



execus

Bilancio 2023

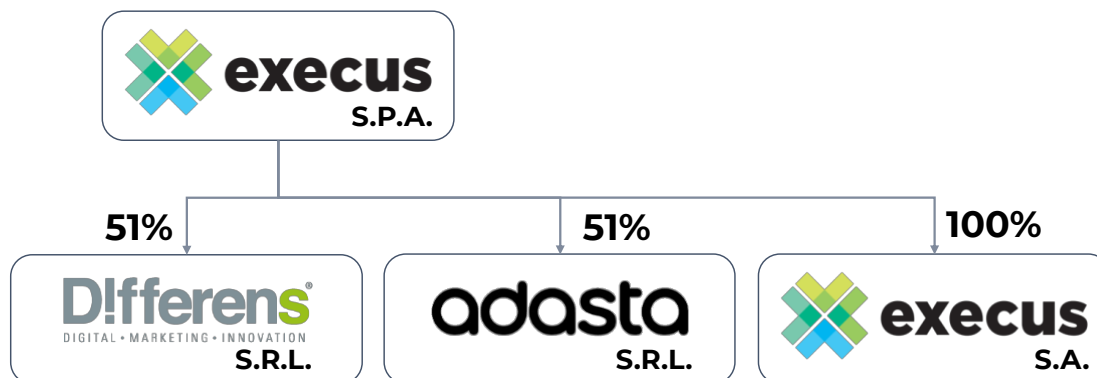


DATI SOCIETARI

Ragione sociale: Execus S.p.A.
Sede legale: VIALE PREMUDA 46 MILANO (MI)
PEC: execus@legalmail.it

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI
C.F. e numero iscrizione: 10625270961
Partita IVA: 10625270961
Iscritta al R.E.A. n. MI 2545584
Iscritta nell'apposita sezione speciale delle PMI innovative
Capitale Sociale sottoscritto e versato € 179.024,24

STRUTTURA SOCIETARIA



CARICHE SOCIALI

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

- Lorenzo Lomartire Presidente
- Andrea Steconi Amministratore Delegato
- Gianni Adamoli Amministratore Delegato
- Andrea Bonabello Consigliere
- Alberto Graziano Consigliere

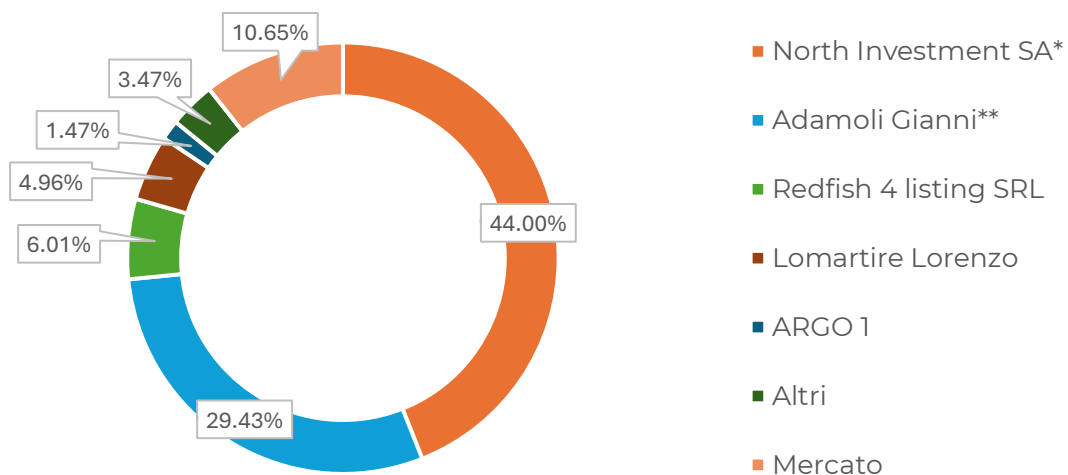
Il collegio sindacale è composto dai signori:

- Federico Berruti Presidente
- Paolo Sterchele Sindaco Effettivo
- Simmaco Riccio Sindaco Effettivo
- Paola Burderi Sindaco Supplente
- Hong Rui Hui Sindaco Supplente

L'incarico di revisione legale è affidato alla società RSM Società di revisione e organizzazione contabile S.p.A.

RIPARTIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE

DATI AL 31.12.23



(*) società riconducibile alla Sig.ra Loredana Santarelli, coniuge di Andrea Steconi;

(**) di cui n. 892.286 detenute tramite società fiduciaria



SINTESI DEI RISULTATI AL 31.12.23

RISULTATI DEL BILANCIO CONSOLIDATO 2023 vs (BILANCIO CONSOLIDATO 2022)

RICAVI DELLE VENDITE

€ **2,25**M [€ 2,41 M]

EBITDA

€ **0,61**M [€ 1,17 M]

EBITDA MARGIN

26,7% [46,8%]

PFN | cassa netta

€ **0,60**M [€ 0,52 M]

PATRIMONIO NETTO

€ **2,75**M [€ 1,19 M]



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 € 179.024,24 Interamente versato

Partita IVA: 10625270961

Relazione sulla gestione

Bilancio Consolidato al 31/12/2023

Signori Soci, nella nota integrativa sono riportate le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio consolidato al 31/12/2023; 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.

Informativa sul gruppo

Descrizione del Gruppo

Execus S.p.A. (“Execus”, “Emittente” o “Società”), a capo dell’omonimo gruppo (“Gruppo” o “Gruppo Execus”) composto dall’Emittente, da Execus SA, una società commerciale controllata al 100% con sede in Svizzera, dalla società Adasta Media S.r.l. (“Adasta”) controllata al 51% con sede in Italia e dalla società Differens S.r.l. (“Differens”) controllata al 51% con sede in Italia, è una PMI innovativa che opera nei settori del digital marketing, dell’Ad-tech e del social selling, ovvero l’insieme di strategie e tecniche di sviluppo commerciale e di lead generation online basate sulla creazione di rapporti con potenziali clienti sulle piattaforme di social media.

Execus, con i propri tool e servizi, ha l’obiettivo di guidare la trasformazione digitale e accrescere la consapevolezza ESG delle imprese italiane.

In particolare, il Gruppo supporta aziende e liberi professionisti nel digitalizzare il proprio processo di vendita e creare strategie per sviluppare il proprio business offrendo ad essi soluzioni specifiche di lead generation e lead management tramite l’utilizzo dei social network (in particolare, LinkedIn) sia tramite servizi di consulenza per migliorare la presenza dei clienti su LinkedIn; che tramite attività di formazione alle vendite aziendali e dei programmi volti a facilitare l’integrazione dei moderni sistemi di vendita; nonché attraverso attività di programmatic advertising e di progettazione e sviluppo di soluzioni di web marketing, SEO e digital marketing. In ultimo la società è licenziataria di un software denominato “Green Web Meter”, capace di misurare l’impatto ESG delle società, con particolare focus sui loro parametri digitali (sito web, infrastruttura software etc.), sensibilizzare le stesse sul loro impatto, anche con riferimento alla media delle altre aziende operanti nel proprio settore di riferimento, e, infine, suggerire azioni migliorative in ottica industria 5.0.

Execus S.p.A. (ed Execus SA)

Execus è un'azienda specializzata nella gestione e la 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 dei seguenti servizi:

- LinkedIn Top Page: fornitura ricorrente di servizi di consulenza professionale per l'ottimizzazione dell'uso della piattaforma LinkedIn e per la gestione delle pagine social di aziende e liberi professionisti.
- E-learning: servizio di formazione online, svolto attraverso l'utilizzo di una piattaforma proprietaria di e-learning, che oltre all'erogazione dei corsi, consente la registrazione di tutte le attività svolte per la documentazione e la rendicontazione delle attività formative. In tale voce sono ricompresi anche i ricavi direttamente connessi all'impiego della piattaforma e-learning da parte di società terze, ad esempio tramite lo sfruttamento di licenze relative ai materiali formativi ivi presenti.
- Live Training: servizio di formazione live, erogato dal management di Execus e da formatori certificati del LinkedIn Instruct Program, che prevede l'insegnamento, finalizzato all'utilizzo, delle tecniche di social selling all'interno dei processi di vendita attualmente in atto nelle aziende clienti.
- Altro: ricavi accessori rispetto ai servizi principali ma a questi ultimi connessi come, ad esempio, la vendita di corsi di terzi tramite il proprio portale e-learning.

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 abilitante di Execus e della metodologia proprietaria consolidata in oltre 10 anni di presenza sul mercato.

Adasta Media S.r.l.

Adasta è una concessionaria pubblicitaria digitale italiana nata nel 2017 a Milano che assiste gli editori online nella Digital Transformation del modello di vendita degli spazi pubblicitari. In particolare, aiuta inserzionisti e brand a raggiungere i loro obiettivi proponendo soluzioni cross-platform, nell'ambito del Programmatic Advertising ma anche con l'ideazione di progetti speciali in sinergia con gli editori in esclusiva.

La società si rivolge ad una clientela B2B, rappresentata da:

- Editori, con necessità di sfruttare al meglio i propri spazi pubblicitari (l'inventario) per incrementare i propri ricavi;
- Inserzionisti, con necessità di promuovere la propria azienda online tramite attività di advertising;
- Agenzie Marketing, alla ricerca di nuovi partner per valorizzare le campagne dei propri clienti.

Differens S.r.l.

Differens è un'agenzia che offre servizi integrati che spaziano dal web design & development alla SEO e al web marketing. Con un team di specialisti in vari ambiti, dalla grafica alla programmazione, Differens propone strategie digitali multicanali e offre corsi e-learning erogati attraverso la propria piattaforma Learning365, l'accesso alla quale verrà in futuro proposto

in abbonamento. Inoltre, la società sta sviluppando una soluzione tecnologica in ambito B2B marketing da offrire con un modello di vendita SaaS.

Eventi principali che hanno interessato il Gruppo dalla data di costituzione

L'Emittente viene costituita nel 2019 in Italia capitalizzando le precedenti esperienze nel settore della formazione in ambito social selling sviluppate nelle rispettive carriere professionali dai soci fondatori nonché attuali amministratori delegati della società. In tale circostanza l'Emittente diventa anche la società controllante della Execus SA, originariamente proprietaria degli asset tecnologici che, nel corso del 2023, verranno poi acquisiti dall'Emittente.

