costi della produzione	2.564.355	2.243.281
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	61.376	(233.976)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	28	1.267
Totale proventi diversi dai precedenti	28	1.267
Totale altri proventi finanziari	28	1.267
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	8.094	2.708
Totale interessi e altri oneri finanziari	8.094	2.708
17-bis) Utili e perdite su cambi	(813)	0

Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(8.879)	(1.441)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
19) Svalutazioni:		
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	11.694
Totale svalutazioni	0	11.694
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	0	(11.694)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	52.497	(247.111)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	13.154	0
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	13.154	0
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	39.343	(247.111)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	39.343	(247.111)
Imposte sul reddito	13.154	0
Interessi passivi/(attivi)	8.066	(1.441)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	60.563	(248.552)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	880	21.084
Ammortamenti delle immobilizzazioni	837.269	631.260
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	(949.833)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	838.149	(297.489)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	898.712	(546.041)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	20.047	(905.592)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	24.683	(8.500)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	5.292	46.890
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(185)	(73.073)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(2.011.349)	773.089

Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.961.512)	(167.186)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(1.062.800)	(713.227)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(8.066)	1.441
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	9.361	(10.629)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	1.295	(9.188)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.061.505)	(722.415)
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(12.374)	(17.345)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(557.303)	(376.778)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	75.000
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(569.677)	(319.123)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3.054	(44.851)
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	(91.105)	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.414.176	1.172.816
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.326.125	1.127.965
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(305.057)	86.427
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	392.812	306.387
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	50	50

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	392.862	306.437
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	87.705	392.812
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	100	50
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	87.805	392.862
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2025

PREMESSA

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio chiuso al 31/12/2025.

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 è quotata su Euronext Growth Milan.

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. Riportiamo di seguito alcuni fatti del 2025 di particolare rilevanza successivi a quelli di cui si è già data comunicazione nella Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025.

In data 9 luglio 2025 la Società ha ricevuto le dimissioni con effetto immediato del Consigliere Indipendente Avv. Erika Gabrielli.

In data 29 luglio 2025 la Società ha concordato la risoluzione consensuale dell'incarico di Euronext Growth Advisor con Baldi Finance S.p.A., con efficacia fino al 3 agosto 2025 incluso. In pari data la Società ha conferito il nuovo incarico di Euronext Growth Advisor a Banca Investis S.p.A., con efficacia a decorrere dal 4 agosto 2025 subordinatamente al rilascio a Borsa Italiana delle dichiarazioni previste dall'art. 17 del Regolamento Euronext Growth Advisor, avvenuto in data 1° agosto 2025.

In data 4 agosto 2025 la Società ha approvato la Procedura per la determinazione dei criteri quantitativi e qualitativi ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori indipendenti. In pari data la Società ha approvato l'aggiornamento di ulteriori procedure aziendali, alla luce delle modifiche intervenute nel quadro normativo e regolamentare Euronext Growth Milan.

In data 11 agosto 2025 la Società ha introdotto il sistema di intelligenza artificiale dedicato ai propri servizi nei

settori della finanza e dell'economia, con efficacia immediata sui processi informativi e analitici. In pari data la Società ha completato la migrazione dell'intera offerta di servizi all'interno dell'unico sito istituzionale e dell'app mobile ucapital.com, con efficacia sulla piena operatività della piattaforma integrata.

Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio

Nel corso del 2025, la Società ha intrapreso iniziative volte a monitorare e contrastare la diffusione online di operatori non autorizzati che utilizzano denominazioni, domini o segni distintivi riconducibili al brand aziendale, generando potenziali situazioni di confusione per utenti e investitori. La Società ha pertanto fornito chiarimenti puntuali circa la propria struttura, l'ecosistema di riferimento e le entità effettivamente autorizzate all'erogazione di servizi regolamentati.

Parallelamente, è stata rafforzata la comunicazione ufficiale attraverso i canali istituzionali, con l'indicazione trasparente dei domini autorizzati, delle società appartenenti al Gruppo e dei relativi riferimenti regolamentari, al fine di consentire una chiara identificazione delle fonti ufficiali e dei servizi offerti.

La Società ha inoltre mantenuto un dialogo costante con le autorità di vigilanza e con i partner istituzionali, adottando un approccio proattivo nella prevenzione e nel contrasto di pratiche ingannevoli o non conformi, nonché riservandosi di intraprendere le opportune azioni anche in sede legale per la tutela della propria reputazione e degli investitori.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Tra i principali eventi successivi alla chiusura del bilancio 2025, si annovera, in data 27 gennaio 2026, la nomina per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del cod. civ. e dell'art. 19 dello Statuto, del Prof. Andrea Minto quale Consigliere di Amministrazione Indipendente della Società, in sostituzione dell'Avv. Erika Gabrielli. Il Consigliere cooptato resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti, chiamata a deliberare in merito alla sua nomina.

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;

- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze né sono state individuate ragionevoli motivazioni che possano portare alla cessazione dell'attività. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha valutato la capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e ritiene che sussistano le condizioni per la continuità aziendale, ai sensi del principio contabile OIC 11 e dell'art. 2423-bis, comma 1, n. 1 del Codice Civile.

UCapital24 si trova in una fase di sviluppo e di investimento, coerente con il piano strategico del Gruppo UCapital e con le caratteristiche tipiche delle società che operano nel settore delle piattaforme digitali e del fintech in fase di scaling. In questa fase, la Società sta sostenendo i costi necessari alla costruzione dell'ecosistema tecnologico, all'espansione internazionale e allo sviluppo commerciale, con l'obiettivo di raggiungere nel breve-medio periodo una struttura di ricavi autonoma e crescente.

