

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025

- Valore della produzione pari a Euro 1 milione (rispetto a Euro 0,8 milioni del 1H2024, facendo registrare un +25%)
- EBITDA pari a Euro 135 migliaia (rispetto a Euro -72 migliaia del 1H2024, facendo registrare un miglioramento del 288%)
- EBIT pari a Euro -284 migliaia (rispetto a Euro -442 migliaia del 1H2024, facendo registrare un miglioramento del 36%)
- Perdita netta pari a Euro 291 migliaia (rispetto a Euro -442 migliaia del 1H2024, facendo registrare un miglioramento del 34%)
- PFN che esprime cassa per Euro 48 migliaia (rispetto ad indebitamento di Euro 309 migliaia del 31-12-2024)
- Patrimonio netto pari a Euro 3.843 migliaia (a fronte di Euro 2.844 migliaia al 31-12-2024)

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio da parte del revisore legale

Milano, 29 settembre 2025 - UCapital24 S.p.A. società tecnologica altamente innovativa nel settore *Fintech* e *Media* quotata su Euronext Growth Milan (di seguito, "UCapital24", la "Società" o l'"Emittente"), comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale relativa al periodo chiuso al 30 giugno 2025 redatta secondo principi contabili italiani.

Principali risultati del IH2025

Nel periodo in analisi, all'incremento del valore della produzione (+25% c.a. rispetto allo stesso periodo 2024), si accompagna un miglioramento della marginalità operativa di circa 135 migliaia di euro, riconducibile prevalentemente a una crescita dei ricavi più che proporzionale all'incremento dei costi della produzione (+51 migliaia di euro c.a.).

Sotto il profilo finanziario, si evidenzia una PFN che esprime cassa per 48 migliaia di euro per effetto della quasi assenza dei debiti finanziari (che in totale ammontano a circa 15 migliaia di euro). Tale risultato è dipeso dal quasi azzeramento dei debiti verso soci, in particolare verso la UCapital Ltd, 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.

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149
web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it
Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,
con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK

Dal punto di vista patrimoniale, il Patrimonio Netto registra un incremento di circa 1 milione di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2024 per effetto 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, e versato e sottoscritto per circa 0,85 milioni di euro con conclusione dell'offerta su Euronext Growth Milan in data 4 febbraio 2025. Inoltre, sempre nel primo semestre 2025, sono stati effettuati, da parte del socio di maggioranza UCapital Ltd, versamenti in conto futuro aumento di capitale per circa 0,5 milioni di euro (ciò a supporto della liquidità aziendale, a testimonianza dell'impegno dell'azionista medesimo nei confronti della Società).

I ricavi delle vendite sono stati pari a Euro 1.037 migliaia a fronte di Euro 718 migliaia del primo semestre 2024. Essi derivano per la quasi totalità dalla vendita di servizi B2B Fintech.

L'EBITDA pari a Euro 135 migliaia, a fronte di Euro -72 migliaia del IH2024, esprime un miglioramento imputabile prevalentemente all'incremento dei ricavi che sono ben riusciti ad assorbire i costi operativi nonostante la variazione in aumento relativa ai costi del personale (Euro 273 migliaia IH2025 rispetto a Euro 258 migliaia del IH2024) e agli oneri diversi di gestione (Euro 59 migliaia IH2025 rispetto a Euro 11 migliaia IH2024).

Si riporta di seguito l'indicazione delle principali voci di costo:

COSTI OPERATIVI (€/000)	30/06/2025	30/06/2024	VAR.	VAR. %
Costi materie prime	6	1	5	79,2
Costi per servizi	525	539	-14	-2,72
Costi per godimento terzi	41	43	-2	-5,37
Costi del personale	273	258	15	5,64
Oneri diversi di gestione	59	11	48	81,04
Totali	904	853	51	5,7

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2025 esprime cassa per circa 48 migliaia di euro rispetto ad un indebitamento di Euro 309 migliaia al 31 dicembre 2024:

PFN (€/000)	30/06/25	31/12/24	VAR.
A) Cassa	-7	-393	386
Debiti bancari correnti	15	34	-19
Altri debiti (finanziamenti Soci infrut)	4	734	-730
B) Indebitamento finanziario	19	768	-749
C) Crediti finanziari non correnti	-60	-66	6
D) PFN (A+B+C)	-48	309	-357

UCAPITAL24 s.p.a.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,

con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK

Eventi significativi verificatesi nel semestre

Il primo semestre 2025 è stato caratterizzato dai seguenti accadimenti.