Negli anni della pandemia Covid-19, per via delle restrizioni connesse ai viaggi e agli spostamenti in genere, la società cresce in maniera considerevole ponendosi, tramite il servizio denominato LinkedIn Top Page, come credibile strumento a supporto dei modelli tradizionali di vendite B2B (es. fiere ed eventi). Tale crescita è sostenuta ulteriormente nel 2021 e nel 2022 da un importante accordo di distribuzione firmato con un primario operatore del settore ICT.

Nel 2022 la società amplia la propria gamma di servizi offerti e consolida la propria crescita sul mercato italiano attraverso il lancio di una propria rete vendita diretta.

Nel 2023 avvengono i seguenti accadimenti principali:

- In data 3 maggio 2023 si è perfezionato l'ingresso societario della holding di partecipazione Red Fish 4 Listing S.r.l. che ha rilevato, in tale circostanza, una partecipazione pari al 7,00% del capitale sociale con l'obiettivo di supportare strategicamente la crescita del Gruppo anche attraverso lo sviluppo di sinergie commerciali con le altre proprie partecipate.
- Nel mese di maggio il Gruppo ha sottoscritto un contratto con Fly Trendy S.r.l. per l'acquisto di circa n. 50 ore di formazione relative al digital marketing e al social selling con l'obiettivo di ampliare l'offerta formativa on-line di Execus.
- In data 1° giugno 2023, nell'ambito di una riorganizzazione delle attività del Gruppo, si è deciso di procedere con la cessione da parte della controllata Execus SA all'Emittente del marchio Execus e degli asset afferenti i software e le piattaforme informatiche in uso. Il contratto di cessione sottoscritto in data 30 giugno 2023 ha previsto anche la risoluzione dei contratti di licenza infragruppo aventi ad oggetto i predetti asset. L'iter amministrativo di verifica preventiva di congruità dei prezzi innanzi ai competenti uffici svizzeri (Dipartimento delle Finanze, Divisione delle Contribuzioni) che l'Emittente ha avviato al fine di determinare il prezzo definitivo di cessione degli asset si è concluso in data 23 ottobre 2023 con il riconoscimento di un valore di tali asset pari a CHF 500.000,00 ovvero pari a € 534.760,00.
- In data 2 agosto 2023, la capogruppo Execus S.p.A. ha portato a termine la quotazione nel segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, dedicato alle piccole e medie imprese. La quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di 558.000 azioni ordinarie e di warrant con una raccolta pari a circa € 930 migliaia.
- In data 3 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Execus ha approvato una operazione di maggiore rilevanza con parti correlate consistente nell'acquisto, dalla società Zero Carbon S.r.l., per un corrispettivo complessivo pari ad € 450 migliaia (€ 250 migliaia da corrisponderci entro il 2023 ed € 50 migliaia l'anno per i successivi 4 anni di durata dell'accordo di licenza), di una licenza d'uso non esclusiva di durata quinquennale del software Green Web Meter, unitamente al diritto d'uso in via esclusiva della denominazione del software stesso. Il software consiste in una innovativa piattaforma tecnologica che permette di verificare la sostenibilità ESG del web grazie all'impiego dell'Intelligenza Artificiale e di certificarla grazie all'impiego della tecnologia Blockchain

Arbitrum, una soluzione layer 2 basata su Ethereum e Proof of Stake, che permette l'emissione di NFT di certificazione altamente sostenibili.

- In data 27 novembre 2023, vengono firmati due accordi vincolanti per acquisire le quote di maggioranza di Differens S.r.l., web agency specializzata nello sviluppo e nell'implementazione di soluzioni di marketing digitale e di Adasta Media S.r.l., concessionaria pubblicitaria digitale attiva nel programmatic advertising.
- In data 14 dicembre 2023, l'Assemblea Straordinaria dei soci ha approvato gli aumenti di capitali funzionali all'esecuzione delle due operazioni straordinarie di acquisizione di Differens e Adasta. In particolare, in tale data è avvenuto: (i) il conferimento in natura del 51% di Differens da parte dei soci Differens con sottoscrizione della prima tranche del primo aumento di capitale per Euro 99.999,00, attraverso la sottoscrizione di n. 33.333 azioni Execus (al prezzo di Euro 3,00 per azione); (ii) il conferimento in natura del 25,50% di Adasta da parte dei soci Adasta con sottoscrizione della prima tranche del secondo aumento di capitale per Euro 446.250,00, attraverso la sottoscrizione di n. 148.750 azioni Execus (al prezzo di Euro 3,00 per azione); (iii) la cessione del 25,50% del capitale di Adasta dai soci di Adasta ad Execus con contestuale integrale pagamento della somma di euro 318.750,00.

Secondo quanto previsto negli accordi quadro stipulati con i soci delle due società acquisite, gli importi da riconoscere per l'ottenimento del 51,00% delle medesime, potranno essere incrementati, secondo le previsioni di aggiustamento prezzo, e al ricorrere dei relativi presupposti, fino ad un massimo di ulteriori Euro 351.000,00 nel caso di Differens e fino ad un massimo di ulteriori Euro 605.000,00 nel caso di Adasta.

Gli amministratori della Execus S.p.A., all'interno del bilancio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2023, in ottemperanza con il principio contabile OIC 19 (Debiti) e OIC 31 (Fondi Rischi e Oneri), nonché con quanto riportato dall'art. 2424-bis, comma 3, codice civile (*"Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza"*) hanno iscritto tale aggiustamento prezzo nella voce "fondi rischi e oneri", in contropartita al maggior valore della partecipazione.

Di seguito sono riportate le previsioni principali contenute negli accordi quadro sottoscritti con i soci di Adasta e Differens.

Accordo Quadro Adasta

L'accordo quadro sottoscritto in data 27 novembre 2023 (l'"**Accordo Quadro Adasta**") fra Execus e i signori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini (attualmente titolari di una partecipazione complessivamente pari al 100% del capitale sociale di Adasta) (i "**Soci Adasta**") prevede un corrispettivo per l'acquisizione da parte di Execus di una partecipazione pari al 51,00% al capitale sociale di Adasta pari a Euro 765.000,00 (il "**Corrispettivo Base Adasta**"), che verrà corrisposto:

1. (1) Per Euro 446.250,00 mediante la sottoscrizione di azioni Execus rinvenienti alla Prima Tranche del Secondo Aumento di Capitale come infra definito;
2. (2) Per Euro 318.750 in denaro, mediante bonifico bancario da effettuarsi in contestualità al conferimento.

Secondo quanto previsto nell'Accordo Quadro Adasta, il Corrispettivo Base Adasta potrà essere modificato, al ricorrere dei relativi presupposti, secondo le previsioni di cui all'Aggiustamento Prezzo Adasta, come infra definito.

Il Secondo Aumento di Capitale funzionale alla realizzazione dell'Operazione Adasta, la cui deliberazione sarà sottoposta all'Assemblea straordinaria dei Soci Execus, è un aumento di capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con

esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 Codice Civile (“**Aumento di Capitale Adasta**” o “**Secondo Aumento di Capitale**”), riservato ai Soci Adasta per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 669.999,00 mediante emissione di massime n. 223.333 azioni ordinarie Execus di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 per azione, inclusi vo di sovrapprezzo, suddiviso in tre tranches:

- i) una prima tranche (“**Prima Tranche Adasta**”) inscindibile, di Euro 446.250,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 148.750 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Adasta pari al 25,50% di capitale della stessa;
- ii) una seconda tranche (“**Seconda Tranche Adasta**”) scindibile, del controvalore di massimi Euro 63.750,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 21.250 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, mediante compensazione del credito vantato dai Soci Adasta nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell’Aggiustamento Prezzo Adasta, come infra definito, della partecipazione in Adasta in relazione al raggiungimento da parte di quest’ultima di prestabiliti risultati di EBITDA al 31 dicembre 2023;
- iii) una terza tranche (“**Terza Tranche Adasta**”) scindibile, del controvalore di massimi Euro 159.999,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 53.333 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, mediante compensazione del credito vantato dai Soci Adasta nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell’Aggiustamento Prezzo Adasta, come infra definito, della partecipazione in Adasta in relazione al raggiungimento da parte di quest’ultima di prestabiliti risultati della posizione finanziaria netta (“**PFN**”) al 31 dicembre 2023.

La previsione di aggiustamento prezzo (“**Aggiustamento Prezzo Adasta**”) è declinata come segue:

- qualora l’EBITDA 2023 fosse inferiore a Euro 300.000,00, Execus avrà diritto di ottenere dai Soci di Adasta il maggior numero di quote Adasta che si sarebbero ottenute con una valorizzazione della società pari a 5x EBITDA 2023, conseguendo dunque una partecipazione in Adasta superiore al 51,00%.
- al raggiungimento di diversi livelli di EBITDA 2023 di Adasta (qualora l’EBITDA 2023 sia almeno pari a Euro 300.000,00), che sarà determinato sulla base di uno schema di calcolo condiviso tra le parti e riportato negli allegati dell’Accordo Quadro Adasta, è previsto un corrispettivo aggiuntivo fino ad un massimo di Euro 63.750,00 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche Adasta oltre che un corrispettivo aggiuntivo in denaro fino ad un massimo di Euro 191.250,00 (in caso di EBITDA 2023 superiore a Euro 400.000,00);
- al raggiungimento di definiti livelli di PFN negativa (cassa netta) è previsto un aggiustamento prezzo fino ad un massimo di Euro 159.999,00 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Terza Tranche Adasta oltre che fino ad un massimo aggiuntivo in denaro pari a Euro 190.001,00;

Si precisa dunque che, ai sensi dell’Accordo Quadro Adasta, il corrispettivo massimo previsto per l’acquisizione della partecipazione pari ad almeno il 51% in Adasta inclusivo dell’Aggiustamento Prezzo per effetto del raggiungimento dei determinati livelli di EBITDA e definiti livelli di PFN negativa, sarà costituito da massime n. 223.333 azioni per effetto del Secondo Aumento di Capitale pari a Euro 669.999,00 e da massimi Euro 700.001,00 in denaro e pertanto il corrispettivo

complessivamente corrisposto da Execus ai Soci Adasta per l'acquisizione della partecipazione pari ad almeno il 51% di Adasta andrà da un minimo di Euro 765.000,00 ad un massimo di Euro 1.370.000,00.

Il conferimento in natura della partecipazione del 25,5% in Adasta con sottoscrizione della prima tranche dell'Aumento di Capitale Adasta è stato effettuato contestualmente alle delibere di aumento del capitale, avvenute entro il 31 dicembre 2023. La seconda e terza tranche dell'Aumento di Capitale Adasta saranno eventualmente sottoscritte entro il 30 settembre 2024.

