

EXECUS S.p.A.**Bilancio consolidato al 31-12-2022**

Dati anagrafici	
Sede in	VIALE PREMUDA 46
Codice Fiscale	10625270961
Numero Rea	MI 2545584
P.I.	10625270961
Capitale Sociale Euro	155000.58 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	620200
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale consolidato

31-12-2022

Stato patrimoniale	
Attivo	
B) Immobilizzazioni	
I - Immobilizzazioni immateriali	
1) costi di impianto e di ampliamento	1.123
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	180.064
7) altre	183.774
Totale immobilizzazioni immateriali	364.961
II - Immobilizzazioni materiali	
4) altri beni	6.057
Totale immobilizzazioni materiali	6.057
Totale immobilizzazioni (B)	371.018
C) Attivo circolante	
I - Rimanenze	
4) prodotti finiti e merci	9.944
Totale rimanenze	9.944
II - Crediti	
1) verso clienti	
esigibili entro l'esercizio successivo	1.276.025
Totale crediti verso clienti	1.276.025
5-bis) crediti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	110.953
esigibili oltre l'esercizio successivo	26.000
Totale crediti tributari	136.953
5-quater) verso altri	
esigibili entro l'esercizio successivo	1.411
Totale crediti verso altri	1.411
Totale crediti	1.414.389
IV - Disponibilità liquide	
1) depositi bancari e postali	989.715
Totale attivo circolante (C)	2.414.048
D) Ratei e risconti	2.910
Totale attivo	2.787.976
Passivo	
A) Patrimonio netto di gruppo	
I - Capitale	155.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.671
IV - Riserva legale	792
VI - Altre riserve, distintamente indicate	
Riserva di consolidamento	29.945
Varie altre riserve	259.026
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	33.511
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	690.246
Totale patrimonio netto di gruppo	1.197.191
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	16.949
D) Debiti	
4) debiti verso banche	

esigibili entro l'esercizio successivo	84.744
esigibili oltre l'esercizio successivo	268.016
Totale debiti verso banche	352.760
7) debiti verso fornitori	
esigibili entro l'esercizio successivo	212.600
Totale debiti verso fornitori	212.600
12) debiti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	445.446
Totale debiti tributari	445.446
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
esigibili entro l'esercizio successivo	23.130
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	23.130
14) altri debiti	
esigibili entro l'esercizio successivo	43.233
Totale altri debiti	43.233
Totale debiti	1.077.169
E) Ratei e risconti	496.667
Totale passivo	2.787.976

Conto economico consolidato

31-12-2022

Conto economico	
A) Valore della produzione	
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.414.515
5) altri ricavi e proventi	
contributi in conto esercizio	89.344
altri	291
Totale valore della produzione	2.504.151
B) Costi della produzione	
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.830
7) per servizi	970.186
8) per godimento di beni di terzi	22.776
9) per il personale	
a) salari e stipendi	259.983
b) oneri sociali	17.750
c) trattamento di fine rapporto	12.415
Totale costi per il personale	290.148
10) ammortamenti e svalutazioni	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	248.612
Totale ammortamenti e svalutazioni	248.612
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(9.746)
14) oneri diversi di gestione	45.616
Totale costi della produzione	1.580.422
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	923.728
C) Proventi e oneri finanziari	
16) altri proventi finanziari	
d) proventi diversi dai precedenti	
altri	19
Totale altri proventi finanziari	19
17-bis) utili e perdite su cambi	2.555
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	2.574
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	926.303
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
imposte correnti	236.056
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	236.056
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	690.246



Nota integrativa, parte iniziale

Il Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 del Gruppo Execus (in seguito il “Gruppo”) costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla presente nota integrativa è stato redatto in conformità alle disposizioni dell’art. 29 del D.Lgs. 127/91, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità (i “principi contabili OIC”).

Pur ricorrendone le condizioni dimensionali il Gruppo ha ritenuto di non avvalersi della deroga di cui all’art. 27 del D.lgs. 127/91 ed ha redatto il bilancio consolidato in assenza di obbligo normativo.

Come previsto dal principio OIC 17 punto 32 trattandosi della prima predisposizione del bilancio consolidato non viene presentato ai fini comparativi il bilancio del precedente esercizio.

In assenza esposizione dei dati del bilancio del precedente esercizio non è stato predisposto il rendiconto finanziario dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, che evidenzia un utile d’esercizio di competenza del Gruppo pari a euro 690.246 ed un patrimonio netto consolidato di Gruppo di euro 1.197.191, è stato predisposto sul presupposto della continuità aziendale.

Area di consolidamento

Il Bilancio Consolidato del Gruppo comprende il bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 della Execus Italia S.r.l. (di seguito anche la “Capogruppo”) e quello dell’unica società nella quale la Capogruppo detiene direttamente la quota di controllo ed esercita di fatto e di diritto il controllo.

Non sussistono altre società direttamente o indirettamente sotto il controllo della capogruppo.

Nella tabella seguente viene presentato l’elenco delle società comprese nell’area di consolidamento:

Denominazione	Sede	Capitale sociale	% di possesso	Data chiusura esercizio	Metodo consolidamento
Execus SA	Svizzera	CHF 113.120	100%	31/12/2022	integrale

Criteri di consolidamento

I bilanci di esercizio delle società del Gruppo sono stati approvati dai rispettivi organi di amministrazione antecedentemente al presente bilancio consolidato.

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo del consolidamento integrale eliminando il valore di carico della partecipazione detenuta dalla Capogruppo contro il valore della corrispondente quota del patrimonio netto contabile della partecipata.