Sul fronte dei ricavi, la Società ha già avviato flussi commerciali significativi. Le release di prodotto previste nel primo semestre 2026 e il progressivo ampliamento della base utenti attivi attesi dovrebbero consentire di generare un incremento rilevante dei ricavi nell'esercizio in corso e in quelli successivi. Il fabbisogno finanziario connesso a questa fase di sviluppo sarà coperto, oltre che dai ricavi in progressiva crescita, dal supporto della holding di Gruppo UCapital Ltd, la quale ha storicamente sostenuto la Società nei suoi fabbisogni finanziari e ha manifestato la propria intenzione di continuare a supportare la Società anche in prospettiva futura, nella misura necessaria a garantire alla Società la capacità di far fronte ai propri impegni e di proseguire il piano di sviluppo in corso.

Sulla base di quanto sopra esposto — tenuto conto delle prospettive di crescita dei ricavi, del solido supporto della holding e della robustezza del piano strategico del Gruppo — il Consiglio di Amministrazione ha la

ragionevole aspettativa che la Società disponga di risorse adeguate per continuare la propria operatività in un futuro prevedibile, e ha pertanto redatto il bilancio d'esercizio nel presupposto della continuità aziendale.

Il bilancio è redatto in unità di Euro.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

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

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Nulla da segnalare nella presente sezione.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

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'art. 2427, comma 1, n. 1 del codice civile 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
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5 anni in quote costanti
Avviamento	5 anni in quote costanti
Altre immobilizzazioni immateriali	5 anni in quote costanti

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, a eccezione di questo sopra riportato, è stato applicato con sistematicità in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa. Nel corso dell'esercizio in esame la Società ha sostenuto spese di ricerca e sviluppo relative al progetto AI Advisor, un sistema di supporto decisionale basato su intelligenza artificiale costruito sopra il motore algoritmico proprietario AlphaCore. L'importo dei costi sostenuti nel presente esercizio e correlate al predetto progetto, sono stati contabilizzati nelle Immobilizzazioni immateriali in corso.

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'ingegno

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno 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.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a Conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

Voci immobilizzazioni materiali	Periodo
Impianti e macchinari	5 anni in quote costanti
Altri beni	4,5 o 6 anni in quote costanti

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

A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione perfezionatasi lo scorso esercizio, la società non detiene partecipazioni.

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 e. I crediti sono stati valutati al presumibile valore di realizzo, 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

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 alle consulenze sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico mediante la ripartizione dei costi comuni a più esercizi sulla base del principio della competenza.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte 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.

ALTRE INFORMAZIONI

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

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

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 5.347.712

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 1.863.770.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	855.388	2.835.010	24.287	0	1.075.723	4.790.408
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	801.452	1.696.679	13.247	0	161.006	2.672.384
Valore di bilancio	53.936	1.138.331	11.040	0	914.717	2.118.024
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per	40.709	0	0	516.594	0	557.303

acquisizioni						
Ammortamento dell'esercizio	24.856	561.800	4.830	0	220.071	811.557
Totale variazioni	15.853	(561.800)	(4.830)	516.594	(220.071)	(254.254)
Valore di fine esercizio						
Costo	896.097	2.835.010	24.287	516.594	1.075.724	5.347.712
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	826.308	2.258.479	18.077	0	381.078	3.483.942
Valore di bilancio	69.789	576.531	6.210	516.594	694.646	1.863.770

Dettaglio composizione costi pluriennali

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto ed ampliamento sono costituiti dalle spese necessarie alla costituzione, ovvero dal compenso del notaio relativo all'atto di costituzione, dai costi relativi all'aumento di capitale sociale avvenuto nel primo trimestre 2018, dai costi relativi alla 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" l'Incremento registrato nell'anno 2025 è riferibile ai costi connessi con l'operazione di aumento di Capitale Sociale che si è perfezionata nell'esercizio in esame.

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono costituiti dai costi sostenuti per la produzione interna del software di proprietà: trattasi della piattaforma telematica sulla quale si basa l'attività della società.

Immobilizzazioni in corso

La voce Immobilizzazioni in corso si riferisce ai costi sostenuti nell'esercizio in esame per le attività di sviluppo tecnologico condotte dalla Società con particolare riferimento alle aree di Intelligenza Artificiale applicata al settore fintech, infrastruttura cloud e siti web istituzionali. Le spese si riferiscono prevalentemente ai costi del personale impiegato per le attività sopra citate.

Altre immobilizzazioni immateriali

La voce include principalmente il costo per la realizzazione interna di software applicativi non tutelati, tra cui la Market Intelligence.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 144.511 e sono costituite da impianti, macchinari e da altri beni materiali (mobili ed arredi e macchine ufficio). Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, le immobilizzazioni materiali ammontano a € 29.176 (€ 42.514 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio			
Costo	5.400	126.738	132.138
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.006	86.618	89.624
Valore di bilancio	2.394	40.120	42.514
Variazioni			

nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	0	12.374	12.374
Ammortamento dell'esercizio	817	24.894	25.711
Altre variazioni	0	(1)	(1)
Totale variazioni	(817)	(12.521)	(13.338)
Valore di fine esercizio			
Costo	5.400	136.819	142.219
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.823	109.220	113.043
Valore di bilancio	1.577	27.599	29.176

Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

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.

Crediti - Distinzione per scadenza

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.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	41.226	(20.047)	21.179	21.179	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	4.461	0	4.461	4.461	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	195	0	195	195	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	1.592.423	2.091.454	3.683.877	3.683.877	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	163.315	(42.434)	120.881	120.881	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	81.107	3.940	85.047	85.047	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.882.727	2.032.913	3.915.640	3.915.640	0	0

I crediti verso clienti iscritti a bilancio, pari ad Euro 21.179 sono di natura commerciale. I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, sono composti principalmente, per Euro 2.204.515 da crediti per fatture emesse verso parti correlate e Euro 1.459.953 dall'iscrizione nelle fatture da emettere di ricavi derivanti da operazioni con parti correlate. I crediti in oggetto, quanto a Euro 3.100.004, derivano dalla sottoscrizione,

in data 26 settembre 2024, del contratto di collaborazione tecnologica con UCapital New York LLC, successivamente integrato mediante addendum del 29 settembre 2025.