Accordo Quadro Differens

L'accordo quadro sottoscritto in data 27 novembre 2023 (l'"**Accordo Quadro Differens**") fra Execus e i signori Andrea Rosini e Mariagrazia Abbruzzese (attualmente titolari di una partecipazione complessivamente pari al 100% del capitale sociale di Differens) (i "**Soci Differens**") prevede un corrispettivo pari a Euro 99.000,00 per l'acquisizione da parte di Execus di una partecipazione pari al 51% al capitale sociale di Differens (il "**Corrispettivo Base Differens**"), che potrà essere incrementato, al ricorrere dei relativi presupposti, secondo le previsioni dell'aggiustamento prezzo fino ad un massimo di Euro 450.000,00.

Sia il Corrispettivo Base Differens sia l'eventuale corrispettivo aggiuntivo derivante dall'aggiustamento prezzo verranno corrisposti ai Soci Differens in azioni Execus per effetto della sottoscrizione da parte dei Soci Differens del Primo Aumento di Capitale, come infra definito, ad essi riservato.

Il Primo Aumento di Capitale funzionale alla realizzazione dell'Operazione Differens, la cui deliberazione sarà sottoposta all'Assemblea straordinaria dei Soci Execus, è un aumento di capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile ("**Aumento di Capitale Differens**" o "**Primo Aumento di Capitale**"), riservato ai Soci Differens per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 450.000,00 mediante emissione di massime n. 150.000 azioni Execus di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 per azione, inclusivo di sovrapprezzo, suddiviso in due tranche:

i) una prima tranche ("**Prima Tranche Differens**") inscindibile, di Euro 99.999,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 33.333 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura da parte dei Soci Differens (Andrea Rosini per il 26% e da Mariagrazia Abruzzese per il 25%) di una partecipazione in Differens pari al 51% di capitale della stessa;

ii) una seconda tranche ("**Seconda Tranche Differens**") scindibile, del controvalore di massimi Euro 350.001,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 116.667 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, mediante compensazione del credito vantato dai Soci Differens nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo Differens, come infra definito, della partecipazione in Differens in relazione al raggiungimento da parte di quest'ultima di prestabiliti risultati di EBITDA al 31 dicembre 2023.

La previsione di aggiustamento prezzo ("**Aggiustamento Prezzo Differens**") è declinata in base al raggiungimento di prestabiliti livelli di EBITDA 2023 di Differens che sarà determinato sulla base di uno schema di calcolo condiviso tra le parti e riportato negli allegati dell'Accordo Quadro Differens, in relazione al quale è previsto un corrispettivo aggiuntivo di minimo Euro 120.000,00 (in caso di superamento dell'EBITDA 2023 di un valore almeno pari a Euro 100.000) e sino ad un massimo di Euro 350.001,00 (in caso di superamento dell'EBITDA 2023 di un valore almeno pari a Euro 225.000), che

sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla sottoscrizione della Seconda Tranche Differens.

Per effetto dell'Operazione Differens, Execus conseguirà una partecipazione in Differens pari al 51% e i Soci Differens si vedranno attribuita, a seguito della sottoscrizione della Prima Tranche Differens del Primo Aumento di Capitale e della Prima Tranche Adasta del Secondo Aumento di Capitale, una partecipazione complessiva in Execus pari allo 0,64% del capitale sociale, che potrà incrementarsi, per effetto della sottoscrizione della Seconda Tranche Differens, sino al 2,76% del capitale sociale di Execus in caso di integrale sottoscrizione del Primo e del Secondo Aumento di Capitale.

Tenuto conto che il concambio azioni di Execus sarà realizzato ad una valorizzazione di Execus pari a Euro 3,00 per azione, il controvalore complessivo dell'operazione di acquisizione del 51% di Differens, interamente sostenuto in concambio azioni, potrà quindi variare da un minimo di Euro 99.999,00 ad un massimo di Euro 450.000,00.

Il conferimento in natura della partecipazione del 51% in Differens con sottoscrizione della Prima Tranche Differens è stato effettuato contestualmente alle delibere di aumento del capitale sociale di Execus, avvenute entro il 31 dicembre 2023. La seconda Tranche Differens sarà eventualmente sottoscritta entro il 30 settembre 2024.

Struttura di governo e assetto societario

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

Socio	Azioni	Quota %
North Investments SA (*)	2.305.814	44,00
Gianni Adamoli (**)	1.542.049	29,43
Redfish 4 Listing S.r.l.	315.000	6,01
Lorenzo Lomartire	259.993	4,96
Argo 1 S.r.l.	77.144	1,47
Simone Chizzali	74.842	1,43
Filippo Marchio Semiglia	29.575	0,57
Alessandro Scartezzini	44.333	0,85
Andrea Rosini	16.993	0,32
Mariagrazia Abruzzese	16.3401	0,31
Mercato	558.000	10,65
Totale	5.240.083	100,00

(*) società riconducibile alla Sig.ra Loredana Santarelli, coniuge di Andrea Stecconi;

(**) di cui n. 892.286 detenute tramite società fiduciaria

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

- Lorenzo Lomartire Presidente
- Andrea Stecconi Amministratore Delegato
- Gianni Adamoli Amministratore Delegato
- Andrea Bonabello Consigliere
- Alberto Graziano Consigliere

Il collegio sindacale è composto dai signori:

- | | |
|--------------------|-------------------|
| - Federico Berruti | Presidente |
| - Paolo Sterchele | Sindaco Effettivo |
| - Simmaco Riccio | Sindaco Effettivo |
| - Paola Burderi | Sindaco Supplente |
| - Hong Rui Hui | Sindaco Supplente |

L'incarico di revisione legale è affidato alla società RSM Società di revisione e organizzazione contabile S.p.A.

Informativa sull'andamento della gestione

Andamento economico generale

L'operatività del gruppo non ha risentito direttamente del contesto socio-politico creatosi a seguito delle vicende belliche in Ucraina e nell'area di Gaza, 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 e sales basati su tecnologie e approcci innovativi, 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 da essa occupata.

Mercato di riferimento del Gruppo

I mercati di riferimento del Gruppo Execus sono il MarTech e il SalesTech, sempre più interconnessi grazie a soluzioni tecnologiche innovative che abilitano processi maggiormente integrati tra i diversi reparti aziendali.

Nello specifico per MarTech si intendono soluzioni utilizzate per automatizzare o semplificare i processi di marketing, raccogliere e analizzare dati e fornire vari strumenti per raggiungere e coinvolgere il pubblico di destinazione. Appartengono a questa categoria tipicamente i software che servono a gestire e analizzare i dati (CRM, Customer Relationship Management e Data Analytics), a produrre e archiviare i contenuti multimediali (CMS, Content Management System), ad automatizzare le attività (Marketing Automation) che vanno dall'invio delle mail alla targetizzazione delle campagne ADV. Il mercato del MarTech è stimato valere a livello mondiale nel 2023 \$ 413,6 miliardi ed è stimato raggiungere nel 2032 il valore di \$ 2.130,6 miliardi, con un CAGR del 19,38% (Fonte: IMARC, Market Research Report 2024).

Per SalesTech invece si intende l'insieme degli strumenti che aiutano ad accelerare e migliorare la produttività delle vendite. Si definiscono soluzioni appartenenti a questa categoria quelle atte a trovare e gestire lead qualificati, automatizzare le attività ripetitive del processo di vendita e monitorare le strategie di vendita più efficaci. Il mercato del SalesTech è stimato valere a livello mondiale nel 2024 \$ 36,65 miliardi ed è stimato raggiungere nel 2030 il valore di \$ 104,47 miliardi, con un CAGR del 16,30% (Fonte: Kingpin Market Research, Sales Tech Market Report 2024).

Alcune delle tendenze emergenti più rilevanti per i settori sopra citati includono l'intelligenza artificiale generativa, i big data e un focus sul miglioramento dei processi di CRM.

Mercato di riferimento specifico di Execus S.p.A. ed Execus SA

In particolar modo, il mercato di riferimento specifico di Execus S.p.A. e di Execus SA è quello 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 (fino al 2027) con un CAGR del 14,2%. Attualmente tale mercato, in particolare in Italia, è frammentato in piccole web agencies e associazioni di pochi freelancer e vi sono ancora ampi margini di adozione a livello nazionale e internazionale. Tale metodologia è infatti attualmente utilizzata solo dall'8% dei team di vendita a livello globale. La dimensione e i tassi di crescita attesi del mercato nonché la previsione che entro il 2025 l'80% delle vendite B2B avverrà su canali digitali, fa presupporre 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.

Mercato di riferimento specifico di Adasta Media S.r.l.

Il mercato di riferimento di Adasta è invece quello dell'AdTech, che è stato valutato \$886,19 miliardi nel 2022, ed è previsto crescere ad un CAGR del 13,7% tra il 2023 ed il 2030 (Fonte: Grand View Research). Più nel dettaglio, la società si riferisce al mercato del Programmatic Advertising. Questo si riferisce all'utilizzo della tecnologia pubblicitaria (AdTech) per acquistare e vendere annunci digitali personalizzati attraverso un processo automatizzato basato su algoritmi di machine learning. Nel 2023, tale mercato è previsto valere \$558 miliardi, con una spesa destinata a superare i \$700 miliardi entro il 2026 (Fonte: Statista). Nel 2021 l'Italia, per dimensione di mercato, rappresentava la decima forza a livello globale (1% del mercato globale), dietro rispettivamente a: US, Cina, UK, Giappone, Germania, Canada, Australia, Francia e Corea del Sud (Fonte: Statista).

Mercato di riferimento specifico di Differens S.r.l.

Il mercato di riferimento principale di Differens è infine quello delle agenzie di digital marketing, che si prevede crescerà su scala globale del 14,3% rispetto agli attuali €42,3 miliardi del 2021 (Fonte: Business Research Insights). In Italia, si stima che il mercato delle agenzie pubblicitarie varrà €7,4 miliardi nel 2023, impiegando più di 50.000 addetti in quasi 16.000 aziende (Fonte: IBIS world) e posizionandosi al quarto posto in Europa per giro d'affari. All'interno del mercato pubblicitario, il segmento del digital advertising ha visto una crescita dell'8,5% dal 2017 al 2022 e si prevede possa crescere dell'1,4% l'anno fino a raggiungere i €4,6 miliardi nel 2025 dagli attuali €4,4 del 2022 (Fonte: Research and markets).