Alla data in cui la partecipata è inclusa per la prima volta nel consolidamento, la differenza risultante dalla suddetta eliminazione è imputata nel bilancio consolidato, ove possibile, agli elementi dell’attivo o del passivo dell’impresa controllata fino a concorrenza del valore corrente delle stesse. L’eventuale residua differenza positiva, quando non imputata a specifiche poste patrimoniali, è iscritta nell’attivo nella voce “Avviamento” e ammortizzata in quote costanti in un periodo ritenuto adeguato in relazione ai benefici futuri attesi dagli investimenti effettuati. Qualora tale differenza risulti negativa, questa è imputabile alla voce “Riserva di consolidamento” inclusa nelle voci di Patrimonio Netto. Qualora tale differenza negativa sia ascrivibile alla previsione di perdite future, tale differenza viene iscritta nell’apposito “Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri”. I rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell’area di consolidamento sono totalmente eliminati e parimenti vengono eliminati gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate che non siano realizzati con operazioni con terzi.

Criteria di formazione

Redazione del bilancio consolidato

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

I criteri utilizzati nella redazione e nella valutazione del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 tengono conto delle indicazioni introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE.

Il bilancio consolidato, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

In considerazione del fatto che il bilancio della consolidata è stato redatto in Franchi Svizzeri per la conversione in euro si è utilizzato il tasso di cambio al 31.12 per le voci patrimoniali, il tasso di cambio medio dell'anno per le voci economiche e il tasso di cambio storico per le voci del patrimonio netto.

Il bilancio civilistico della consolidata Execus SA è stato redatto secondo i principi Swiss GAAP che risultano coerenti con i principi contabili nazionali OIC.

Principi di redazione

I criteri utilizzati nella formazione del Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato.

La valutazione delle voci di bilancio consolidato è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività.

Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio consolidato gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio consolidato

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

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

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

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 c.2 del codice civile.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Non emergono problematiche di comparabilità in quanto, come previsto dal principio OIC 17 punto 32, trattandosi della prima redazione del bilancio consolidato non viene presentato ai fini comparativi il bilancio del precedente esercizio.

Criteria di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio consolidato 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 per quanto concerne la loro iscrizione nei bilanci delle società consolidate.

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

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

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.

Costi di impianto e di ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Software

I costi per l'acquisto di licenze software sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a 3 anni.

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

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.

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 consolidato al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

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

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e 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.

Altri beni

Trattasi di mobili e macchine d'ufficio elettroniche di ridotto valore unitario.

Operazioni di locazione finanziaria

Non sono in essere contratti di locazione finanziaria.

Rimanenze

Le rimanenze sono state iscritte al minore tra il costo di acquisto, comprensivo di oneri accessori di diretta imputazione, e il presumibile valore di realizzo.

La valutazione, in considerazione della natura e della quantità delle rimanenze è avvenuta al costo specifico.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio consolidato secondo il criterio del presumibile valore di realizzo, in considerazione della scadenza inferiore ai dodici mesi.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ratei e risconti attivi

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

Patrimonio netto

Le voci sono espresse in bilancio consolidato 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 consolidato.

Debiti

Per i debiti l'iscrizione in bilancio è avvenuta al valore nominale essendo stata 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 societaria. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Ratei e risconti passivi

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

Altre informazioni

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Nota integrativa, attivo

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

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 248.612 le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 364.961.

Le immobilizzazioni immateriali alla chiusura dell'esercizio che risultano essere di proprietà della Execus SA ammontano a 180k euro , ovvero il 49,32% del totale delle immobilizzazioni immateriali iscritte a bilancio.

Tra le immobilizzazioni immateriali denominate "Altre" sono incluse le seguenti: Software di monitoraggio KPI (Dashboard) e relativi bug fixing, Piattaforma SAAS di influencer marketing

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto:

	Costi impianto	Software	Altre	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Valore di bilancio consolidato	2.245	81.311	157.612	241.168
Variazioni dell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	216.405	156.000	372.405
Ammortamento dell'esercizio	1.122	117.652	129.838	248.612
Totale variazioni	- 1.122	98.753	26.162	123.793
Valore di fine esercizio				
Valore di bilancio consolidato	1.123	180.064	183.774	364.961

Immobilizzazioni materiali

Risultano iscritte in bilancio immobilizzazioni materiali di valore non significativo così dettagliate:

- Mobili e arredi euro 464
- Macchine per ufficio euro 5.593

Attivo circolante

Rimanenze di magazzino

Sono iscritti a bilancio prodotti destinati alla rivendita per complessivi euro 9.944.

I prodotti destinati alla rivendita sono costituiti da n. 2.500 licenze per set di videocorsi, ciascuno composto da 7 corsi Microsoft 365 e 1 corso IT security facenti riferimento al servizio e-learning. I suddetti corsi acquistati dal fornitore Differens SAGL completano l'offerta di Execus in piattaforma.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio consolidato secondo il criterio del valore nominale in quanto la valutazione al costo ammortizzato della parte di debiti scadenti oltre l'esercizio successivo farebbe emergere un importo irrilevante.

I crediti verso clienti diretti ammontano a 393k euro, ossia il 31% del totale. I crediti verso il distributore ammontano a 883k euro, ossia il 69% del totale.