In relazione a tali crediti, UCapital24 S.p.A. dispone della facoltà di scegliere la modalità di regolamento, esercitabile mediante comunicazione scritta da trasmettere a UCapital New York LLC entro e non oltre il 31 luglio 2026.

In particolare, la Società potrà optare alternativamente per:

(i) il regolamento per cassa, secondo modalità e tempistiche da definirsi con accordo scritto tra le Parti; ovvero

(ii) la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato in UCapital New York LLC, per un controvalore equivalente al credito vantato alla data del previsto aumento di capitale. Sulla base di una valutazione della società effettuata in buona fede da un esperto terzo indipendente, congiuntamente individuato dalle parti, alla data del 31 dicembre 2025 l'ammontare del credito risulta inferiore al fair value della società prudenzialmente individuato in 5.374 k dollari.

I Crediti tributari si riferiscono principalmente al credito verso erario per Iva per Euro 84.122 e per la restante parte a crediti tributari di varia natura.

I crediti verso altri si riferiscono per Euro 15.912 a anticipi, quanto a Euro 60.000 ad un deposito vincolato versato a garanzia di un finanziamento bancario ricevuto dalla società.

I crediti verso imprese controllanti alla data di riferimento ammontano ad Euro 195 e sono relativi a una partita commerciale con la capogruppo UCapital LTD.

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
ITALIA	11.163	0	0	0	120.881	85.047	217.092
ESTERO	10.016	4.461	195	3.683.877	0	0	3.698.548
Totale	21.179	4.461	195	3.683.877	120.881	85.047	3.915.640

Disponibilità liquide

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	392.812	(305.107)	87.705
Denaro e altri valori in cassa	50	50	100
Totale disponibilità liquide	392.862	(305.057)	87.805

RATEI E RISCONTI ATTIVI

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	7.917	(5.292)	2.625
Totale ratei e risconti attivi	7.917	(5.292)	2.625

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. Il saldo dei ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2025 è composto esclusivamente da risconti relativi a consulenze e servizi professionali commisurati al tempo.

Oneri finanziari capitalizzati

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

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

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.

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	4.491.984	0	0	477.318	0	0		4.969.302
Riserva da sopraprezzo delle azioni	0	0	0	381.855	0	0		381.855
Altre riserve								
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	555.000	0	0		555.000
Varie altre riserve	949.833	0	0	0	0	2		949.835
Totale altre riserve	949.833	0	0	555.000	0	2		1.504.835
Utili (perdite) portati a nuovo	(2.350.818)	0	(247.110)	0	0	0		(2.597.928)
Utile (perdita) dell'esercizio	(247.111)	0	247.111	0	0	0	39.343	39.343
Totale Patrimonio netto	2.843.888	0	1	1.414.173	0	2	39.343	4.297.407

I movimenti del Patrimonio Netto al 31 dicembre 2025 sono dovuti in parte, alla destinazione della perdita dell'esercizio precedente pari ad Euro 247.111 a perdite portate a nuovo come da delibera del 30 aprile 2025, in parte, dall'incremento del capitale sociale a seguito dell'Aumento di Capitale sociale approvato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 19 dicembre 2024 e perfezionato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 gennaio 2025, a seguito della sottoscrizione di 949.262 azioni ordinarie, da parte dell'azionista di maggioranza UCapital Ltd. Inoltre, sono stati effettuati, da parte del socio di maggioranza UCapital Ltd, versamenti in conto futuro aumento di capitale per 555.000 Euro.

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

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.

	Importo	Origine/natura	Possibilità	Quota	Riepilogo delle	Riepilogo delle
--	---------	----------------	-------------	-------	-----------------	-----------------

			di utilizzo	disponibile	utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	4.969.302			0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	381.855		A, B, C	381.855	0	0
Altre riserve						
Versamenti in conto aumento di capitale	555.000		A,B,C	555.000	0	0
Varie altre riserve	949.835			0	0	0
Totale altre riserve	1.504.835			555.000	0	0
Totale	6.855.992			936.855	0	0
Residua quota distribuibile				936.855		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

TFR

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	58.037
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	27.252
Utilizzo nell'esercizio	19.408
Altre variazioni	1.517
Totale variazioni	9.361
Valore di fine esercizio	67.398

Debiti - Distinzione per scadenza

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso soci per finanziamenti	734.118	(66.518)	667.600	667.600	0	0
Debiti verso banche	28.006	(21.533)	6.473	6.473	0	0
Debiti verso fornitori	409.973	24.683	434.656	434.656	0	0
Debiti tributari	138.071	9.174	147.245	147.245	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.841	11.668	51.509	51.509	0	0
Altri debiti	186.422	33.923	220.345	220.345	0	0
Totale debiti	1.536.431	(8.603)	1.527.828	1.527.828	0	0

I debiti verso soci, nonostante avessero subito un quasi azzeramento per effetto della loro conversione in capitale sociale a seguito dell'esercizio di parte della quota dei propri diritti di opzione derivanti dall'aumento di capitale in opzione approvato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 19 dicembre 2024 e perfezionato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 gennaio 2025, sono stati poi rialimentati in

quanto sono stati effettuati, da parte del socio di maggioranza UCapital Ltd, finanziamenti ulteriori per Euro 663.500.

I debiti verso banche sono pari ad Euro 6.473.

I debiti verso fornitori accolgono al proprio interno partite di natura commerciale e ammontano alla data di riferimento a Euro 434.656.

I debiti tributari si riferiscono principalmente al debito per IVA dell'esercizio 2022, pari ad Euro 47.491 per la quale è in corso una rateizzazione, a debiti verso l'erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente per Euro 19.151, a debiti per l'erario per ritenute su redditi da lavoro autonomo per Euro 8.960 e per la restante parte per altri debiti tributari.