Altri mercati di riferimento del Gruppo

Un ulteriore mercato di riferimento per le attività del Gruppo è quello dell'e-learning: una modalità di erogazione delle conoscenze attraverso un percorso didattico mediato dalla tecnologia, che si basa principalmente su video, audio ed e-book. In termini economici, il mercato dell'e-learning a livello globale valeva nel 2022 €212 miliardi e raggiungerà i €478 miliardi nel 2027 con un tasso di crescita composto del 17,5% (Fonte: Facts and Factors via Globalnewswire). A livello italiano ad oggi il mercato è stimato valere €500 milioni (Fonte: Millionaire) e si prevede possa crescere ad un tasso del 10% nei prossimi anni, guidato dai seguenti trend principali:

- la democratizzazione di internet e l'aumento nel numero di persone con una connessione web stabile;

- l'ascesa dell'Internet of Things, della realtà virtuale e dell'intelligenza artificiale che offriranno nuove modalità immersive ed esperienze di apprendimento avanzate al passo con i tempi;
- l'aumento di domanda di lavoratori specializzati, che creerà di rimando la necessità di esperienze di apprendimento flessibili ed in costante aggiornamento.

Fatti di particolare rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 17 gennaio 2024 è stato comunicato il nuovo capitale sociale a seguito del perfezionamento degli aumenti di capitale a servizio delle acquisizioni sopra descritte con emissione di n. 182.083 nuove azioni della Società. Il Capitale Sociale nominale attuale di Execus è pari ad Euro 179.024,24 suddiviso in n. 5.240.083 azioni ordinarie della Società senza valore nominale.

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 Attivo

<i>Stato Patrimoniale Riclassificato</i>	<i>31.12.2023</i>	<i>31.12.2022</i>
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	1.982	365
Immobilizzazioni materiali	135	6
Immobilizzazioni finanziarie	-	-
Attivo fisso netto	2.117	371
Rimanenze	9	10
Crediti commerciali	1.668	1.276
Debiti commerciali	(1.120)	(213)
Capitale circolante commerciale	557	1.073
Altre attività correnti	44	1
Altre passività correnti	(203)	(66)
Crediti e debiti tributari	242	(192)
Ratei e risconti netti	(55)	(494)
Capitale circolante netto	585	323
Fondi rischi e oneri	(38)	-
TFR	(139)	(17)
Capitale investito netto (Impieghi)	2.525	677

Stato Patrimoniale Passivo

<i>Stato Patrimoniale Riclassificato</i>	<i>31.12.2023</i>	<i>31.12.2022</i>
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario corrente	461	119
Indebitamento finanziario netto - Parte corrente del debito finanziario non corrente	293	82
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario non corrente	187	268
Totale indebitamento finanziario	941	469
Indebitamento finanziario netto - Altre attività finanziarie correnti	-	-
Indebitamento finanziario netto - Disponibilità liquide	(1.507)	(990)
Posizione finanziaria netta	(566)	(520)
Capitale sociale	179	155
Riserve	2.521	352
Risultato d'esercizio	50	690
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.750	1.197
Riserve di terzi	341	-
Risultato d'esercizio di terzi	-	-
Patrimonio netto (Terzi)	341	-
Totale fonti	2.525	677

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;

La **Posizione Finanziaria Netta** è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito 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).

L'Attivo Immobilizzato consolidato pari a € 2,117 milioni al 31 dicembre 2023 risulta in forte crescita del 470,5% rispetto al dato consolidato al 31 dicembre 2022 pari a € 371 migliaia. Le variazioni di maggiore rilievo hanno riguardato: l'avviamento incorporato nelle acquisizioni di Differens e Adasta Media, nuovi investimenti in tecnologia sostenuti nell'esercizio e la capitalizzazione dei costi per assistenza e consulenza nel processo di quotazione della capogruppo.

Il capitale circolante netto consolidato pari a € 585 migliaia al 31 dicembre 2023 mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2022 pari a € 262 migliaia, principalmente riconducibile all'attività di consolidamento delle due società acquisite (impatto per circa €230 migliaia). Tra le variazioni più significative YoY si segnalano:

- I. un incremento dei debiti commerciali più che proporzionale rispetto all'incremento dei crediti commerciali. In particolare, Execus ha registrato una decrescita YoY dell'ammontare di crediti commerciali causata dalle minori vendite YoY tramite canale indiretto nel quarto trimestre 2023. Contestualmente Execus ha registrato un aumento nei debiti commerciali (pari a circa €340 migliaia, al netto delle elisioni intercompany) con alcuni fornitori, tra cui l'azienda Zero Carbon Audit S.r.l., per l'acquisto della licenza della tecnologia Green Web Meter. Sul valore consolidato impattano inoltre anche i debiti commerciali per €545 migliaia di Adasta e per €15 migliaia di Differens;

- II. un incremento dei crediti tributari; In particolare Execus ha iscritto a bilancio €58 migliaia di crediti IVA, €39 migliaia di crediti IRES e €26 migliaia di altri crediti di imposta. Adasta ha ulteriori €162 migliaia di crediti IVA, €74 migliaia di crediti di imposta per attività di R&D,
- III. una riduzione dei risconti passivi, in particolare per Execus, causata dalle minori vendite YoY tramite canale indiretto nel quarto trimestre 2023 (da €497 migliaia di risconti passivi nel 2022 a €292 migliaia nel 2023);
- IV. un incremento dei risconti attivi, in particolare per Execus, principalmente connessi alla licenza Green Web Meter ottenuta dal fornitore Zero Carbon Audit S.r.l. (pari a €241 migliaia)

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2023 risulta negativa (cassa netta) per € 566 migliaia, rispetto al dato consolidato al 30 giugno 2023 pari a € 1,415 milioni (cassa netta) ed € 520 migliaia (cassa netta) al 31 dicembre 2022. Essa è composta principalmente da disponibilità liquide per € 1,507 milioni (+51,7% rispetto al dato al 31 dicembre 2022) e debiti finanziari per € 941 migliaia, relativi principalmente al finanziamento bancario in essere con Banca Popolare di Sondrio sottoscritto da Execus S.p.A. e al mutuo per l'immobile in cui opera la società Differens S.r.l. sottoscritto da quest'ultima con la BCC.

Le movimentazioni principali che hanno inciso sulle disponibilità liquide nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

- aumento di capitale in sede di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan nel mese di agosto 2023 = € 930 migliaia;
- acquisto della partecipazione in Adasta nel mese di dicembre 2023 = € 319 migliaia;
- acquisto del marchio Execus e degli asset afferenti i software e le piattaforme informatiche in uso dalla Execus SA = € 50 migliaia

Il patrimonio netto consolidato di fine esercizio pari a € 2,750 milioni, in crescita del 129,7% rispetto al dato al 31 dicembre 2022 (€ 1,197 milioni), è in grado di garantire al Gruppo una solidità patrimoniale ed una elasticità finanziaria sufficiente per fronteggiare al meglio le esigenze commerciali e operative nonché i futuri obiettivi di crescita del Gruppo.

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

<i>INDICE</i>	<i>Esercizio 2023</i>
Copertura delle immobilizzazioni	
= Patrimonio netto / Attivo fisso netto	146%
<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	97%
<i>L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio</i>	
Margine di struttura primario	
= [Patrimonio Netto – Attivo fisso netto]	974
<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	

INDICE	Esercizio 2023
= [Patrimonio Netto / Attivo fisso netto]	146%
<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]	984
<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]	146%
<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]	178%
<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 l'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

Nel corso dell'esercizio 2022 il Gruppo ha realizzato investimenti per 345k euro relativi a software finalizzati all'ampliamento ed al miglioramento dell'offerta di servizi alla clientela.

Il dettaglio delle variazioni nelle immobilizzazioni è rappresentato nella nota integrativa.

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

<i>Conto Economico Riclassificato</i>	<i>31.12.2023</i>	<i>% (*)</i>
<i>(Dati in migliaia di euro)</i>		
Ricavi delle vendite	2.254	99%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1)	0%
Altri ricavi e proventi	35	2%
Valore della produzione	2.288	100%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(0)	0%
Costi per servizi	(1.226)	-54%
Costi per godimento beni di terzi	(49)	-2%
Costi del personale	(356)	-16%
Oneri diversi di gestione	(42)	-2%
EBITDA	615	27%
Ammortamenti e svalutazioni	(472)	-21%
Accantonamenti	-	0%
EBIT	143	6%
Proventi e (Oneri) finanziari	0	0%
EBT	143	6%
Imposte sul reddito	(93)	-4%
Risultato d'esercizio	50	2%

(*) *Incidenza sul valore della produzione*

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.

Con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo si specifica che gli effetti delle acquisizioni, realizzate a metà dicembre, non producono effetti economici sul medesimo, ma esclusivamente effetti patrimoniali.

Il Valore della Produzione consolidato al 31 dicembre 2023 si attesta a € 2,288 milioni rispetto a € 2,504 milioni del periodo precedente. I ricavi delle vendite consolidati a fine esercizio 2023 risultano pari a €2,254 milioni rispetto ai €2,415 milioni registrati a fine esercizio 2022, in calo di circa il 6,6% rispetto all'anno precedente.

Con riferimento ai costi le principali voci sono relative ai: (i) costi per servizi pari a € 1,226 milioni, in crescita del 26,4% (+ € 256 migliaia) rispetto al dato al 31 dicembre 2022 (Euro 970 migliaia), principalmente a causa della crescita della rete vendita diretta e dal conseguente incremento delle provvigioni (pari a circa €250 migliaia nel 2023), nonché dell'incremento dei costi fissi di struttura conseguenti alla quotazione (pari a circa €110 migliaia nel 2023); (ii) costi del personale pari a € 356 migliaia, in crescita del 22,6% (+€ 66 migliaia) rispetto al dato al 31 dicembre 2022, conseguenza del rafforzamento della struttura operativa con l'inserimento di due figure con maggiore seniority nel corso dell'anno, la prima nell'aprile 2022 (che ha inciso per 9/12 sul 2022 e che inciderà per 12/12 sul 2023) e la seconda nell'aprile del 2023.

L'EBITDA consolidato di periodo risulta pari a € 615 migliaia, rispetto al dato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, pari ad € 1,172 milioni in riduzione del 47,6%, con un Ebitda margin che si riduce dal 46,8% del 2022 al 26,9% del 2023. La riduzione di marginalità è dovuta principalmente (i) alla contrazione del fatturato della rete vendita indiretta causato dal riassetto organizzativo del principale distributore della Società e al ritardo nella pubblicazione degli incentivi connessi all'industria 5.0 che ha procurato un rallentamento nelle attività di rinnovo dei clienti interessati ad ottenere tali agevolazioni, (ii) all'aumento dei costi connessi alla rete vendita diretta e dei costi fissi di struttura conseguenti all'IPO, nonché (iii) all'assunzione di alcuni profili con maggiore seniority all'interno del Gruppo.