	Entro esercizio successivo	Oltre esercizio successivo	Saldo al 31.12.2022
Crediti verso clienti	1.276.025	0	1.276.025
Crediti tributari	110.953	26.000	136.953
Crediti verso altri	1.411	0	1.411
Totale	1.388.389	26.000	1.414.389

Scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante scadono entro l'esercizio successivo, ad eccezione di una quota di credito d'imposta scadente nell'anno 2024.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Tutti i crediti iscritti nell'attivo circolante sono vantati nei confronti di operatori nazionali ad eccezione di crediti tributari vantati dalla controllata Execus SA per IVA nei confronti dell'erario elvetico in bilancio per euro 21.609

Disponibilità liquide

Il saldo rappresenta l'ammontare delle giacenze di conto corrente bancario alla data di chiusura dell'esercizio.

	Italia	Svizzera	Saldo al 31.12.2022
Depositi bancari e postali	972.696	17.019	989.715
Denaro in cassa			
Totale	972.696	17.019	989.715

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio

Oneri finanziari capitalizzati

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

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

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

Patrimonio netto

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di fine esercizio
Capitale	155.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	28.671
Riserva legale	792
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	398
Riserva da correzione OIC29	258.628
Riserva da consolidamento	15.537
Riserva da conversione valuta estera	14.409
Utili (perdite) portati a nuovo	33.511
Utile (perdita) dell'esercizio	690.246
Totale	1.197.192

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nella tabella seguente viene esposta la riconciliazione tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo e il patrimonio netto e l'utile consolidato.

	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto
Come da bilancio di esercizio di Execus Italia	618.988	1.077.530
Risultati esercizio 2022 società gruppo di pertinenza	71.258	71.258
Riserva consolidamento società gruppo		15.537
Riserva da conversione valuta estera		14.409
Utili portati a nuovo consolidati		18.458
Risultato e patrimonio netto del gruppo	690.246	1.197.192

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

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

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	4.612	12.337	12.337	16.949
Totale	4.612	12.337	12.337	16.949

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio consolidato secondo il criterio del valore nominale in quanto la valutazione al costo ammortizzato della parte di debiti scadenti oltre l'esercizio successivo farebbe emergere un importo irrilevante.

Scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alla scadenza dei debiti.

	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Totale
Debiti verso banche	84.744	268.016	352.760
Debiti verso fornitori	212.600		212.600
Debiti tributari	445.446		445.446
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	23.130		23.130
Altri debiti	43.233		43.233
Totale	809.153	268.016	1.077.169

Suddivisione dei debiti per area geografica

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alla suddivisione per area geografica dei debiti.

Alla chiusura dell'esercizio non risultano debiti scaduti.

	Italia	Svizzera	Totale
Debiti verso banche	352.760		352.760
Debiti verso fornitori	176.927	35.673	212.600
Debiti tributari	426.666	18.780	445.446
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	17.978	5.152	23.130
Altri debiti	27.810	15.423	43.233
Totale	1.002.141	75.028	1.077.169

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali su beni di proprietà di società del gruppo.

Ratei e risconti passivi

Introduzione

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

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	496.667
Totale ratei e risconti passivi	496.667

I risconti passivi sono riferiti alla quota dei ricavi per contratti sottoscritti nel corso dell'anno ma di competenza dell'esercizio successivo, determinata sulla base della progressione percentuale delle attività, coerente con i modelli di lavoro ad oggi in uso in azienda rispetto al servizio linkedin top page, a loro volta allineati alle politiche di recesso condivise anche con il principale distributore.

Nota integrativa, 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 consolidato secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

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

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

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

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio consolidato per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni 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
Prestazione servizi	2.414.515
Contributi in conto esercizio	89.344
Altri	291
Totale	2.504.150

I contributi in conto esercizio sono tutti riferiti alla società Execus Italia S.r.l. e sono stati ottenuti sotto forma di credito di imposta a fronte di:

- Spese formazione personale dipendente euro 63.344
- Investimenti 4.0 euro 26.000

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non viene indicata in quanto tutti i ricavi sono realizzati con operatori economici italiani.

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.

Descrizione	31.12.2022
per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.830
per servizi	970.186
per godimento di beni di terzi	22.776
per il personale	290.148
ammortamenti e svalutazioni	248.612
variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-9.746
oneri diversi di gestione	45.616
Totale	1.580.422

Si ritiene utile offrire un dettaglio della voce costi per servizi, in considerazione della sua rilevanza:

Descrizione	Euro/000
Servizi inerenti la produzione	637
Servizi tecnici da parti correlate	184
Gestione agenti	41
Consulenze legali amm.ve	33
Spese promozionali	27
Compensi organi sociali	11
Spese viaggio e gestione ufficio	37
Totale	970

I servizi inerenti alla produzione includono le attività svolte da professionisti esterni quali: supporto di comunicazione, network building, analisi di mercato connesse all'erogazione dei servizi inerenti sia le company page linkedin che servizi di formazione offerti alla clientela.

Proventi e oneri finanziari

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

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.

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

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

Le società del gruppo hanno 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. Non sono presenti in bilancio imposte relative ad esercizi precedenti.

Non sussistendo differenze temporanee deducibili non sono state rilevate in bilancio le imposte differite e le imposte anticipate.

Imposte Correnti	Italia	Svizzera	Totale
IRES	183.722		183.722
IRAP	33.928		33.928
Imposta Cantonale		6.913	6.913
Imposta Comunale		3.921	3.921
Imposta Federale		7.572	7.572
Totale	217.650	18.406	236.056

Nota integrativa, 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 di dipendenti ripartiti per categoria

	Impiegati	Altri dipendenti	Totale dipendenti
Numero medio	5	4	9

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

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

Amministratori	
Compensi	9.000

Titoli emessi da società del gruppo

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo

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 sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate come meglio sotto dettagliate. Si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato.