In data 8 gennaio 2025 il Consiglio di amministrazione ha approvato termini, condizioni e tempistiche di esecuzione dell'aumento di capitale in opzione deliberato in massimi Euro 2,8 milioni dall'Assemblea Straordinaria del 19 dicembre 2024, con termine finale di sottoscrizione il 30 novembre 2029. Detto aumento di capitale è stato offerto in opzione ai soci della Società ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile fino ad un ammontare complessivo di euro 2.651.445,00, con sovrapprezzo, in forma scindibile, mediante emissione di massime n. 2.949.050 azioni ordinarie di nuova emissione di Ucapital24 (di seguito "Aucap"), prive di indicazione del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare. Le azioni ordinarie sono state offerte in opzione a tutti gli azionisti, detentori sia di azioni ordinarie che di azioni a voto plurimo secondo un rapporto di opzione di n. 1 Nuova Azione per ogni 7 diritti di opzione detenuti a seguito della rinuncia a 4 diritti di opzione da parte dell'azionista di maggioranza UCapital Ltd per la quadratura dell'operazione.

In data 17 febbraio 2025, UCapital24 ha comunicato la nuova composizione del Capitale sociale a seguito della chiusura del periodo di offerta in opzione e della successiva chiusura dell'asta relativa ai diritti rimasti inoptati, derivanti dall'operazione di Aucap. L'aumento di Capitale sociale dell'importo massimo complessivo di 2.651.445 Euro, è stato sottoscritto e versato per 858.173,30 Euro attraverso l'emissione di n. 954.637 nuove azioni ordinarie al prezzo unitario di 0,90 Euro (di cui 0,50 Euro a Capitale sociale e 0,40 Euro a riserva sovrapprezzo).

Eventi successivi alla chiusura del semestre

In data 9 luglio 2025, la Società ha ricevuto le dimissioni con effetto immediato del Consigliere Indipendente Erika Gabrielli. Le dimissioni sono state rassegnate per sopraggiunti incarichi di carattere professionale che rendevano l'impegno in UCapital24 di fatto incompatibile. La Società procederà quanto prima ad attivare la procedura e quanto necessario per l'individuazione e nomina del nuovo Consigliere Indipendente.

In data 29 luglio 2025, ai sensi dall'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'Emittente ha concordato la risoluzione consensuale dell'incarico di Euronext Growth Advisor con Baldi Finance S.p.A., che è rimasto in carica fino al 3 agosto 2025 incluso e ha conferito l'incarico di Euronext Growth Advisor a Banca Investis S.p.A. che è subentrata a partire dal 4 agosto 2025 incluso.

In data 4 agosto 2025, il Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi e nel rispetto delle modifiche apportate all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, ha individuato ed approvato i criteri qualitativi e quantitativi di significatività ai fini della valutazione dell'indipendenza dei propri amministratori, inclusi nella relativa procedura. Nella medesima riunione

UCAPITAL24 s.p.A.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,

con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK

del Consiglio di Amministrazione, anche alla luce delle modifiche del quadro normativo e regolamentare intercorse con riferimento all'Euronext Growth Milan (già AIM Italia), si è resa necessaria l'attività di aggiornamento/integrazione delle procedure aziendali.

In data 11 agosto 2025, la Società ha introdotto il sistema di intelligenza artificiale applicato ai propri servizi offerti, inerenti ai settori dell'economia e della finanza.

Continuità aziendale

Gli Amministratori dell'Emittente, sulla base delle analisi soprattutto prospettiche per i prossimi dodici mesi, ritengono sussistente il presupposto della continuità aziendale anche in considerazione dell'Aucap sopra descritto, relativamente al quale risulta ad oggi ancora in parte inoptato per circa 1,8 milioni di euro e che potrà essere collocato a cura dell'Organo Amministrativo e nel rispetto della normativa vigente, entro il termine del 30 novembre 2029, come da delibera di riferimento.

La Società ha storicamente operato senza il ricorso ad alcun debito bancario, beneficiando di un solido supporto finanziario fornito dall'azionista di maggioranza UCapital Ltd. Questo sostegno ha permesso di portare avanti le attività e gli investimenti consentendo lo sviluppo della tecnologia e dei prodotti innovativi offerti al mercato. Qualora fosse necessario la UCapital Ltd provvederà, come ha sempre fatto fino ad ora, a sostenere ulteriormente il percorso di crescita intrapreso dall'Emittente, garantendo la stabilità finanziaria necessaria per affrontare le sfide future.