Gli ammortamenti consolidati risultano pari a complessivi € 472 migliaia, in crescita dell'89,9% rispetto ai € 249 migliaia del 2022 come conseguenza dei maggiori investimenti in tecnologia sostenuti nell'esercizio e delle quote di avviamento ammortizzate a seguito delle acquisizioni.

Tali ammortamenti portano ad un EBIT consolidato di periodo pari a € 143 migliaia e, al netto di imposte per € 93 migliaia, a un Risultato Netto Consolidato di periodo pari a € 50 migliaia. Tali dati sono fortemente influenzati dal fatto che, in applicazione dei principi contabili, le immobilizzazioni immateriali, e più nello specifico le quote di avviamento, devono essere ammortizzate per intero nel corso dell'esercizio indipendentemente dal momento in cui vengono perfezionate le acquisizioni che lo determinano. Nel caso di specie risulta dunque considerato per intero l'ammortamento della quota di avviamento dell'anno ma non risultano contestualmente considerati i dati di conto economico delle società acquisite in quanto le operazioni si sono finalizzate a fine anno.

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 2023
R.O.E.	
= Risultato d'esercizio / Patrimonio netto	2%
<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	2%
<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]	6%
<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

I Ricavi delle Vendite consolidati pari a € 2,254 milioni, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento alle seguenti linee di business:

1. LinkedIn Top Page: fornitura ricorrente di servizi di consulenza professionale per l'ottimizzazione dell'uso della piattaforma LinkedIn e per la gestione delle pagine social di aziende e liberi professionisti.
2. E-learning: servizio di formazione online, svolto attraverso l'utilizzo di una piattaforma proprietaria di e-learning, che oltre all'erogazione dei corsi, consente la registrazione di tutte le attività svolte per la documentazione e la rendicontazione delle attività formative. In tale voce sono ricompresi anche i ricavi direttamente connessi all'impiego della piattaforma e-learning da parte di società terze, ad esempio tramite lo sfruttamento di licenze relative ai materiali formativi ivi presenti.

3. Live Training: servizio di formazione live, erogato dal management di Execus e da formatori certificati del LinkedIn Instruct Program, che prevede l'insegnamento, finalizzato all'utilizzo, delle tecniche di social selling all'interno dei processi di vendita attualmente in atto nelle aziende clienti.
4. Altro: ricavi accessori rispetto ai servizi principali ma a questi ultimi connessi come, ad esempio, la vendita di corsi di terzi tramite il proprio portale e-learning.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite consolidati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, confrontati con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. I ricavi sono suddivisi sia per linee di business che per canale di vendita.

Ricavi €'000	delle	vendite	31.12.2022	% (i)	31.12.2023	% (i)	Var %
LinkedIn Top Page			2.083	86,3%	1.760	78,2%	-15,5%
E-learning			88	3,6%	366	16,2%	317,4%
Live Training			244	10,1%	56	2,5%	-77,1%
Altro			-	0,0%	73	3,1%	n/a
Totale			2.415	100,0%	2.254	100,0%	-6,6%

(i) Incidenza rispetto il totale e/o il sottotale

Ricavi €'000	delle	vendite	31.12.2022	% (i)	31.12.2023	% (i)	Var %
Vendita diretta			587	24,3%	1.218	54,0%	107,1%
Vendita indiretta			1.828	75,7%	1.036	46,0%	-43,3%
Totale			2.415	100,0%	2.254	100,0%	-6,6%

(i) Incidenza rispetto il totale e/o il sottotale

I dati consolidati al 31 dicembre 2023, rispetto al periodo precedente, mostrano una riduzione dei ricavi delle vendite di circa il 6,6% (€161 migliaia) largamente imputabile al calo delle vendite indirette (792 migliaia di Euro), fortemente legate alle performance del principale distributore della Società. La riduzione delle vendite indirette rispetto all'anno 2022, determinata dal principale distributore di Execus, è in parte dovuta a dinamiche operative interne che hanno interessato lo stesso nel corso dell'anno e che ne hanno causato un rallentamento nelle attività di sviluppo commerciale e in parte al ritardo nella pubblicazione delle nuove linee guida sugli incentivi connessi all'industria 5.0, originariamente attese per l'estate 2023 e infine pubblicate in Gazzetta Ufficiale a marzo 2024.

Nonostante la forte riduzione dei ricavi indiretti, la crescita sostenuta (+107,1%) dei ricavi diretti ha consentito di chiudere l'esercizio con un risultato sostanzialmente in linea con quello dell'anno passato.

Grazie agli investimenti effettuati sulla rete vendita propria, passata dai n. 3 agenti e n. 9 procuratore a fine 2022 ai n. 7 agenti e n. 13 procuratori a fine dicembre 2023, i ricavi diretti sono arrivati a pesare il 54% del totale dei ricavi delle vendite (in crescita rispetto al 24,3% dell'anno scorso). Tale dato è superiore rispetto alle attese e agli obiettivi di inizio anno e rafforza, in chiave futura, la solidità del business, ora meno dipendente da reti di vendita gestite da terze parti.

I dati di fine esercizio confermano l'importanza relativa ed assoluta dei ricavi "LinkedIn Top Page" che si confermano pesare, così come era stato per l'anno 2022, oltre il 78% del totale dei ricavi delle vendite.

Il numero di clienti LinkedIn Top Page al 31 dicembre 2023 è pari a 223 (pari al numero di clienti attivi alla fine dell'esercizio 2022) di cui 140 indiretti e 83 diretti. Il numero di pagine gestite per i clienti si attesta invece a 463, di cui 265 indiretti e 198 diretti.

Sintesi dati economici, patrimoniali e finanziari della capogruppo

Per una migliore comprensione dell'andamento economico del gruppo si riportano di seguito lo stato patrimoniale e il conto economico riclassificati nonché l'indebitamento finanziario netto della capogruppo.

Conto Economico Riclassificato (Dati in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022	% (*)
Ricavi delle vendite	2.232	2.380	98%
Altri ricavi e proventi	45	90	2%
Valore della produzione	2.277	2.470	100%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(0)	(0)	0,0%
Costi per servizi	(1.088)	(942)	-48%
Costi per godimento beni di terzi	(158)	(313)	-7%
Costi del personale	(273)	(222)	-12%
Oneri diversi di gestione	(16)	(29)	-1%
EBITDA	741	964	33%
Ammortamenti e svalutazioni	(360)	(131)	-16%
Accantonamenti	-	-	0%
EBIT	382	833	17%
Proventi e (Oneri) finanziari	9	4	0%
EBT	391	837	17%
Imposte sul reddito	(115)	(218)	-5%
Risultato d'esercizio	276	619	12%

(*) Incidenza sul valore della produzione 2023

Stato Patrimoniale Riclassificato (Dati in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022	Var %
Immobilizzazioni immateriali	1.131	185	512%
Immobilizzazioni materiali	-	-	0%
Immobilizzazioni finanziarie	1.467	194	656%
Attivo fisso netto	2.598	379	586%
Rimanenze	-	-	0%
Crediti commerciali	910	1.275	-29%
Debiti commerciali	(1.114)	(333)	234%
Capitale circolante commerciale	(203)	943	-122%
Altre attività correnti	69	5	1273%
Altre passività correnti	(74)	(46)	64%
Crediti e debiti tributari	109	(195)	-156%
Ratei e risconti netti	(42)	(495)	-92%

Capitale circolante netto	(141)	212	-166%
Fondi rischi e oneri	-	-	n/a
TFR	(22)	(17)	28%
Capitale investito netto (Impieghi)	2.436	574	324%
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario corrente	453	119	280%
Indebitamento finanziario netto - Parte corrente del debito finanziario non corrente	115	82	40%
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario non corrente	153	268	-43%
Totale indebitamento finanziario	721	469	54%
Indebitamento finanziario netto - Altre attività finanziarie correnti	-	-	0%
Indebitamento finanziario netto - Disponibilità liquide	(1.116)	(973)	15%
Indebitamento finanziario netto	(395)	(503)	-21%
Capitale sociale	179	155	15%
Riserve	2.377	304	683%
Risultato d'esercizio	276	619	-55%
Patrimonio netto	2.832	1.078	163%
Totale fonti	2.436	574	324%

Indebitamento finanziario netto (Dati in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022	Var %
A Disponibilità liquide	1.116	973	15%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	0%
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	0%
D Liquidità (A+B+C)	1.116	973	15%
E Debito finanziario corrente	453	119	280%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	115	82	40%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	568	201	182%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(549)	(771)	-29%
I Debito finanziario non corrente	153	268	-43%
J Stumenti di debito	-	0	0%
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	0	0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	153	268	-43%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(395)	(503)	-21%

Rapporti tra le società del gruppo

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

- royalties per € 104 migliaia
- quota affiliazione € 5 migliaia
- fornitura corsi on line € 8 migliaia
- acquisto attivi immateriali per € 526 migliaia.

La controllata svizzera ha integralmente rimborsato alla capogruppo, in data 10 febbraio 2023 il finanziamento, in essere al 31.12.2022 per residui € 90 migliaia.

Rapporti con parti correlate

Per l'esame ed il dettaglio delle operazioni poste in essere con parti correlate e per la loro migliore identificazione si rimanda alla nota integrativa al bilancio consolidato.

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 concentrazione del fatturato e ai rapporti con un distributore: Una quota significativa del fatturato della Società, seppur con una incidenza inferiore nell'anno 2023 rispetto all'anno 2022, è realizzata tramite un contratto di distribuzione sottoscritto con un primario operatore del settore ICT che, tra i diversi servizi offerti al mercato, annovera soluzioni di digital marketing per migliorare la propria visibilità online e gestire campagne media su diversi canali. Benché alla data presente ne non vi siano circostanze tali da far presupporre che il rapporto fra la Società e il Distributore possa subire significative modifiche, un'interruzione o un'eventuale modifica della politica commerciale del Distributore nei confronti della Società (consistente, a mero titolo esemplificativo, in un cambiamento delle condizioni economiche delle commissioni previste nel Contratto) potrebbero comportare l'impossibilità di individuare in tempi brevi altri distributori e/o di concordare condizioni di distribuzione migliori, con ripercussioni negative anche rilevanti sulla situazione finanziaria, economica e patrimoniale della Società.
- Rischi connessi alla durata dei contratti con la clientela di riferimento: Il mercato in cui opera Execus è connotato da rapporti contrattuali volti a disciplinare i termini e le condizioni dei servizi prestati dalla società, la cui durata nella maggior parte dei casi è di sei mesi o un anno solare, che non assicurano la continuazione e il rinnovo automatico degli stessi. Pertanto, il Gruppo è esposto al rischio che i rapporti di collaborazione con la clientela possano cessare o comunque non essere rinnovati. Pertanto, i risultati di Execus dipenderanno anche dalla capacità della stessa di mantenere e rafforzare i rapporti esistenti con i propri clienti ovvero di instaurare ulteriori rapporti con nuovi clienti anche attraverso un'offerta di servizi e prodotti che sia in grado di soddisfare i cambiamenti e le esigenze di mercato o le esigenze dei propri clienti o di sviluppare e ampliare l'offerta dei propri servizi mantenendo invariata la qualità.
- 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

Le società del gruppo sono costantemente impegnate nello sviluppo di nuove soluzioni di prodotto/servizio da offrire ai clienti.