Parte Correlata	Costi	Ricavi	Immobilizzazioni	Crediti	Debiti
Gianni Adamoli	93.600	0	0	0	0
North Investment SA	105.249	0	214.798	0	5.469
Loredana Santarelli	68.396	0	0	0	13.348

- **Gianni Adamoli** ha svolto nell'interesse di Execus Italia S.r.l. prestazioni di servizi tecnici ed attività di formatore in aula e on line.
- **North Investment SA:** ha svolto prestazioni commerciali in favore di Execus Italia S.r.l., servizi tecnici in favore di Execus SA ed ha ceduto alla stessa Execus SA una soluzione software di Customer Relationship Management che ha sviluppato con il suo team di ingegneri

- **Loredana Santarelli**: è dipendente di Execus SA

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

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

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

Milano, 6 luglio 2023

Per il consiglio di amministrazione

Il presidente

Andrea Steconi



Execus S.p.A.

Sede legale: Viale Premuda 46 Milano (MI)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI
C.F. e numero iscrizione: 10625270961
Iscritta al R.E.A. n. MI 2545584
Capitale Sociale sottoscritto € 155.000,58 Interamente versato
Partita IVA: 10625270961

Relazione sulla gestione

Bilancio Consolidato al 31/12/2022

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio consolidato al 31/12/2022; nel presente documento, vengono fornite le notizie attinenti alla situazione economico finanziaria e le informazioni sull'andamento del gruppo. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di euro, viene presentata a corredo del Bilancio consolidato del gruppo Execus al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del gruppo corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

In considerazione del fatto che il bilancio della consolidata Execus SA è stato redatto in Franchi Svizzeri per la conversione in euro si è utilizzato il tasso di cambio al 31.12 per le voci patrimoniali, il tasso di cambio medio dell'anno per le voci economiche e il tasso di cambio storico per le voci del patrimonio netto.

Il bilancio civilistico della consolidata Execus SA è stato redatto secondo i principi Swiss GAAP che risultano coerenti con i principi contabili nazionali OIC.

Informativa sul gruppo

Execus è un gruppo internazionale specializzato nella gestione e nella generazione di lead per clienti B2B attraverso i social network, in particolare LinkedIn. La società è infatti uno dei principali player per la formazione specializzata in questo ambito grazie alla presenza di formatori certificati dal programma INstruct Program.

L'attuale offerta di Execus si compone di tre servizi principali:

1. LinkedIn Top Page: servizio di analisi dei dati e di consulenza legato all'ottimizzazione dell'uso di LinkedIn per la creazione, la connessione e la gestione di nuovi clienti.
2. E-Learning & Live Training: offerta di sessioni di formazione in presenza ed erogate tramite la piattaforma e-learning proprietaria in diversi ambiti coerenti con la mission societaria, tra cui il social selling;
3. Execus CRM: CRM proprietario, sviluppato nel corso del 2022 e di cui è previsto il lancio commerciale nel 2023, con più di 35 funzioni per gestire e automatizzare facilmente le attività di vendita e di marketing;

I servizi di Execus si prefiggono l'obiettivo di ridurre le tempistiche del processo di vendita per le aziende e per i professionisti grazie all'ottimizzazione e all'efficientamento del processo stesso per il tramite della tecnologia e della metodologia proprietaria consolidata in oltre 10 anni di presenza sul mercato.

Execus opera nel mercato dell'Account-based marketing che, secondo un report di Statista è riportato valere oltre €1,1 miliardi a livello globale nel 2022 e viene descritto in crescita nei prossimi anni con un CAGR del 14,2%

La società nel corso dell'esercizio in rassegna ha avuto uno sviluppo dirompente rispetto all'anno precedente in termini di valore della produzione e numero clienti gestiti, in particolare rispetto al prodotto LinkedIn Top Page e ai corsi erogati tramite E-learning. Tale crescita, trainata nella prima parte dell'anno da ottime performance di vendita del canale dei distributori, è stata supportata nel corso dell'anno dalla progressiva crescita del fatturato diretto, grazie al rapido sviluppo di

una rete di vendita interna. La società ha inoltre siglato nuovi accordi di distribuzione nel corso del 2022 per differenziare maggiormente la fonte dei ricavi, in ottica di diversificazione del rischio.

Il rafforzamento della struttura operativa e in particolare della rete vendita diretta, che ha richiesto un naturale periodo di inserimento e rodaggio per andare a regime, ha comportato una conseguente crescita dei costi fissi, che pur non essendosi tradotta, contestualmente, in una paritetica crescita dei margini della società, ha rappresentato e rappresenta un investimento per il prossimo futuro. Nonostante l'incremento dei costi sopra citato, il margine operativo lordo per l'esercizio è stato pari ad oltre il 46,80% del valore della produzione.

Struttura di governo e assetto societario

La compagine sociale dell'azienda capogruppo alla data di redazione della presente relazione è così costituita:

Socio	Quota nominale	Quota %
Gianni Adamoli	22.380,79	14,43
Lorenzo Lomartire	8.955,34	5,77
HAP Solution SA – Svizzera	79.422,86	51,24
Argo 1 S.r.l.	2.657,16	1,74
Eurofiduciaria S.r.l.	30.734,39	19,82
Redfish 4 Listing S.r.l.	10.850,04	7,00
Totale	155.000,58	100,00

La società capogruppo è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, formato da tre membri nelle persone dei signori:

- Andrea Steconi Presidente
- Gianni Adamoli Amministratore Delegato
- Loredana Santarelli Consigliere

Informativa sull'andamento della gestione

Andamento economico generale

Per le società del gruppo l'esercizio in esame non è stato in alcun modo condizionato dalla situazione emergenziale causata dalla pandemia Covid, nonostante questa abbia portato direttamente o indirettamente a riduzioni dei consumi a livello generale.