Pertanto, sulla base di quanto appena esposto, allo stato le evidenze e le politiche pianificate consentono il proseguimento dell'attività della Società per un periodo di almeno 12 mesi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo semestre del 2025, Ucapital24 ha realizzato un'importante innovazione strategica, come previsto dal piano industriale, lanciando una nuova piattaforma completamente proprietaria e unificando tutti i servizi in un unico ecosistema fintech sotto il dominio ucapital.com.

La piattaforma integra diverse funzionalità chiave per offrire un'esperienza completa e interattiva: i) Social Network - dedicato a professionisti che intendono sviluppare il proprio business, con registrazione gratuita, profili personali, chat, notifiche, community ed eventi; ii) Media Center - una testata giornalistica e un canale TV specializzato in finanza, con contenuti multilingua; iii) Sistema di Intelligenza Artificiale (AI) Proprietario - un'innovazione distintiva si differenzia per la sua specializzazione verticale su finanza, economia e business. A differenza dei sistemi orizzontali che si limitano a ricerche web, la AI lanciata da Ucapital24 si connette anche ai big data e modelli quantitativi proprietari, a dati finanziari in tempo reale e a dati alternativi su asset finanziari, aziende private e

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,

con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK



investitori. Gli utenti possono così ottenere in tempo reale notizie, analisi, segnali operativi, market call e analisi dettagliate su investitori e aziende in cerca di capitali.

Nel secondo semestre del 2025, Ucapital24 sta continuando a rafforzare la propria strategia, trasformando la piattaforma anche in un marketplace dove investitori, startup e aziende in cerca di capitali possono connettersi. Grazie a partnership strategiche negli Stati Uniti e in Europa, è stata lanciata una serie di eventi fisici e online per facilitare l'interazione diretta all'interno della community generatasi all'interno dell'ecosistema UCapital.

Entro la fine dell'anno, la Società continuerà a investire nell'implementazione e ottimizzazione della piattaforma e del sistema AI con previsioni di vendita della tecnologia AI in white label a banche, broker e asset manager a partire dal 2026. Questa attività è già in fase di test con un importante partner americano che, attraverso la UCapital Asset Management, società che fa capo al socio di maggioranza UCapital Ltd, sta gestendo parte dei propri capitali utilizzando i modelli quantitativi e il sistema AI della UCapital24. La versione white label del sistema, completa di una chat brandizzata, sarà disponibile per i clienti entro la fine dell'anno, permettendo loro di offrire tale tecnologia ai rispettivi clienti finali.

Relazione della Società di Revisione

L'Emittente rende noto, inoltre, che la società di revisione Crowe Bompani S.r.l. ha rilasciato la propria relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio al 30 giugno 2025, dichiarando di non essere in grado di esprimere una conclusione sulla base di alcuni elementi in essa indicati.

In particolare, in relazione ai rapporti con le imprese del gruppo, la Società evidenzia che la riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 2025 ha approvato la sottoscrizione di un addendum al contratto di collaborazione tecnologica con UCapital New York LLC e UCapital Global PLC. L'operazione con parte correlata sottesa al suddetto contratto è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 settembre 2024.

L'addendum rappresenta una decisione strategica per rafforzare la presenza della Società nel mercato americano, conferendo a UCapital New York LLC l'uso esclusivo delle tecnologie sviluppate nell'ambito del Contratto e posizionandola come la propria consorella di riferimento per tale mercato. Rilevato che la Società, UCapital New York LLC e UCapital Global PLC sono tutte direttamente e/o indirettamente controllate da UCapital Limited, a sua volta controllata dall'Amministratore Delegato della Società, Gianmaria Feleppa, e considerati i relativi importi - superiori a euro 50.000 - è stata condotta una valutazione di riconducibilità dell'addendum ad un'Operazione con Parti Correlate di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento Consob 17221/2010 ss.mm.ii. e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società. Tale

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,

con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK



valutazione ha dato esito negativo, in quanto (i) la stipulazione dell'addendum si inserisce nella richiamata Operazione con Parte Correlata relativa alla sottoscrizione del Contratto e si giustifica nelle previsioni di adeguamento del corrispettivo in esso previste (ii) l'attività sottesa all'addendum configura un' "operazione ordinaria" condotta a "condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard" ai sensi del Regolamento 17221/2010 e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società.