I debiti verso istituti di sicurezza e previdenza sociale sono relativi a debiti verso l'INAIL e INPS e ammontano alla data di riferimento a Euro 51.509.

La voce altri debiti accoglie al suo interno i debiti verso il personale per retribuzioni per Euro 49.181, per debiti verso il personale relativi a ferie e permessi maturati e non goduti per Euro 32.402 debiti verso il personale per ratei tredicesima e quattordicesima per Euro 9.890, debiti verso il collegio sindacale per i compensi da erogare e verso gli amministratori per complessivi Euro 125.728, altri debiti per Euro 3.144.

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori		Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	0	6.473	427.347		147.245	51.509	220.345	852.919
ESTERO	667.600	0	7.309		0	0	0	674.909
Totale	667.600	6.473	434.656		147.245	51.509	220.345	1.527.828

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

RATEI E RISCONTI PASSIVI

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	5.688	(185)	5.503
Totale ratei e risconti passivi	5.688	(185)	5.503

I ratei passivi si riferiscono agli interessi passivi su rateizzazione debito IVA accantonati al 31/12/2022.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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'art. 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

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.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
B2B Fintech service	2.394.879
Totale	2.394.879

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	271.355
ESTERO	2.123.524
Totale	2.394.879

Altri ricavi e proventi

La voce ammonta a Euro 11.363 e quanto a Euro 8.682 e si riferisce agli utili condivisi per operazioni di compravendita titoli effettuate da terzi e a sopravvenienze attive ordinarie, e a quanto alla restante parte a sopravvenienze attive ordinarie.

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.

Alla data di riferimento i costi per servizi ammontano a complessivi Euro 1.004.151, così ripartiti:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi Commerciali e di web marketing	56.550	(17.657)	38.893
Servizi Internet	129.985	132.580	262.565
Consulenze NOMAD	77.079	(35.798)	41.281
Energia elettrica	5.729	721	6.450
Spese di pulizia	10.454	(605)	9.849
Spese di manutenzione e riparazione	2.566	13.291	15.857
Servizi e consulenze tecniche	131.436	(62.983)	68.453
Compensi agli amministratori	170.000	0	170.000
Compensi a sindaci e revisori	20.159	(159)	20.000
Pubblicità	78.272	(62.569)	15.703
Spese e consulenze legali e notarili	59.605	(17.370)	42.235
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	20.491	(1.967)	18.524
Spese telefoniche	9.256	5.112	14.368
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	4.883	(459)	4.424
Assicurazioni	0	1.762	1.762
Spese di rappresentanza	59.809	32.754	92.563
Altri	98.216	80.908	179.124
Totale	934.490	67.561	1.002.051

I costi per godimento per beni di terzi si riferiscono a costi sostenuti per l'utilizzo di beni di proprietà di terzi soggetti. L'ammontare di questi costi alla data di riferimento ammonta a Euro 82.785 così ripartiti:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	85.038	(2.253)	82.785
Totale	85.038	(2.253)	82.785

I costi per il personale ammontano ad Euro 553.185 e sono così ripartiti:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Salari e stipendi	375.221	38.939	414.160
Oneri sociali			
Oneri previdenziali	106.046	3.223	109.269
Oneri assistenziali	1.248	1.256	2.504
Totale oneri sociali	107.294	4.479	111.773
Trattamento di fine rapporto	21.083	6.169	27.252
Altri costi	5.124	(5.124)	0
Totale costi per il personale	508.722	44.463	553.185

Gli oneri diversi di gestione ammontano ad Euro 79.673 e sono così ripartiti:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	65	686	751
ICI/IMU	1.674	(1.674)	0
Diritti camerali	221	(105)	116
Abbonamenti riviste, giornali ...	0	3.384	3.384
Sopravvenienze e insussistenze passive	39.184	(25.364)	13.820
Minusvalenze di natura non finanziaria	613	(613)	0

Altri oneri di gestione	36.644	24.958	61.602
Totale	78.401	1.272	79.673

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

Proventi da partecipazione

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

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

interessi attivi su c/c bancari	interessi passivi su c/c bancari	altri	totale
28	- 773	-7.321	-8.066

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

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

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) da consolidato / trasparenza fiscale
IRAP	13.154	0	0	0	
Totale	13.154	0	0	0	0

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

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.

ALTRE INFORMAZIONI

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

Dati sull'occupazione

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

	Numero medio
Quadri	1,00
Impiegati	15,00
Totale Dipendenti	16,00

Compensi agli organi sociali

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 16 del codice civile, 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.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	170.000	20.000

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	25.966
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	25.966

Categorie di azioni emesse dalla società

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

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore
-------------	------------------------------	------------------------------	--	--	----------------------------	----------------------------

		nominale		nominale		nominale
Azioni ordinarie	18.965.804	3.067.852	2.441.187	3.545.171	21.406.991	6.613.023
Azioni di tipo B	170.000	1.424.131	0	0	170.000	1.424.131
Totale	19.135.804	4.491.983	2.441.187	3.545.171	21.576.991	8.037.154

Titoli emessi dalla società

Nella seguente tabella vengono indicati, suddivisi per tipologia, i titoli emessi dalla società.

	Numero
Warrants	1.652.920

Strumenti finanziari

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

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

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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.

Operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

Parte correlata	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Ricavi per vendite e prestazioni di servizi	Costi per godimento di beni di terzi
Ucapital LTD	195	(84.549)	0	66.900
UCAPITAL New York LLC	3.100.004	0	2.000.000	0
Ucapital Markets S.p.A.	0	0	263.502	0
Ucapital S.r.l.	23.918	(13.420)	0	0
Ucapital Global PLC	400.002	0	0	0
Ucapital Asset Management	164.509	0	120.000	0

Ucapital 24 Ltd	1.600	0	0	0
-----------------	-------	---	---	---

Si precisa che le suddette operazioni effettuate con parti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

Si rende noto che la società appartiene al gruppo UCapital Ltd ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società UCapital Ltd.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	77.461.960	76.256.755
C) Attivo circolante	5.164.520	3.742.962
D) Ratei e risconti attivi	0	0
Totale attivo	82.626.480	79.999.717
A) Patrimonio Netto		
Capitale sociale	86.433.855	79.239.487
Riserve	(1.575.305)	395.798
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.808.653)	(1.996.736)
Totale patrimonio netto	82.049.897	77.638.549
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti	576.583	2.361.168
E) Ratei e risconti passivi	0	0
Totale passivo	82.626.480	79.999.717

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato		
A) Valore della produzione	147.553	79.856
B) Costi della produzione	2.927.377	2.075.132
C) Proventi e oneri finanziari	(28.829)	(1.460)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.808.653)	(1.996.736)

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

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 di aver ottenuto il riconoscimento dal Mise nel 2020 della somma di Euro 363.868 quale credito spettante relativamente ai costi di quotazione all'EGM (ex AIM).

Destinazione del risultato d'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 31/12/2025 unitamente alla Nota integrativa e alla presente Relazione che lo accompagnano;
- di riportare a nuovo l'utile conseguito, previo accantonamento del 5% a riserva legale.

Nota integrativa, parte finale

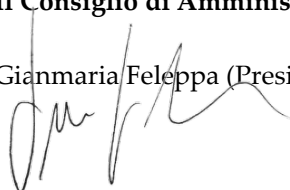
Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2025 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, 26 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione

Gianmaria Feleppa (Presidente)

**Dichiarazione di conformità**

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.

UCAPITAL 24 S.P.A.

Relazione sulla Gestione al 31/12/2025

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	10144280962
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2509150
P.I.	10144280962
Capitale Sociale Euro	4.969.303,00
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	621000
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	sì
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	UCAPITAL LTD
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	UCAPITAL LTD
Paese della capogruppo	Regno Unito
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Signori Azionisti,

l'esercizio chiude con un risultato positivo di € 39.343. L'esercizio precedente riportava un risultato negativo di € -247.111.

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, correda il bilancio d'esercizio.

Informativa sulla società

Fatti di particolare rilievo

Riportiamo di seguito alcuni fatti del 2025 di particolare rilevanza successivi a quelli di cui si è già data comunicazione nella Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025.

In data 9 luglio 2025 la Società ha ricevuto le dimissioni con effetto immediato del Consigliere Indipendente Avv. Erika Gabrielli.

In data 29 luglio 2025 la Società ha concordato la risoluzione consensuale dell'incarico di Euronext Growth Advisor con Baldi Finance S.p.A., con efficacia fino al 3 agosto 2025 incluso. In pari data la Società ha conferito il nuovo incarico di Euronext Growth Advisor a Banca Investis S.p.A., con efficacia a decorrere dal 4 agosto 2025 subordinatamente al rilascio a Borsa Italiana delle dichiarazioni previste dall'art. 17 del Regolamento Euronext Growth Advisor, avvenuto in data 1° agosto 2025.

In data 4 agosto 2025 la Società ha approvato la Procedura per la determinazione dei criteri quantitativi e qualitativi ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori indipendenti. In pari data la Società ha approvato l'aggiornamento di ulteriori procedure aziendali, alla luce delle modifiche intervenute nel quadro normativo e regolamentare Euronext Growth Milan.

In data 11 agosto 2025 la Società ha introdotto il sistema di intelligenza artificiale dedicato ai propri servizi nei settori della finanza e dell'economia, con efficacia immediata sui processi informativi e analitici. In pari data la Società ha completato la migrazione dell'intera offerta di servizi all'interno dell'unico sito istituzionale e dell'app mobile ucapital.com, con efficacia sulla piena operatività della piattaforma integrata.

Nel corso del 2025, la Società ha intrapreso iniziative volte a monitorare e contrastare la diffusione online di operatori non autorizzati che utilizzano denominazioni, domini o segni distintivi riconducibili al brand aziendale, generando potenziali situazioni di confusione per utenti e investitori. La Società ha pertanto fornito chiarimenti puntuali circa la propria struttura, l'ecosistema di riferimento e le entità effettivamente autorizzate all'erogazione di servizi regolamentati.

Parallelamente, è stata rafforzata la comunicazione ufficiale attraverso i canali istituzionali, con l'indicazione trasparente dei domini autorizzati, delle società appartenenti al Gruppo e dei relativi riferimenti regolamentari, al fine di consentire una chiara identificazione delle fonti ufficiali e dei servizi offerti.

La Società ha inoltre mantenuto un dialogo costante con le autorità di vigilanza e con i partner istituzionali, adottando un approccio proattivo nella prevenzione e nel contrasto di pratiche ingannevoli o non conformi,

nonché riservandosi di intraprendere le opportune azioni anche in sede legale per la tutela della propria reputazione e degli investitori.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Tra i principali eventi successivi alla chiusura del bilancio 2025, si annovera, in data 27 gennaio 2026, la nomina per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del cod. civ. e dell'art. 19 dello Statuto, del Prof. Andrea Minto quale Consigliere di Amministrazione Indipendente della Società, in sostituzione dell'Avv. Erika Gabrielli. Il Consigliere cooptato resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti, chiamata a deliberare in merito alla sua nomina.

Continuità aziendale

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato la capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e ritiene che sussistano le condizioni per la continuità aziendale, ai sensi del principio contabile OIC 11 e dell'art. 2423-bis, comma 1, n. 1 del Codice Civile.

UCapital24 si trova in una fase di sviluppo e di investimento, coerente con il piano strategico del Gruppo UCapital e con le caratteristiche tipiche delle società che operano nel settore delle piattaforme digitali e del fintech in fase di scaling. In questa fase, la Società sta sostenendo i costi necessari alla costruzione dell'ecosistema tecnologico, all'espansione internazionale e allo sviluppo commerciale, con l'obiettivo di raggiungere nel breve-medio periodo una struttura di ricavi autonoma e crescente.