Tali attività vengono considerate di ordinaria gestione ed i relativi costi sono spesati nell'esercizio durante il quale sono sostenuti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2023 la Società ha realizzato importanti investimenti connessi al potenziamento della rete vendita diretta, all'acquisizione di asset tecnologici strategici e all'acquisizione delle società Differens e Adasta, tech company funzionali e sinergiche con la vision e il posizionamento di Execus.

La Società ha dunque dato seguito agli impegni presi in sede di quotazione lo scorso 2 agosto, perseguendo con successo la via della crescita per linee esterne e l'incremento delle vendite dirette che hanno superato il 54% del totale dei ricavi delle vendite rispetto al 25% circa di fine 2022.

Le sfide per i prossimi mesi riguarderanno in particolare l'accentramento e l'ottimizzazione delle funzioni di compliance e amministrazione, finanza e controllo delle società acquisite che passeranno per l'adozione di un nuovo sistema ERP di Gruppo. In parallelo occorrerà favorire lo sviluppo di sinergie sul fronte commerciale formando la rete vendita diretta di Execus sui prodotti e servizi delle nuove società facenti parte del Gruppo e sulle funzionalità e potenzialità della licenza d'uso Green Web Meter acquisita dalla società Zero Carbon S.r.l..

Tra gli obiettivi del Gruppo vi è poi quello di continuare ad investire sullo sviluppo di asset tecnologici proprietari e sul rafforzamento di quelli esistenti, specialmente in soluzioni che sfruttano e/o si fondano sull'intelligenza artificiale. In particolare, con riferimento ad Adasta, è previsto che la stessa sviluppi una propria piattaforma denominata "Pre-Bidder" che consenta l'incontro tra l'offerta e la domanda di spazi pubblicitari al fine di potenziare e consolidare il suo

posizionamento nell'ecosistema dell'Ad-tech. Inoltre, nel corso di quest'anno è previsto il lancio di una soluzione di automazione delle attività di scouting, targeting, profilazione e analisi di potenziali lead basate su algoritmi di AI e Deep Learning da parte di Execus in collaborazione con Differens.

Tra le direttrici di crescita per il 2024 rivestirà un ruolo chiave la rete vendita diretta su cui la società concentrerà buona parte dei propri investimenti di tempo e risorse con l'obiettivo di portare entro l'anno a n. 40 unità le figure commerciali tra agenti e procacciatori dedicate al progetto. La finalità è quella di ridurre ulteriormente la dipendenza dalle reti distributive di terzi, la sfida è quella di assestarsi, a regime, su un peso della rete di vendita diretta superiore al 70% del totale dei ricavi delle vendite.

Infine, la crescita per linee esterne è e resta uno dei primari obiettivi del Gruppo. La vision di Execus è diventare una piattaforma martech leader in Italia e in Europa, verticale sulle soluzioni di gestione e generazione di lead in ambito B2B e B2B2C per le reti vendita delle aziende e per i liberi professionisti. Per raggiungere questo traguardo la Società ritiene chiave l'integrazione nell'offerta del Gruppo di prodotti e servizi complementari e sinergici promossi da team con competenze verticali e track record specifico nonché con visioni imprenditoriali allineate a quelle del team Execus. Il focus sarà pertanto nell'individuare aziende sane e in crescita con tassi YoY a doppia cifra e dotate di tool e servizi innovativi distintivi, complementari e sinergici all'attuale offerta del Gruppo Execus per le aziende.

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, 28 marzo 2024

Per il Consiglio di amministrazione

Il presidente

Lorenzo Lomartire

EXECUS S.P.A.

Bilancio consolidato al 31-12-2023

Dati anagrafici	
Sede in	VIALE PREMUDA 46 MILANO MI
Codice Fiscale	10625270961
Numero Rea	MI 2545584
P.I.	10625270961
Capitale Sociale Euro	179024.24 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
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
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	EXECUS S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2023	31-12-2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte da richiamare	13.623	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	13.623	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	369.414	1.123
2) costi di sviluppo	34.086	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	451.497	183.774
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	228.859	180.064
5) avviamento	896.285	-
Totale immobilizzazioni immateriali	1.980.141	364.961
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	88.845	-
2) impianti e macchinario	8.150	-
3) attrezzature industriali e commerciali	53	-
4) altri beni	39.628	6.057
Totale immobilizzazioni materiali	136.676	6.057
Totale immobilizzazioni (B)	2.116.817	371.018
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	9.414	9.944
Totale rimanenze	9.414	9.944
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.603.180	1.276.025
Totale crediti verso clienti	1.603.180	1.276.025
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	381.177	110.953
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	26.000
Totale crediti tributari	381.177	136.953
5-ter) imposte anticipate	90.695	-
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	93.747	1.411
Totale crediti	93.747	1.411
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) altre partecipazioni	533	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	533	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.503.663	989.715
3) danaro e valori in cassa	3.256	-
Totale disponibilità liquide	1.506.919	989.715
Totale attivo circolante (C)	3.685.665	2.414.048
D) Ratei e risconti	263.728	2.910
Totale attivo	6.079.834	2.787.976
Passivo		

A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	179.024	155.001
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.482.757	28.671
IV - Riserva legale	31.739	792
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	259.026	-
Varie altre riserve	54.492	288.971
Totale altre riserve	313.518	288.971
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	692.806	33.511
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	49.849	690.246
Totale patrimonio netto di gruppo	2.749.693	1.197.192
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	340.924	-
Totale patrimonio netto di terzi	340.924	-
Totale patrimonio netto consolidato	3.090.617	1.197.192
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	3.570	-
2) per imposte, anche differite	37.439	-
4) altri	450.329	-
Totale fondi per rischi ed oneri	491.338	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	138.568	16.949
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	281.959	84.744
esigibili oltre l'esercizio successivo	183.502	268.016
Totale debiti verso banche	465.461	352.760
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.398	-
Totale acconti	3.398	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.120.466	212.600
Totale debiti verso fornitori	1.120.466	212.600
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	229.857	445.446
Totale debiti tributari	229.857	445.446
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	47.477	23.130
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	47.477	23.130
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	147.458	43.233
Totale altri debiti	147.458	43.233
Totale debiti	2.014.117	1.077.169
E) Ratei e risconti	345.194	496.667
Totale passivo	6.079.834	2.787.977

Conto economico consolidato

	31-12-2023	31-12-2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.254.423	2.414.515
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	26.000	89.344
altri	8.582	291
Totale altri ricavi e proventi	34.582	89.635
Totale valore della produzione	2.289.005	2.504.150
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	23	12.830
7) per servizi	1.195.295	970.186
8) per godimento di beni di terzi	79.938	22.776
9) per il personale		
a) salari e stipendi	307.417	259.983
b) oneri sociali	34.600	17.750
c) trattamento di fine rapporto	13.708	12.415
Totale costi per il personale	355.725	290.148
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	472.078	248.612
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.105	(9.746)
14) oneri diversi di gestione	42.199	45.616
Totale costi della produzione	2.146.363	1.580.422
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	142.642	923.728
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
Totale proventi diversi dai precedenti	19.074	19
Totale altri proventi finanziari	19.074	19
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	18.900	0
17-bis) utili e perdite su cambi	(44)	2.555
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	130	2.574
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	142.772	926.302
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	158.305	236.056
imposte relative a esercizi precedenti	874	-
imposte differite e anticipate	(66.257)	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	92.922	236.056
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	49.849	690.246

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione:	EXECUS S.P.A.
Sede:	VIALE PREMUDA 46 MILANO MI
Capitale sociale:	179.024,24
Capitale sociale interamente versato:	sì
Codice CCIAA:	MI
Partita IVA:	10625270961
Codice fiscale:	10625270961
Numero REA:	2545584
Forma giuridica:	SOCIETA' PER AZIONI
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:	sì
Denominazione della società capogruppo:	EXECUS S.P.A.
Paese della capogruppo:	ITALIA

Bilancio al 31/12/2023

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2023	31/12/2022
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	332.588	1.123

	31/12/2023	31/12/2022
dell'ingegno 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere	798.424	183.774
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>1.131.012</i>	<i>184.897</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	1.467.337	104.070
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>1.467.337</i>	<i>104.070</i>
2) crediti	-	-
a) verso imprese controllate	-	90.000
esigibili entro l'esercizio successivo	-	90.000
<i>Totale crediti</i>	<i>-</i>	<i>90.000</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>1.467.337</i>	<i>194.070</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>2.598.349</i>	<i>378.967</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	891.777	1.275.479
esigibili entro l'esercizio successivo	891.777	1.275.479
2) verso imprese controllate	18.619	3.762
esigibili entro l'esercizio successivo	18.619	3.762
5-bis) crediti tributari	123.257	115.344
esigibili entro l'esercizio successivo	123.257	89.344
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	26.000
5-ter) imposte anticipate	6.000	-
5-quater) verso altri	69.034	1.411
esigibili entro l'esercizio successivo	69.034	1.411
<i>Totale crediti</i>	<i>1.108.687</i>	<i>1.395.996</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	1.116.420	972.696
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>1.116.420</i>	<i>972.696</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>2.225.107</i>	<i>2.368.692</i>
D) Ratei e risconti	249.927	1.456
<i>Totale attivo</i>	<i>5.073.383</i>	<i>2.749.115</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	2.831.536	1.077.530
I - Capitale	179.024	155.001
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.482.757	28.671