L'operatività del gruppo non ha risentito nemmeno del contesto socio-politico creatosi a seguito delle vicende belliche in Ucraina, nonché delle dinamiche dei prezzi sui mercati internazionali causate anche da questi ed altri fattori.

Clima sociale, politico e sindacale

La Società mantiene rapporti di totale collaborazione con i propri dipendenti e collaboratori. In questi anni abbiamo sensibilizzato ed informato sempre il nostro personale sulle scelte politiche e strategiche del gruppo, stimolando e sensibilizzando lo stesso nell'evolversi al fine di essere congruo con l'evoluzione dei mercati e le esigenze continue della clientela.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

L'alta qualità e la personalizzazione dei servizi offerti, l'attenzione alla ricerca e sviluppo di strumenti di marketing digitale sempre nuovi, nonché la struttura snella e flessibile della Società, unitamente alla solidità patrimoniale e finanziaria della stessa, costituiscono fattori determinanti che hanno portato al consolidamento e allo sviluppo progressivo della posizione di mercato occupata dalla Società.

In particolar modo, la Società è tra i principali player del mercato italiano per le attività di formazione e consulenza globale specializzata nella trasformazione digitale delle vendite, SaaS e Social Selling. Vanta infatti un consistente numero di consulenti e formatori certificati Instruct nel mondo, formati direttamente da LinkedIn™.

Il mercato di riferimento, ovvero quello dell'Account Based Marketing in Italia, è attualmente frammentato principalmente in piccole web agencies e associazioni di pochi freelancer. Tale metodologia è infatti attualmente utilizzata solo dall'8% dei team di vendita a livello globale, nonostante il mercato valesse già a fine del 2022 circa \$1,1 miliardi. Tutto ciò, unitamente al CAGR '22 - '27 del mercato (+14,2%) ed alla previsione che entro il 2025 l'80% delle vendite B2B avverrà su canali digitali, prospetta ottime prospettive di crescita per la Società. Inoltre, LinkedIn è e sarà anche in futuro il miglior social network per sviluppare e accelerare il processo di vendita nel B2B, dato che viene usato dal 78% dei marketer per attività di marketing B2B, ed è reputato dagli stessi il social network più efficace per tali finalità.

La strategia della nostra azienda è volta alla crescita, allo sviluppo ed utilizzo di servizi sempre più performanti, così come al consolidamento della crescita di fatturato.

In particolare, in ottica di crescita organica, la Società:

- mira ad incrementare la gamma di servizi offerti per poter intraprendere attività di cross e up selling con i clienti, così da incrementare la fidelizzazione degli stessi e generare ricavi ricorrenti;
- intende implementare tecnologie migliorative ai servizi offerti rendendoli più efficienti e scalabili;
- intende accelerare la crescita della rete vendita diretta, coinvolgendo un numero crescente di figure commerciali per la promozione dei propri servizi, anche all'estero.

In ottica di crescita inorganica, la Società:

- intende acquisire società, anche estere, con un'offerta complementare, come, ad esempio, prodotti relativi alla lead generation in ambito B2C, che arricchirebbero il pacchetto servizi e la platea di applicazione;
- intende acquisire aziende, anche estere, con una rete vendita già operativa e rodada che possa essere internalizzata;

Fatti di particolare rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel corrente esercizio 2023 la società capogruppo ha avviato l'iter per la richiesta, a seguito della trasformazione della propria forma giuridica in "Società per Azioni", limitatamente agli aspetti di diritto italiano, l'ammissione di azioni ordinarie, senza valore nominale, alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed il contestuale collocamento privato delle azioni medesime presso investitori qualificati italiani, così come definiti ed individuati dall'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, nonché investitori istituzionali esteri (appartenenti a qualsiasi Stato ad eccezione dell'Australia, del Canada, del Giappone e degli Stati Uniti d'America).

Inoltre la società capogruppo ha avviato l'iter di acquisizione delle immobilizzazioni immateriali facenti capo alla Execus SA, con contestuale risoluzione dei contratti di royalties oggi vigenti per lo sfruttamento della proprietà intellettuale e delle infrastrutture tecnologiche. Tale processo si stima possa concludersi entro la fine dell'esercizio 2023.

Fatta eccezione per quanto appena rappresentato, ai sensi dell'art. 2427 co. 1 n. 22-quater) c.c. non si segnalano ulteriori accadimenti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sociale nell'area della gestione ordinaria che è proseguita consolidando i risultati ottenuti ed incrementando la base clienti.