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società <https://www.investor.ucapital24.com> nella sezione Comunicati stampa.

Il fascicolo completo della relazione finanziaria al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti, nonché sul sito della Società <https://www.investor.ucapital24.com> nella sezione Relazione con gli investitori/Report finanziari.

UCapital24

UCapital24, fondata da Gianmaria Feleppa, è una società tecnologica altamente innovativa operante sui segmenti *Fintech* e *Media*. Un vero e proprio ecosistema digitale che connette investitori, aziende, professionisti e *business people* in tutto il mondo attraverso il suo *social network* e le altre piattaforme collegate grazie alle quali gli utenti possono usufruire di innovativi servizi *fintech*.

UCapital24 è anche una testata di informazione finanziaria ed economica. Con il suo canale media: media.ucapital24.com diffonde news in real time, analisi dei mercati e ricerche basate su modelli quantitativi proprietari, il tutto in diverse lingue e su scala globale. www.UCapital24.com

Per maggiori informazioni:

UCapital24 S.p.A.

Via dei Piatti, 11 Milano 20123

+39 02.45377149

+39 02.45377148

info@UCapital24.com

Investor relations

Tiziana Iacobelli

+39 02.45377149

investor.relations@ucapital24.com

Euronext Growth Advisor

Banca Investis S.p.A.

Via San Dalmazzo, 15 - 10122 Torino

corporatefinance@bancainvestis.com

UCAPITAL24 s.p.a.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,

con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2025 (€/000)

Stato Patrimoniale UCAPITAL24SPA	30/06/2025	31/12/2024
Crediti vs Clienti	33	1.611
Crediti v/ Altri	2.651	21
Debiti vs Fornitori	-354	-410
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	2.330	1.223
Altri crediti e attività non immobilizzate	130	190
Altri debiti	-408	-364
Ratei e risconti attivi	17	8
Ratei e risconti passivi	-6	-6
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2.063	1.052
Immobilizzazioni Immateriali	1.749	2.118
Immobilizzazioni Materiali	41	43
ATTIVO FISSO NETTO	1.790	2.161
CAPITALE INVESTITO LORDO	3.853	3.211
TFR	-57	-58
Fondi Rischi e Oneri	-1	0
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.795	3.153
Debiti v. banche b.t.	-15	-3
Debiti v. banche e altri finan. m/l termine		-25
Debiti verso soci a b.t.	-4	-734
Totale Debiti Finanziari	-19	-762
Crediti finanziari a medio lungo termine	60	60
Totale Crediti Finanziari	60	60
Disponibilità liquide	7	393
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	48	-309
Capitale sociale	-4.969	-4.492
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-382	0
Altre riserve	-1.381	-950
Utile/perdite portate a nuovo	2.598	2.351
Risultato d'esercizio	291	247
PATRIMONIO NETTO	- 3.843	- 2.844
TOTALE FONTI	- 3.795	- 3.153

UCAPITAL24 s.p.A.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,

con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK

Conto Economico al 30 giugno 2025 (€/000)

Conto Economico UCAPITAL24SPA	30/06/2025	30/06/2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.037	718
Altri ricavi	2	63
VALORE DELLA PRODUZIONE	1.039	781
Consumi di materie prime, sussidiarie e var, delle rimanenze	-6	-1
Costi per servizi	-525	-539
Costi di godimento beni di terzi	-41	-43
Costi del personale	-273	-258
Oneri diversi di gestione	-59	-11
COSTI DELLA PRODUZIONE	-904	-853
EBITDA	135	-72
Ammortamenti immateriali	-406	-345
Ammortamenti materiali	-13	-13
Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non	0	-12
EBIT	-284	-442
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-291	-442
UTILE/PERDITE D'ESERCIZIO	-291	-442

UCAPITAL24 s.p.A.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

 web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

 Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,
 con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK

Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2025 (€)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30-06-2025	31-12-2024
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(290.937)	(247.111)
Interessi passivi/(attivi)	7.139	(1.441)
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(283.798)	(248.552)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	880	21.083
Ammortamenti delle immobilizzazioni	418.512	631.261
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	419.392	(297.489)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	135.594	(546.041)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	7.897	(905.592)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(56.194)	(8.500)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(9.000)	46.890
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(129)	(73.073)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(956.340)	773.089
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.013.766)	(167.186)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(878.172)	(713.227)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(7.139)	1.441
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(1.248)	(10.629)
Totale altre rettifiche	(8.387)	(9.188)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(886.559)	(772.415)
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(11.009)	(17.345)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(36.503)	(376.778)