	31/12/2023	31/12/2022
IV - Riserva legale	31.742	792
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	398	398
Varie altre riserve	258.628	258.627
<i>Totale altre riserve</i>	<i>259.026</i>	<i>259.025</i>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	603.090	15.053
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	275.897	618.988
Totale patrimonio netto	2.831.536	1.077.530
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.643	-
4) altri	450.329	-
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>452.972</i>	<i>-</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	21.664	16.949
D) Debiti		
4) debiti verso banche	268.016	352.760
esigibili entro l'esercizio successivo	114.896	84.744
esigibili oltre l'esercizio successivo	153.120	268.016
6) acconti	3.398	
esigibili entro l'esercizio successivo	3.398	
7) debiti verso fornitori	584.031	176.926
esigibili entro l'esercizio successivo	584.031	176.926
9) debiti verso imprese controllate	529.760	155.830
esigibili entro l'esercizio successivo	529.760	155.830
12) debiti tributari	19.759	426.665
esigibili entro l'esercizio successivo	19.759	426.665
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	18.665	17.978
esigibili entro l'esercizio successivo	18.665	17.978
14) altri debiti	51.691	27.810
esigibili entro l'esercizio successivo	51.691	27.810
<i>Totale debiti</i>	<i>1.475.320</i>	<i>1.157.969</i>
E) Ratei e risconti	291.891	496.667
<i>Totale passivo</i>	<i>5.073.383</i>	<i>2.749.115</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2023	31/12/2022
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.231.810	2.380.303
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	26.000	89.344
altri	19.124	254
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>45.124</i>	<i>89.598</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>2.276.934</i>	<i>2.469.901</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	23	53
7) per servizi	1.088.331	942.164
8) per godimento di beni di terzi	158.003	312.817
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	225.076	191.587
b) oneri sociali	34.600	17.750
c) trattamento di fine rapporto	13.708	12.415
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>273.384</i>	<i>221.752</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	359.930	130.961
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>359.930</i>	<i>130.961</i>
14) oneri diversi di gestione	15.710	29.261
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>1.895.381</i>	<i>1.637.008</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	381.553	832.893
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	27.855	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
da imprese controllate	256	3.762
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>256</i>	<i>3.762</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>28.111</i>	<i>3.762</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	19.156	17
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>19.156</i>	<i>17</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>8.955</i>	<i>3.745</i>

	31/12/2023	31/12/2022
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	390.508	836.638
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	119.737	217.650
imposte relative a esercizi precedenti	874	-
imposte differite e anticipate	(6.000)	-
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>114.611</i>	<i>217.650</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	275.897	618.988

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2023	Importo al 31/12/2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	275.897	618.988
Imposte sul reddito	114.611	217.650
Interessi passivi/(attivi)	(8.955)	(3.745)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>381.553</i>	<i>832.893</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		12.337
Ammortamenti delle immobilizzazioni	359.930	130.961
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>359.930</i>	<i>143.298</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>741.483</i>	<i>976.191</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	365.083	(607.613)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	936.865	(21.564)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(248.471)	(200)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(204.776)	100.835
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	519.551	96.078
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.368.252</i>	<i>(432.464)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>2.109.735</i>	<i>543.727</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	8.955	(17)
(Imposte sul reddito pagate)	(474.348)	(5.225)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(465.393)</i>	<i>(5.242)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.644.342	538.485
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.306.045)	(156.000)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.677.938)	(90.000)
Disinvestimenti	90.000	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.893.983)	(246.000)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		

	Importo al 31/12/2023	Importo al 31/12/2022
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	30.152	349.461
(Rimborso finanziamenti)	(114.896)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.478.109	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.393.365	349.461
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	143.724	641.946
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	972.696	330.750
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	972.696	330.750
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.116.420	972.696
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.116.420	972.696
Differenza di quadratura		

Nota integrativa, parte iniziale

Introduzione

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2023.

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

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

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

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

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

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

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

Principi di redazione

Commento

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. In particolare, tenendo in considerazione le informazioni disponibili, si ritiene che:

- non sussistano squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario

- ricorrano le condizioni affinché l'azienda continui a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze.

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

La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge, sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

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

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

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

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

Commento

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

Commento

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

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Commento

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

Criteri di valutazione applicati

Commento

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

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

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.

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

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	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.

Costi di impianto e di ampliamento

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

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (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.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

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

Crediti

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati in bilancio al presumibile valore di realizzo tenuto conto della loro scadenza inferiore ai 12 mesi.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati al presumibile valore di realizzo tenuto conto della loro scadenza inferiore ai 12 mesi in deroga a quanto previsto dall'art. 2426 del codice civile.

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 esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

Debiti

Per i debiti l'iscrizione in bilancio è avvenuta al valore nominale essendo stata verificata l'irrilevanza 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

Commento

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Nota integrativa, attivo

Introduzione

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

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 359.929 le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 1.131.011

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	5.613	532.600	538.213
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.490	348.826	353.316
Valore di bilancio	1.123	183.774	184.897
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	415.735	890.310	1.306.045
Ammortamento dell'esercizio	84.269	275.660	359.929
<i>Totale variazioni</i>	<i>331.466</i>	<i>614.650</i>	<i>946.116</i>
Valore di fine esercizio			
Costo	421.347	1.422.910	1.844.257
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	88.759	624.486	713.245
Valore di bilancio	332.588	798.424	1.131.012

Commento

Dettagli composizione costi pluriennali

Costi di impianto e ampliamento

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

Descrizione	Dettaglio	2023	2022	Variaz. assoluta
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>				
	Spese societarie	5.613	5.613	-
	Spese societarie quotazione	415.735	-	415.735
	F.do amm.to	88.760-	4.490-	84.270-
	Totale	332.588	1.123	331.465

Sono stati iscritti in bilancio tra i costi di impianto ed avviamento i costi di assistenza e consulenza relativi al processo di quotazione per i quali risulta verificato il requisito dell'utilità pluriennale.

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (Software)

Sono stati iscritti in bilancio tra i diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno i costi connessi all'acquisto di circa n. 50 ore di formazione relative al digital marketing e al social selling sviluppate dalla società Fly Trendy S.r.l. con l'obiettivo di ampliare l'offerta formativa on-line di Execus e i costi afferenti ai software e alle piattaforme informatiche immateriali da parte della società controllata al 100% Execus SA nell'ambito di un processo di riorganizzazione delle attività del Gruppo. Il contratto di cessione sottoscritto in data 30 giugno 2023 ha previsto anche la risoluzione dei contratti di licenza infragruppo aventi ad oggetto i predetti asset. L'iter amministrativo di verifica preventiva di congruità dei prezzi innanzi ai competenti uffici svizzeri (Dipartimento delle Finanze, Divisione delle Contribuzioni) che Execus ha avviato al fine di determinare il prezzo definitivo di cessione degli asset si è concluso in data 23 ottobre 2023 con il riconoscimento di un valore di tali asset pari a CHF 500.000,00, pari a Euro 534.760,00.

Operazioni di locazione finanziaria

Introduzione

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

Introduzione

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

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	104.070	104.070
Valore di bilancio	104.070	104.070
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	1.363.267	1.363.267
Totale variazioni	1.363.267	1.363.267
Valore di fine esercizio		
Costo	1.467.337	1.467.337
Valore di bilancio	1.467.337	1.467.337

L'incremento nel valore delle partecipazioni in imprese controllate è legato all'acquisizione di partecipazioni di controllo nelle società Adasta media S.r.l. e Differens S.r.l. , l'operazione di acquisizione di tali partecipazioni si è realizzata nel corso del mese di dicembre 2023.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Introduzione

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

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio
Crediti verso imprese controllate	90.000	(90.000)
Totale	90.000	(90.000)

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Introduzione

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

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

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
EXECUS SA	Svizzera		114.558	186.675	434.951	114.558	100,000	104.070
ADASTA MEDIA S.R.L.	Milano	10128870960	10.000	209.243	506.685	5.100	51,000	953.555
DIFFERENS S.R.L.	Ancona	02359160427	10.000	157.224	189.077	5.100	51,000	409.712
Totale								1.467.337

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Introduzione

Non si fornisce il dettaglio dei crediti immobilizzati in quanto nel corso del 2023 sono stati integralmente incassati.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Introduzione

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

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Introduzione

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	1.275.479	(383.702)	891.777	891.777
Crediti verso imprese controllate	3.762	14.857	18.619	18.619
Crediti tributari	115.344	7.913	123.257	123.257
Imposte anticipate	-	6.000	6.000	-
Crediti verso altri	1.411	67.623	69.034	69.034
Totale	1.395.996	(287.309)	1.108.687	1.102.687

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Introduzione

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

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

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	888.177	18.619	123.257	6.000	69.034	1.105.087
UE	3.600	-	-	-	-	3.600
Totale	891.777	18.619	123.257	6.000	69.034	1.108.687

Disponibilità liquide

Introduzione

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

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	972.696	143.724	1.116.420
<i>Totale</i>	<i>972.696</i>	<i>143.724</i>	<i>1.116.420</i>

Ratei e risconti attivi

Introduzione

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

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	1.456	248.471	249.927
Totale ratei e risconti attivi	1.456	248.471	249.927

Commento

Trattasi di costi che hanno avuto manifestazione numeraria nell'esercizio 2023 ma di competenza dell'esercizio 2024.

Oneri finanziari capitalizzati

Introduzione

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

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Introduzione

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

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Introduzione

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

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	155.001	-	24.024	1	-	179.024
Riserva da soprapprezzo delle azioni	28.671	-	1.454.085	(1)	-	1.482.757
Riserva legale	792	-	30.950	-	-	31.742
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	398	-	-	-	-	398
Varie altre riserve	258.627	-	-	(1)	-	258.628
Totale altre riserve	259.025	-	-	(1)	-	259.026
Utili (perdite) portati a nuovo	15.053	-	588.038	1	-	603.090
Utile (perdita) dell'esercizio	618.988	(618.988)	-	-	275.897	275.897
Totale	1.077.530	(618.988)	2.097.097	-	275.897	2.831.536

Commento

	Capitale sociale attuale		Capitale sociale precedente		Variazione aumento di capitale post quotazione		Variazione post conferimenti	
	Euro	Azioni	Euro	Azioni	Euro	Azioni	Euro	Azioni
Totale	179.024,24	5.240.083	155.000,58	4.500.000	16.740,42	558.000	7.283,24	182.083
Di cui azioni ordinarie	179.024,24	5.240.083	155.000,58	4.500.000	16.740,42	558.000	7.283,24	182.083

Nel corso dell'esercizio il capitale sociale, rispetto all'esercizio 2022, risulta incrementato di complessivi euro 24.023,74 come conseguenza delle seguenti operazioni:

- aumento di capitale di € 16.740,42 funzionale alla quotazione realizzata il 2 agosto 2023
- aumento di capitale di € 7.283,24 a seguito dei conferimenti effettuati dai soci di Differens S.r.l. e Adasta Media S.r.l. delle quote delle rispettive società nell'ambito delle operazioni di acquisizione delle stesse.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Introduzione

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

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

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	179.024	Capitale		-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.482.757	Capitale	A;B	1.482.757
Riserva legale	31.742	Utili	A	31.742
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	398	Capitale	A;B;C	398
Varie altre riserve	258.628	Utili	A;B;C	258.628
Totale altre riserve	259.026	Utili	A;B;C	259.026
Utili (perdite) portati a nuovo	603.090	Utili	A;B;C	603.090
Totale	2.555.639			2.376.615
Quota non distribuibile				31.742
Residua quota distribuibile				2.344.873
Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro				

Fondi per rischi e oneri

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.643	2.643	2.643
Altri fondi	450.329	450.329	450.329
Totale	452.972	452.972	452.972

Commento

Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci e di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 comma 1 del codice civile.