Sul fronte dei ricavi, la Società ha già avviato flussi commerciali significativi. Le release di prodotto previste nel primo semestre 2026 e il progressivo ampliamento della base utenti attivi sono attesi generare un incremento rilevante dei ricavi nel corso dell'esercizio in corso e in quelli successivi.

Il fabbisogno finanziario connesso a questa fase di sviluppo sarà coperto, oltre che dai ricavi in progressiva crescita, dal supporto della holding di Gruppo UCapital Ltd, la quale ha storicamente sostenuto l'Emittente nei suoi fabbisogni finanziari e ha manifestato la propria intenzione di continuare a supportare la Società anche in prospettiva futura, nella misura necessaria a garantire alla Società la capacità di far fronte ai propri impegni e di proseguire il piano di sviluppo in corso.

Sulla base di quanto sopra esposto — tenuto conto delle prospettive di crescita dei ricavi, del solido supporto della holding e della robustezza del piano strategico del Gruppo — il Consiglio di Amministrazione ha la ragionevole aspettativa che la Società disponga di risorse adeguate a continuare la propria operatività in un futuro prevedibile, e ha pertanto redatto il bilancio d'esercizio nel presupposto della continuità aziendale.

Situazione patrimoniale, finanziaria ed economica

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto

Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico riclassificato	Periodo corrente	Periodo precedente
Ricavi delle vendite	2.394.879	1.602.657
Produzione interna	219.487	172.641
Valore della produzione operativa	2.614.366	1.775.298
Costi esterni operativi	1.159.085	1.061.607
Valore aggiunto	1.455.281	713.691
Costi del personale	553.185	508.722
Margine operativo lordo	902.096	204.969
Ammortamenti e accantonamenti	838.149	631.260
Risultato operativo	63.947	(426.291)
Risultato dell'area extra-caratteristica	8.085	221.072
Risultato operativo globale	72.032	(205.219)
Risultato ordinario (al netto degli oneri finanziari)	63.938	(207.927)
Risultato dell'area straordinaria	(11.441)	(39.184)
Risultato lordo	52.497	(247.111)
Imposte sul reddito	13.154	0
Risultato netto	39.343	(247.111)

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	Periodo corrente	Periodo precedente
Margine primario di struttura	2.404.461	623.350
Margine secondario di struttura	2.472.739	705.974
Margine di disponibilità (CCN)	2.472.739	705.974
Margine di tesoreria	2.472.739	705.974

Indici sulla struttura dei finanziamenti	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di indebitamento complessivo	0,37	0,56
Quoziente di indebitamento finanziario	0,16	0,27

Stato Patrimoniale per Aree Funzionali	Periodo Corrente	Periodo Precedente
IMPIEGHI		
Capitale investito operativo	5.899.016	4.444.044
Passività operative	927.536	838.032
Capitale investito operativo netto	4.971.480	3.606.012
Impieghi extra-operativi	0	0
Capitale investito netto	4.971.480	3.606.012
FONTI		
Mezzi propri	4.297.407	2.843.888
Debiti finanziari	674.073	762.124
Capitale di finanziamento	4.971.480	3.606.012

Indici di redditività	Periodo corrente	Periodo precedente
ROE (Return On Equity)	0,92%	-8,69%
ROE lordo	1,22%	-8,69%
ROI (Return On Investment)	1,45%	-5,69%
ROS (Return On Sales)	3,05%	-12,00%
EBITDA margin	38,04%	27,39%

Stato Patrimoniale finanziario	Periodo corrente	Periodo precedente
ATTIVO FISSO	1.892.946	2.220.538
Immobilizzazioni immateriali	1.863.770	2.118.024
Immobilizzazioni materiali	29.176	42.514
Immobilizzazioni finanziarie	0	60.000
ATTIVO CIRCOLANTE	4.006.070	2.223.506
Magazzino	0	0
Liquidità differite	3.918.265	1.830.644
Liquidità immediate	87.805	392.862
CAPITALE INVESTITO	5.899.016	4.444.044
MEZZI PROPRI	4.297.407	2.843.888

Capitale sociale	4.969.302	4.491.984
Riserve	(671.895)	(1.648.096)
PASSIVITA' CONSOLIDATE	68.278	82.624
PASSIVITA' CORRENTI	1.533.331	1.517.532
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	5.899.016	4.444.044

Indicatori di solvibilità	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di disponibilità	2,61	1,47
Indice di liquidità (quick ratio)	2,61	1,47
Quoziente primario di struttura	2,27	1,28
Quoziente secondario di struttura	2,31	1,32
Incidenza del capitale proprio (Autonomia Finanziaria)	72,85%	63,99%

Andamento economico

Nel periodo in esame la società evidenzia un significativo miglioramento dei risultati economici rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi delle vendite registrano un incremento rilevante (+49,4%), passando da 1,6 milioni a 2,39 milioni di euro, segnale di un rafforzamento dell'attività commerciale e/o dell'espansione del volume d'affari. Anche il valore della produzione operativa cresce in misura consistente (+47,3%).

Particolarmente positivo risulta l'andamento della redditività operativa:

- il Margine Operativo Lordo (EBITDA) aumenta in modo molto marcato (da 205 mila a 902 mila euro), con un miglioramento dell'EBITDA margin dal 27,39% al 38,04%, indicando una maggiore efficienza nella gestione caratteristica;
- il Risultato operativo (EBIT) torna positivo (63.947 euro) rispetto alla perdita dell'esercizio precedente.

Il risultato netto passa da una perdita di 247 mila euro a un utile di 39 mila euro, evidenziando il ritorno all'equilibrio economico, sebbene su livelli ancora contenuti.