Situazione patrimoniale e finanziaria

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

Stato Patrimoniale Riclassificato	31.12.2022
(Dati in migliaia di Euro)	
Immobilizzazioni immateriali	365
Immobilizzazioni materiali	6
Immobilizzazioni finanziarie	-
Attivo fisso netto	371
Rimanenze	10
Crediti commerciali	1.276
Debiti commerciali	(213)
Capitale circolante commerciale	1.073
Altre attività correnti	1
Altre passività correnti	(66)
Crediti e debiti tributari	(192)
Ratei e risconti netti	(494)
Capitale circolante netto	323
Fondi rischi e oneri	-
TFR	(17)
Capitale investito netto (Impieghi)	677
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario corrente	119
Indebitamento finanziario netto - Parte corrente del debito finanziario non corrente	82
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario non corrente	268
Totale indebitamento finanziario	469
Indebitamento finanziario netto - Altre attività finanziarie correnti	-
Indebitamento finanziario netto - Disponibilità liquide	(990)
Indebitamento finanziario netto	(520)
Capitale sociale	155
Riserve	352
Risultato d'esercizio	690
Patrimonio netto	1.197
Totale fonti	677

Indebitamento finanziario netto	31.12.2022
(Dati in migliaia di Euro)	
A Disponibilità liquide	(990)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	
C Altre attività finanziarie correnti	-
D Liquidità (A+B+C)	(990)
E Debito finanziario corrente	119
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	82
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	201
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(788)
I Debito finanziario non corrente	268
J Strumenti di debito	0
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	268
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(520)

In merito alla riclassificazione sopra esposta, per una migliore comprensione dei dati risultanti, si ritiene utile esporre le seguenti definizioni:

Il **Capitale Circolante Netto** è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto della società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi;

Il **Capitale investito netto** è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi;

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382- 1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio.

INDICE	Esercizio 2022
Copertura delle immobilizzazioni	
= Patrimonio netto / Attivo fisso netto	323%
<i>L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa</i>	
Indice di indebitamento	
= [Totale passivo - Patrimonio netto] / Patrimonio netto	133%
<i>L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio</i>	

INDICE	Esercizio 2022
Margine di struttura primario	
= [Patrimonio Netto – Attivo fisso netto]	826
<i>E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.</i>	
Indice di copertura primario	
= [Patrimonio Netto / Attivo fisso netto]	323%
<i>E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.</i>	
Margine di struttura secondario	
= [Patrimonio Netto + Fondi rischi e oneri + TFR + Debito finanziario non corrente] - [Attivo fisso netto]	1.077
<i>E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.</i>	
Indice di copertura secondario	
= [Patrimonio Netto + Fondi rischi e oneri + TFR + Debito finanziario non corrente] / [Attivo fisso netto]	390%
<i>E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.</i>	
Indice di tesoreria primario	
= [Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + Disponibilità liquide + Ratei e risconti] / [Debiti (entro l'esercizio successivo) + Ratei e risconti]	187%
<i>L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine</i>	

Dalle risultanze dell'analisi per indici emerge una situazione finanziaria e patrimoniale del gruppo patrimonialmente e finanziariamente solida.

I valori degli indici di copertura rappresentano la ottima capacità del gruppo di coprire con mezzi propri ed indebitamento consolidato gli investimenti in immobilizzazioni.

Il valore dell'indice di tesoreria primario offre una più che soddisfacente rappresentazione della situazione finanziaria in relazione all'indebitamento a breve.

Dettaglio investimenti

Categoria	Valore lordo	Fondo ammortamento	Investimenti 2022	Valore residuo	Società
Costi di impianto e di ampliamento	5,61	4,49	0,00	1,12	Execus Italia
Patenti, know how e licenze varie	0,33	0,00	0,00	0,33	Execus SA
Software	156,90	0,00	112,39	156,90	Execus SA
Piattaforma informatica Execus	22,83	0,00	0,00	22,83	Execus SA
Altre - Software di	532,60	348,83	156,00	183,77	Execus Italia

proprietà capitalizzato					
	718,27	353,32	268,39	364,95	

Si riporta in tabella il dettaglio degli investimenti in beni immateriali con l'evidenza di quelli effettuati nell'esercizio 2022.

Nel corso dell'esercizio 2022 il Gruppo ha realizzato gli investimenti sopra esposti funzionali all'ampliamento della propria offerta commerciale. Nello specifico, si tratta di un software CRM per la gestione dei clienti e di una piattaforma SaaS di accelerazione delle vendite.

Situazione economica

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

Conto Economico

Conto Economico Riclassificato <i>(Dati in migliaia di euro)</i>	31.12.2022	% (*)
Ricavi delle vendite	2.415	96%
Altri ricavi e proventi	90	4%
Valore della produzione	2.504	100%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(3)	0%
Costi per servizi	(970)	-39%
Costi per godimento beni di terzi	(23)	-1%
Costi del personale	(290)	-12%
Oneri diversi di gestione	(46)	-2%
EBITDA	1.172	47%
Ammortamenti e svalutazioni	(249)	-10%
Accantonamenti	-	0%
EBIT	924	37%
Proventi e (Oneri) finanziari	3	0%
EBT	926	37%
Imposte sul reddito	(236)	-9%
Risultato d'esercizio	690	28%

Ai fini della lettura dei valori sopra esposti, si segnalano le seguenti definizioni:

- L' EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L' EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell' EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

- L' EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L' EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell' EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio che offrono una migliore descrizione della situazione reddituale della società.

Tutti gli indicatori in esame presentano valori molto positivi espressione della buona redditività del gruppo.