Alla voce "Altri fondi" è allocato il fondo rischi connesso all'operazione di aumento di capitale deliberato in data 14 dicembre 2023. Alla data di redazione del presente bilancio sono state verificate le condizioni previste nella delibera di aumento di capitale e per tanto nel corso del corrente esercizio si realizzerà l'aumento del patrimonio netto contabile con conseguente scioglimento del fondo rischi.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	Altri fondi per rischi e oneri differiti	450.329
	Totale	450.329

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

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

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	16.949	13.663	8.948	4.715	21.664
Totale	16.949	13.663	8.948	4.715	21.664

Debiti

Introduzione

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

Variazioni e scadenza dei debiti

Introduzione

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

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	352.760	(84.744)	268.016	114.896	153.120

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Acconti	-	3.398	3.398	3.398	-
Debiti verso fornitori	176.926	407.105	584.031	584.031	-
Debiti verso imprese controllate	155.830	373.930	529.760	529.760	-
Debiti tributari	426.665	(406.906)	19.759	19.759	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	17.978	687	18.665	18.665	-
Altri debiti	27.810	23.881	51.691	51.691	-
Totale	1.157.969	317.351	1.475.320	1.322.200	153.120

Commento

Debiti verso banche

Trattasi di un mutuo chirografario acceso nel 2023 per originari euro 350.000 con scadenza prevista 01/03/2026.

Altri debiti

La voce altri debiti è così composta:

Debiti scadenti entro 12 mesi	
Debiti v/emittenti carte di credito	3.630
Personale c/retribuzioni	21.411
Personale c/nota spese	7.590
Dipendenti c/retribuzioni differite	19.061

Suddivisione dei debiti per area geografica

Introduzione

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

Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	268.016	584.031	-	19.759	18.665	55.089	945.560
Svizzera	-	-	529.760	-	-	-	529.760
Totale	268.016	584.031	529.760	19.759	18.665	55.089	1.475.320

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Introduzione

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

Finanziamenti effettuati da soci della società

Introduzione

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

Ratei e risconti passivi

Introduzione

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

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	496.667	(204.776)	291.891
Totale ratei e risconti passivi	496.667	(204.776)	291.891

Commento

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

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Risconti passivi	291.891
	Totale	291.891

Trattasi di componenti positivi di reddito che hanno avuto manifestazione numeraria nel 2023 ma di competenza dell'esercizio 2024.

Nota integrativa, conto economico

Introduzione

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

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

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

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

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

Valore della produzione

Introduzione

I ricavi sono iscritti in bilancio 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

Introduzione

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

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazione di servizi	2.231.810
Totale	2.231.810

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Introduzione

I ricavi per prestazioni di servizi sono pressoché integralmente riferibili a soggetti nazionali

Costi della produzione

Commento

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

Proventi e oneri finanziari

Introduzione

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

Composizione dei proventi da partecipazione

Introduzione

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

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Introduzione

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

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	18.186	970	19.156

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

Introduzione

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

Introduzione

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

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

Introduzione

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

Nel presente esercizio la società ha provveduto allo stanziamento di imposte anticipate pari ad euro 6.000 dovuti a differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali

Imposte relative ad esercizi precedenti

Nell'esercizio la società ha provveduto ad accantonare € 6.000 a fronte di maggiori imposte dirette accertate e non ancora definite.

Imposte differite e anticipate

La presente voce comprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con esclusivo riferimento all'IRES, non essendoci variazioni temporanee IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

Aliquote	Es. n+1
IRES	24

Di seguito si riportano, ove presenti, le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 14 del codice civile, ovvero:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	25.000	-
Differenze temporanee nette	(25.000)	-
B) Effetti fiscali		
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	6.000	-

	IRES	IRAP
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	6.000	-

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Commento

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

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

Nota integrativa, altre informazioni

Introduzione

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

Dati sull'occupazione

Introduzione

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

Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Impiegati	Totale dipendenti
Numero medio	9	9

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

Introduzione

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

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	118.600	9.620

Compensi al revisore legale o società di revisione

Introduzione

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

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

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	28.090	28.090

Categorie di azioni emesse dalla società

Introduzione

La società durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 si è trasformata da società a responsabilità limitata in società per azioni ed ha emesso solo azioni ordinarie.

Alla chiusura dell'esercizio le azioni ordinarie risultano essere pari a n. 5.240.083 e il capitale sottoscritto e versato è pari ad euro 179.024,24.

Titoli emessi dalla società

Introduzione

L'assemblea della società con delibera del 14 giugno 2023 ha deliberato di emettere massimi n. 1.000.000 warrant denominati "WARRANT EXECUS S.P.A. 2023-2026" e di aumentare il capitale sociale per un massimo di nominali euro 15.000 mediante emissione di massime n. 500.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione in quanto a servizio dell'esercizio dei "WARRANT EXECUS S.P.A. 2023-2026". I Warrant sono stati assegnati gratuitamente, a cura dell'organo amministrativo, nella misura di un warrant per ogni Azione sottoscritta nell'ambito del Collocamento.

Sempre in data 14 giugno 2023 l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per massimi nominali Euro 30.000, oltre sovrapprezzo, secondo quanto successivamente stabilito dal Consiglio di Amministrazione, mediante emissione di massime numero 1.000.000 nuove azioni prive dell'indicazione del valore nominale e con godimento regolare, da liberare in denaro, ad un prezzo minimo di emissione non inferiore al valore del patrimonio netto per azione alla data del 31 dicembre 2022, pari a Euro 0,24 per azione, in una o più tranches ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 quinto comma c.c. da offrire in sottoscrizione al fine della ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan (EGM), con termine finale di sottoscrizione alla data del 31 dicembre 2023, come meglio stabilito dalla relativa delibera assembleare, demandando invece al consiglio di amministrazione la determinazione del prezzo puntuale delle azioni dell'aumento di capitale.

In data 2 agosto 2023 la società Execus S.p.A. ha portato a termine la quotazione nel segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, dedicato alle piccole e medie imprese. La quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di 558.000 azioni ordinarie e di warrant con una raccolta pari a circa euro 930.000.

In data 14 dicembre 2023, l'Assemblea Straordinaria dei soci ha approvato gli aumenti di capitali funzionali all'esecuzione delle due operazioni straordinarie di acquisizione di Differens e Adasta. In particolare, in tale data è avvenuto: (i) il conferimento in natura del 51% di Differens da parte dei soci Differens con sottoscrizione della prima tranche del primo aumento di capitale per Euro 99.999,00, attraverso la sottoscrizione di n. 33.333 azioni Execus (al prezzo di Euro 3,00 per azione); (ii) il conferimento in natura del 25,50% di Adasta da parte dei soci Adasta con sottoscrizione della prima tranche del secondo aumento di capitale per Euro 446.250,00, attraverso la sottoscrizione di n. 148.750 azioni Execus (al prezzo di Euro 3,00 per azione); (iii) la cessione del 25,50% del capitale di Adasta dai soci di Adasta ad Execus con contestuale integrale pagamento della somma di euro 318.750,00.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Introduzione

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

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Introduzione

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

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Commento

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

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

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Commento

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate come sotto dettagliate:

Parte Correlata	Costi	Ricavi	Immobilizzazioni	Crediti	Debiti
Lorenzo Lomartire	9.900				
Andrea Bonabello	9.000				9.000
Zero Carbon Audit S.r.l.	8.347	172.438		239.120	305.000

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Commento

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

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

Commento

In data 17 gennaio 2024 è stato comunicato il nuovo capitale sociale a seguito del perfezionamento degli aumenti di capitale a servizio delle acquisizioni sopra descritte con emissione di n. 182.083 nuove azioni della Società. Il Capitale Sociale nominale attuale di Execus è pari ad Euro 179.024,24 suddiviso in n. 5.240.083 azioni ordinarie della Società senza valore nominale.

Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio sociale.

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

Introduzione

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

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

Commento

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

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

Introduzione

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

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

Commento

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che gli stessi risultano iscritti nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato. Nella tabella sotto si riporta quanto risulta nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato

Id	Tipo procedimento	Regolamento/Comunicazione	Obiettivo	Settore di attività	Strumento di aiuto	Importo Nominale	Elemento di aiuto
12155912	De Minimis	Reg. UE 1407/2013 de minimis generale e ss.mm.ii	PMI	J.62.0	Garanzia (se del caso con un riferimento alla decisione della Commissione (10))	€ 480.000,00	€ 13.814,99

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Commento

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di destinare il risultato d'esercizio 2023 pari a Euro 275.896,50 come di seguito specificato:

- a riserva legale l'importo di Euro 13.794,83, pari al 5,00% del risultato conseguito;
- a nuovo la restante parte di utili, pari ad Euro 262.101,67.

Nota integrativa, parte finale

Commento

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2023 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

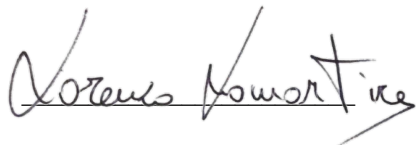
Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Milano, 28 marzo 2024

Per il Consiglio di amministrazione

Il presidente

Lorenzo Lomartire



EXECUS S.P.A.

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

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

12 APRILE 2024

THE POWER OF UNDERSTANDING
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

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

Agli azionisti della
Execus S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Execus S.p.A. (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario 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 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del Collegio Sindacale 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 Execus S.p.A. 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 del Gruppo.

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un

errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le 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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori della Execus S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Execus al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Execus al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Execus al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 12 aprile 2024

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



Nicola Tufo

(Socio – Revisore legale)