Analisi della redditività

Gli indici confermano il miglioramento complessivo della performance:

- il ROE torna positivo (0,92%), dopo il valore negativo dell'esercizio precedente;
- il ROI passa da -5,69% a +1,45%, indicando un ritorno alla redditività del capitale investito;
- il ROS migliora sensibilmente (-12% → +3,05%), segnalando una maggiore capacità di generare margini sulle vendite.

Nonostante il miglioramento, tali indicatori si mantengono su livelli ancora contenuti, suggerendo la necessità di consolidare i risultati nel medio periodo.

Struttura patrimoniale

Dal punto di vista patrimoniale, si osserva una crescita del capitale investito netto (da 3,6 a 5 milioni di euro), sostenuta principalmente dall'incremento dell'attivo circolante, in particolare delle liquidità differite.

I mezzi propri aumentano in modo significativo (da 2,84 a 4,30 milioni di euro), anche grazie alla riduzione delle perdite pregresse, rafforzando la solidità patrimoniale della società. L'incidenza del capitale proprio sul totale delle fonti (autonomia finanziaria) cresce dal 63,99% al 72,85%, evidenziando una struttura finanziaria più equilibrata e meno dipendente da fonti esterne.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente e con il personale

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne il personale, la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta.

Rischi di mercato e settoriali

Il settore del fintech e dei media digitali è caratterizzato da un'elevata dinamicità e competitività. La Società è esposta ai rischi connessi all'evoluzione delle preferenze degli utenti, all'ingresso di nuovi concorrenti e alla rapida obsolescenza tecnologica. Il management monitora costantemente tali dinamiche, orientando gli investimenti verso soluzioni proprietarie e differenzianti.

Rischi regolatori

Le attività della Società si collocano all'intersezione tra media, tecnologia e servizi finanziari, ambiti soggetti a un quadro regolamentare in continua evoluzione sia a livello europeo che negli Stati Uniti. Il Gruppo si avvale di strutture legali e di compliance dedicate per garantire il pieno rispetto delle normative applicabili, con particolare riferimento alla regolamentazione in materia di servizi informativi finanziari e protezione dei dati (GDPR).

Rischi operativi e tecnologici

Lo sviluppo e la gestione di una piattaforma digitale integrata espone la Società a rischi di continuità operativa, sicurezza informatica e affidabilità dei sistemi. La Società ha adottato adeguati presidi di cybersecurity e business continuity al fine di mitigare tali rischi.

Rischi finanziari

La Società monitora l'esposizione ai rischi di liquidità, credito e cambio (con riferimento all'operatività negli Stati Uniti). Le politiche di gestione finanziaria sono definite in coordinamento con la holding UCAPital Ltd e mirano a garantire un adeguato equilibrio tra impieghi e fonti di finanziamento.

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 sono state svolte attività di ricerca e sviluppo rappresentate nel bilancio nelle immobilizzazioni immateriali.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento e rapporti con imprese del gruppo

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c., la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società capo gruppo UCapital Ltd.

Nella Nota Integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Le tabelle sottostanti riassumono le informazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, numeri 3) e 4) del Codice Civile.

Azioni proprie:

La Società non detiene azioni proprie.

Azioni o quote possedute di società controllanti:

La Società non detiene azioni di società controllanti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2025, il Gruppo UCapital ha avviato un profondo processo di razionalizzazione della propria struttura societaria e regolamentare. In linea con la scelta strategica di operare esclusivamente per clientela istituzionale — rinunciando a qualsiasi posizionamento retail nel mercato del trading online — si è proceduto all'accorpamento di tutte le licenze finanziarie sotto un'unica entità, UCapital Asset Management, regolamentata FCA e CONSOB. Conseguentemente, si è deciso di non rinnovare le licenze della SIM Trade Capital Italia, coerentemente con il focus del Gruppo sulla clientela professionale e istituzionale. UCapital AI, società di nuova costituzione, è stata costituita per sviluppare e gestire le soluzioni di intelligenza artificiale proprietarie del Gruppo.

La piattaforma ucapital.com: un ecosistema digitale unico

Il 2025 ha visto UCapital24 impegnata in un intenso lavoro tecnologico e strategico finalizzato al lancio di ucapital.com come piattaforma globale integrata, unica nel suo genere, per connettere investitori, aziende e professionisti. La piattaforma combina in un unico ambiente digitale:

- un social network dedicato alla finanza e all'economia, con contenuti prodotti dalla community e dalla redazione in più lingue;
- la testata giornalistica del Gruppo, con articoli redatti in tutte le principali lingue da una redazione internazionale;
- un canale televisivo in onda dall'Italia e, dal primo trimestre 2026, anche dagli Stati Uniti grazie all'accordo con il New York Stock Exchange che consente a UCapital di trasmettere direttamente dal

floor del NYSE;

- un sistema di intelligenza artificiale proprietario che consente agli utenti di analizzare mercati finanziari, valutare deal e investitori di capital markets, ottenere news aggiornate e condurre valutazioni aziendali;
- un marketplace che mette in contatto domanda e offerta nel segmento M&A, consentendo ad aziende che cercano capitali o che intendono cedere la propria partecipazione di individuare potenziali investitori qualificati a livello globale.

Le release previste nei mesi di aprile, maggio e giugno 2026 renderanno disponibili a pieno tutte le funzionalità della piattaforma, con un modello di business freemium: gli utenti potranno registrarsi gratuitamente e successivamente accedere a licenze premium con funzionalità avanzate. Già nelle versioni beta, la piattaforma ha raggiunto oltre 1 milione di utenti, con l'obiettivo di superare i 5 milioni di utenti attivi nei prossimi 24 mesi, con focus geografico su Nord America, Europa Occidentale e Middle East.