INDICE	Esercizio 2022
R.O.E.	
= Risultato d'esercizio / Patrimonio netto	57,66%
<i>L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa</i>	
R.O.I.	
= [Valore della produzione - Altri ricavi e proventi - Costi della produzione + Oneri diversi di gestione] / Totale Attivo	32%
<i>L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica</i>	
R.O.S.	
= [Valore della produzione - Costi della produzione / Ricavi delle vendite e delle prestazioni]	38%
<i>L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo</i>	

Analisi dei ricavi per linea di business

	Euro/000
Linkedin Top Page	489,46
E-Learning	-
Live Training	97,04
Execus CRM	-
Ricavi da vendita diretta	586.50

LinkedIn Top Page	1.593,73
E-Learning	87,61
Live Training	146,70
Execus CRM	-
Ricavi da vendita indiretta	1.828,04
Altri Ricavi di vendita	-
Ribassi e abbuoni passivi	-0,02
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.414,52
Altri ricavi e proventi	89,64
Valore della produzione	2.504,15

Come risulta dalla analisi dei ricavi per Linea di business, *LinkedIn Top Page* si conferma il servizio di punta nell'offerta commerciale del gruppo tanto da raggiungere l'86% delle vendite realizzate nel 2022. In un'ottica di diversificazione dei ricavi si pone lo sviluppo dei prodotti formativi con le sessioni di live training che hanno rappresentato il 10% dei ricavi ed i corsi e-learning il 4%.

Nell'esercizio 2022 i ricavi da vendita indiretta, ovvero realizzati tramite distributori, rappresentano il 75,71% del fatturato di gruppo. Il riequilibrio del rapporto vendite dirette/indirette è uno degli obiettivi del management del gruppo per consolidare lo sviluppo.

Sintesi dati economici, patrimoniali e finanziari della capogruppo

Per una migliore comprensione dell'andamento economico del gruppo si riportano di seguito lo stato patrimoniale ed il conto economico riclassificati della capogruppo.

Conto Economico Riclassificato (Dati in migliaia di Euro)	31.12.2022	% (*)	31.12.2021	% (*)	Chg FY2022-FY2021
Ricavi delle vendite	2.380	96%	962	100%	148%
Altri ricavi e proventi	90	4%	5	4%	1818%
Valore della produzione	2.470	100%	966	100%	156%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(0)	0%	0	0%	-237%
Costi per servizi	(942)	-38%	(272)	-38%	246%
Costi per godimento beni di terzi	(313)	-13%	(117)	-13%	168%
Costi del personale	(222)	-9%	(72)	-9%	209%
Oneri diversi di gestione	(29)	-1%	(11)	-1%	178%
EBITDA (**)	964	39%	495	39%	95%
Ammortamenti e svalutazioni	(131)	-5%	(125)	-5%	4%
Accantonamenti	-	0%	-	0%	n/a
EBIT (***)	833	34%	370	34%	125%
Proventi e (Oneri) finanziari	4	0%	(2)	0%	-271%
EBT	837	34%	367	34%	128%
Imposte sul reddito	(218)	-9%	(104)	-9%	108%
Risultato d'esercizio	619	25%	263	25%	135%

(*) Incidenza sul valore della produzione

(**) L' EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L' EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell' EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(***) L' EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L' EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell' EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31.12.2022	31.12.2021	Var %
(Dati in migliaia di Euro)			
Immobilizzazioni immateriali	185	160	16%
Immobilizzazioni materiali	-	-	n/a
Immobilizzazioni finanziarie	194	104	86%
Attivo fisso netto	379	264	44%
Rimanenze	-	-	n/a
Crediti commerciali	1.275	668	91%
Debiti commerciali	(333)	(198)	68%
Capitale circolante commerciale	943	469	101%
Altre attività correnti	5	1	600%
Altre passività correnti	(46)	(7)	596%
Crediti e debiti tributari	(195)	(197)	-1%
Ratei e risconti netti	(495)	(395)	26%
Capitale circolante netto (*)	212	(128)	-265%
Fondi rischi e oneri	-	-	n/a
TFR	(17)	(5)	267%
Capitale investito netto (Impieghi) (**)	574	131	-470%
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario corrente	119	3	>1000%
Indebitamento finanziario netto - Parte corrente del debito finanziario non corrente	82	-	n/a
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario non corrente	268	-	n/a
Totale indebitamento finanziario	469	3	>1000%
Indebitamento finanziario netto - Altre attività finanziarie correnti	-	-	n/a
Indebitamento finanziario netto - Disponibilità liquide	(973)	(331)	194%
Indebitamento finanziario netto (***)	(503)	(327)	54%
Capitale sociale	155	155	0%
Riserve	304	41	649%
Risultato d'esercizio	619	263	135%
Patrimonio netto	1.078	459	135%
	-	-	
Totale fonti	574	131	338%

(*) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi, pertanto, il saldo ottenuto della società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Il Capitale Investito Netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Indebitamento finanziario netto (Dati in migliaia di Euro)	31.12.2022	31.12.2021	Var %
A Disponibilità liquide	(973)	(331)	194%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			n/a
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	n/a
D Liquidità (A+B+C)	(973)	(331)	194%
E Debito finanziario corrente	119	3	>1000%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	82	0	n/a
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	201	3	>1000%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(771)	(327)	136%
I Debito finanziario non corrente	268	0	n/a
J Strumenti di debito	0	0	n/a
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	n/a
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	268	-	n/a
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(503)	(327)	54%

La crescita dei ricavi tra il 2021 e il 2022 pari al +156% riflette la crescita della linea di business afferente al servizio *LinkedIn Top Page*, favorita in particolare dalla crescita delle performance della rete vendita indiretta e dallo sviluppo di una rete vendita diretta, a fine 2022 composta da 3 agenti e 9 procacciatori di affari.