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,

con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK

Attività finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)	0	75.000
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(47.512)	(319.123)

C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI
DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Mezzi di terzi

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	11.814	(44.851)
(Rimborso finanziamenti)	(754.605)	0

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	1.290.755	1.172.816
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	547.964	1.127.965

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(386.107)	86.427
---	-----------	--------

Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio

Depositi bancari e postali	392.812	306.387
Denaro e valori in cassa	50	50
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	392.862	306.437

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	6.705	392.812
Denaro e valori in cassa	50	50
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.755	392.862

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Dei Piatti, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di UCapital Ltd,

con sede in Salisbury House, 81 High Street, Hertfordshire, UK



Ucapital24 S.p.A.

Bilancio intermedio al 30 giugno 2025

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
Intermedio

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO INTERMEDIO

Al Consiglio di Amministrazione della
Ucapital24 S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Ucapital24 S.p.A. (la “Società”) per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2025. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all’International Standard on Review Engagements 2410, “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell’effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

Portiamo alla Vostra attenzione quanto segue:

1. La Società vanta un credito commerciale complessivo di Euro 2,1 milioni nei confronti della società correlata UCapital New York LLC per la prestazione di servizi legati allo sviluppo di una piattaforma tecnologica. Il credito risulta essere incrementato di Euro 1 milione nel primo semestre 2025 rispetto al saldo presente nel bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. In relazione a tale incremento la Società, alla data della presente relazione, non ci ha ancora fornito un “addendum” al contratto originario e l’evidenza dei servizi svolti a supporto dell’iscrizione del credito e del relativo ricavo. Inoltre, in relazione all’incasso di tale credito, la Società ci aveva fornito un contratto denominato “Debt Conversion Agreement” datato 24 marzo 2025 che prevedeva la conversione del suddetto credito in quote azionarie della società correlata. Poiché tale accordo non è stato ancora formalizzato tra le parti non siamo in grado di determinare le modalità in cui il credito verrà realizzato.
2. La Società vanta un credito commerciale di Euro 0,4 milioni nei confronti della società correlata UCapital Global PLC per la prestazione di servizi legati allo sviluppo di una piattaforma tecnologica iscritto nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 e non ancora incassato alla data della presente relazione. Con riferimento alle prospettive di incasso di

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

tale credito la Società non ci ha indicato un orizzonte temporale definito (anche in considerazione della situazione finanziaria della società correlata) e, di conseguenza, non siamo in grado di concludere sulla corretta iscrizione e valutazione del suddetto credito.

3. Nella voce “crediti tributari” è compreso un credito di euro 33.403 relativo ad una scrittura di riallineamento sul bilancio depositato al 31 dicembre 2021. La società sta svolgendo analisi in merito alle recuperabilità del credito. Di conseguenza non siamo stati in grado di svolgere procedure alternative sufficienti per determinare la corretta valutazione del suddetto credito con la conseguente impossibilità di determinare in modo attendibile le eventuali rettifiche da apportare a tale voce.
- 4 La Società, nel mese di marzo 2025, ha approvato un business plan per il triennio 2025-2027 a supporto del mantenimento del requisito della continuità aziendale. I risultati ottenuti ad oggi, tuttavia, non sono ancora in linea con quanto previsto dal suddetto piano per cui non siamo in grado di concludere sulla necessità di eventuali ulteriori ricapitalizzazioni necessarie per consentire alla Società di operare in condizioni di normale funzionamento anche in considerazione della situazione di tensione finanziaria in cui attualmente si trova (la Società ha debiti fiscali scaduti per Euro 38 migliaia) e degli investimenti tecnologici previsti di cui si è dato atto nell’informativa del bilancio intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta ed in conseguenza della possibile pervasività degli effetti di quanto riportato nel paragrafo “Elementi alla base dell’impossibilità di esprimere una conclusione”, non siamo in grado di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio della UCapital24 S.p.A. al 30 giugno 2025.

Milano, 29 settembre 2025

Crowe Bompani Srl



Alessandro Rebora
(Revisore legale)