Il bridge tra Wall Street e i mercati europei: Pre-IPO americane e Capital Markets

Un focus strategico rilevante è stato posto sulle Pre-IPO americane destinate a investitori istituzionali europei. La piattaforma ucapital.com sarà uno dei canali attraverso cui gli investitori istituzionali di tutto il mondo potranno accedere ad operazioni di Pre-IPO su società americane in fase di quotazione, con l'esecuzione delle operazioni affidata a UCapital Asset Management e agli altri partner regolamentati con le licenze necessarie negli USA e negli altri mercati rilevanti.

Nel corso del 2025 il Gruppo ha lavorato intensamente per costruire questo canale tra Wall Street e il mercato europeo, chiudendo con successo tre operazioni su due Pre-IPO americane. Sono attualmente in pipeline ulteriori operazioni con investitori istituzionali italiani ed europei, che da oggi potranno contare su UCapital come canale istituzionale di riferimento per questa tipologia di investimenti.

UCapital Sharks: il club esclusivo per investitori e professionisti globali

Nel primo semestre del 2026 sarà lanciato UCapital Sharks, un club esclusivo e riservato rivolto a investitori professionali e istituzionali, leader aziendali e professionisti selezionati del mondo del M&A. I membri potranno accedere a una community chiusa all'interno della piattaforma e partecipare a eventi esclusivi internazionali, creando un ambiente privilegiato per fare business e scambiarsi deal ad alto valore aggiunto. Il modello di membership premium rappresenta una leva di monetizzazione aggiuntiva e rafforza il posizionamento di UCapital come ecosistema di riferimento per l'élite finanziaria globale.

Apertura al settore immobiliare

Nel 2026 la Società avvierà una nuova sezione della piattaforma dedicata al mercato immobiliare internazionale, con focus su alberghi, strutture commerciali e immobili residenziali nelle principali città. La

sezione avrà una logica di marketplace che metterà in contatto domanda e offerta nel real estate di pregio, in coerenza con il modello già sperimentato nel segmento M&A. Parallelamente, il Gruppo sta valutando la costituzione di una divisione dedicata specificamente al real estate, che potrà operare in sinergia con UCapital Asset Management per strutturare operazioni di investimento immobiliare istituzionale.

Il Consiglio di Amministrazione è convinto che le iniziative in corso e quelle pianificate per il prossimo biennio posizionino UCapital24 come protagonista di un ecosistema fintech globale ad ampia integrazione. La combinazione di media, intelligenza artificiale, capital markets e community esclusiva crea un modello di business altamente integrato, con prospettive di crescita significative nei mercati di riferimento.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si segnala che non vi sono sedi secondarie.

L'Organo Amministrativo

Ucapital24 S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

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

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti
della Ucapital24 S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ucapital24 S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, 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 2025, 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.

Richiami d'informativa

A titolo di richiamo di informativa si segnala quanto indicato dagli amministratori in Nota Integrativa

1. Nel paragrafo "*Crediti*" della nota integrativa gli amministratori illustrano le modalità di regolamento del credito di Euro 3.100.004 vantato dalla Società nei confronti della società correlata UCapital New York LLC. Tale regolamento prevede, previo accordo tra le parti, il regolamento per cassa secondo un piano di rientro da concordare o, alternativamente, la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato in UCapital New York LLC pari al controvalore del credito in essere alla data dell'aumento di capitale. Sulla base di una valutazione effettuata da un terzo indipendente con riferimento al 31 dicembre 2025 tale valore risulta prudenzialmente inferiore al fair value della società correlata individuato in US/000 5.374.
2. Nel paragrafo "*Continuità aziendale*" della nota integrativa gli amministratori ritengono sussistente il presupposto della continuità aziendale in quanto il fabbisogno finanziario connesso alla fase di sviluppo in cui la società si trova sarà coperto, oltre che dai ricavi in progressiva crescita, anche dal supporto della holding di Gruppo UCapital Ltd, la quale ha storicamente sostenuto la Società nei suoi fabbisogni finanziari e ha manifestato irrevocabilmente la propria intenzione di continuare a supportare la Società anche in prospettiva futura.

MILANO ANCONA BARI BOLOGNA BRESCIA BRINDISI FIRENZE GENOVA
NAPOLI PADOVA PALERMO PIACENZA PISA ROMA TORINO TREVISO

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Ucapital24 S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Ucapital24 S.p.A. al 31 dicembre 2025, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Ucapital24 S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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, 15 aprile 2026

Crowe Bompani Srl



Alessandro Rebora
(Revisore Legale)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Ai Soci della Società U Capital 24 S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della U Capital 24 S.p.A. al 31 dicembre 2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato positivo d'esercizio di euro 39.343. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge in data 26 marzo 2026.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Crowe Bompani srl a socio Unico ci ha consegnato la propria relazione datata 15 aprile 2026 contenente un giudizio positivo con rilievi che condividiamo perché l'operazione descritta, seppure subordinata a contratto regolarmente sottoscritto, non ha trovato esecuzione finale e compito degli amministratori, anche da noi sollecitati, è quello di provvedere con solerzia al loro rispetto laddove l'argomento della continuità aziendale, pur condivisibile, trova un'opinione, da anni espressa nelle proprie relazioni, leggermente diversa nel collegio. La società di revisione, si ribadisce, ha fatto bene ad evidenziare l'argomento.

Il collegio vigilerà con attenzione all'esecuzione ed al rispetto dei contratti come per legge come riguardo agli altri argomenti di cui il collegio deve garantire il rispetto legislativo.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e

dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo potuto scambiare tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire anche se segnaliamo, come peraltro esiste nel mercato del lavoro attuale, la necessità di prevedere con tempestività, e magari in anticipo, alla implementazione e formazione di personale adeguato al fine di non incorrere in carenze di assetto organizzativo.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo presentato denuncia al tribunale ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della UCapital 24 al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa"*.

Il collegio condivide tale opinione e, per quanto a propria conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale all'incremento dei costi di sviluppo.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e nonostante il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi

all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Milano, 15 aprile 2026

Per il Collegio sindacale

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Pietro M.", written in a cursive style.