Alla crescita dei ricavi è seguita una crescita proporzionale dei costi del personale operativo coinvolto nelle attività connesse al servizio *LinkedIn Top Page*, suddivisi, a seconda dell'inquadramento delle figure coinvolte, tra costi del personale (incremento di euro 150k tra 2022 e 2021) e costi per servizi (incremento di euro 670k tra 2022 e 2021). Si evidenzia inoltre la crescita dei costi per godimento beni di terzi (incremento di euro 196k tra 2022 e 2021) perlopiù ascrivibili alle royalties *inter-company* relative all'infrastruttura tecnologica e alla proprietà intellettuale sfruttata per l'erogazione dei servizi e, a fine 2022, ancora di proprietà della controllata Svizzera.

Alla luce dei sopracitati risultati la società capogruppo conclude l'esercizio con un EBITDA e un utile in crescita rispettivamente del +95% e del +135% rispetto al 2021.

La PFN di fine anno, alla luce del finanziamento bancario acceso a fine 2022 e pari a euro 350k, è negativa e pari a euro 503k, in miglioramento rispetto alla PFN del 2021 pari a euro 327k.

Rapporti tra le società del gruppo

Nel corso dell'esercizio la società capogruppo ha intrattenuto con la controllata svizzera le seguenti relazioni commerciali:

- pagamento royalties per euro 290k
- pagamento quota affiliazione euro 10k
- pagamento fornitura corsi on line euro 48k.

La capogruppo ha erogato alla controllata svizzera un finanziamento, in essere al 31.12.2022 per residui euro 90k sul quale sono maturati interessi pari ad euro 3,7K

Il finanziamento è stato estinto nel corso del mese di marzo 2023.

Principali rischi e incertezze a cui è esposto il gruppo

Dall'analisi dei rischi aziendali svolta dall'organo amministrativo non sono emersi fattori di criticità di rilievo che possano avere impatto negativo sulla continuità aziendale.

Le principali aree di rischio prese in considerazione sono le seguenti:

- *Rischi connessi alla situazione economica generale:* la situazione economica generale può influenzare l'andamento economico della società, ma grazie alla flessibilità della struttura aziendale è possibile apportare tempestive correzioni gestionali per mantenere l'equilibrio operativo complessivo.

- *Rischi connessi al mercato:* la società ha affrontato con successo i rischi di mercato principalmente dovuti alle rapide innovazioni ed obsolescenza nelle soluzioni tecnologiche presenti grazie alla capacità di anticipare le tendenze e offrire soluzioni all'avanguardia. Grazie alla propria struttura e alle attività svolte ha consolidato la propria posizione nel mercato nel corso del tempo.

- *Rischi del credito:* all'interno del portafoglio clienti è presente con un peso prevalente un grosso distributore con un'accertata solidità patrimoniale, con cui sono state appositamente negoziate clausole per limitare il rischio di credito.

- *Rischi di liquidità:* la struttura patrimoniale e finanziaria solida della società escludono rischi in termini di liquidità.

- *Rischi di tasso d'interesse:* Alla società è attribuito un rating da parte del sistema bancario che non comporta rischi di questa tipologia. Inoltre, fino al 2022 la Società ha operato in assenza di debiti bancari, accendendo un finanziamento con tasso di interesse fisso nel corso dell'anno che sta regolarmente ripagando. Non si rilevano dunque rischi collegati a movimentazioni nei tassi d'interesse.

- *Rischio di cambio:* la società opera in misura limitata sul fronte estero ed i volumi trattati fanno riferimento unicamente alla Svizzera; pertanto, non si individuano rischi di cambio determinanti sul fronte commerciale o sul fronte finanziario.

- *Rischio d'immagine:* la storia della società, la sua costante crescita ed affermazione nel mercato del social selling, così come la reputazione dei suoi fondatori che godono di un'esperienza decennale nel settore di riferimento, hanno portato nel corso degli anni ad un rafforzamento del brand Execus agli occhi del mercato

Informativa sull'ambiente

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

Attività di ricerca e sviluppo

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

Evoluzione prevedibile della gestione

Si segnala in questa sede che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso. L'aumento dei volumi di fatturato e la crescita delle vendite confermano questa tendenza.

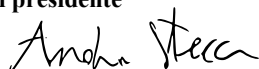
Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

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

Milano, 6 luglio 2023

Per il consiglio di amministrazione

Il presidente





**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**

Via Meravigli 7 – 20123 Milano

T +39 02 83421490

F +39 02 83421492

Relazione della società di revisione indipendente

Agli Azionisti della
Execus S.p.A. (glà Execus Italla S.r.l.)

Relazione sulla revisione contabile del bilancio Consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Execus S.p.A. (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla 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.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Execus S.p.A., nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, non era obbligata alla redazione del bilancio

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

consolidato ai sensi dell'art. 27 c.1 del D.lgs. 127/1991. Come evidenziato nella nota integrativa, Execus S.p.A. ha redatto il bilancio consolidato esclusivamente ai fini dell'inserimento dello stesso nel documento di ammissione relativo alla prospettata operazione di ammissione degli strumenti finanziari della Capogruppo alla quotazione su Euronext Growth Milan.

Il bilancio consolidato della Execus S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 non presenta i dati comparativi relativi all'esercizio precedente, essendo il 2022 il primo anno che è stato predisposto il bilancio consolidato

Responsabilità degli Amministratori per il bilancio consolidato

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Capogruppo 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 consolidato

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

singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

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

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

Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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

Milano, 14 luglio 2023

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**



Nicola Tufo

(Socio – Revisore legale)