

TESISQUARE SPA

Via Mendicità, 24
12042 BRA - (CN)

Capitale Sociale: euro 750.000 interamente versato

Registro Imprese di Cuneo nr. 02448510046

Codice Fiscale: 02448510046 Partita Iva 02448510046

Numero REA Cuneo: 177331

BILANCIO CONSOLIDATO
RELATIVO ALL'ESERCIZIO

1° GENNAIO – 31 DICEMBRE 2023

- a) - Bilancio
- b) - Nota Integrativa
- c) - Relazione Sulla Gestione
- d) - Relazione Collegio Sindacale
- e) - Relazione della Società di Revisione
- f) - Verbale approvazione

TESISQUARE S.P.A.

Bilancio consolidato al 31-12-2023

Dati anagrafici	
Sede in	BRA
Codice Fiscale	02448510046
Numero Rea	CN 177331
P.I.	02448510046
Capitale Sociale Euro	750.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	62.01.00
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	TESI HOLDING SRL
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2023	31-12-2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	8.686	316
2) costi di sviluppo	16.080	21.440
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.543.768	2.310.407
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.628.670	1.717.960
5) avviamento	2.099.046	2.236.758
6) immobilizzazioni in corso e acconti	564.225	927.543
7) altre	798.894	555.140
Totale immobilizzazioni immateriali	7.659.369	7.769.564
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	842.888	486.177
3) attrezzature industriali e commerciali	38.797	34.293
4) altri beni	943.764	797.141
5) immobilizzazioni in corso e acconti	366.883	487.735
Totale immobilizzazioni materiali	2.192.332	1.805.346
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	78.257	69.757
b) imprese collegate	3.778.539	1.505.279
d-bis) altre imprese	329.707	467.664
Totale partecipazioni	4.186.503	2.042.700
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	499.175	479.175
Totale crediti verso imprese controllate	499.175	479.175
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	423.000	613.000
Totale crediti verso imprese collegate	423.000	613.000
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	71.367	71.367
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	71.367	71.367
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	126	119
Totale crediti verso altri	126	119
Totale crediti	993.668	1.163.661
4) strumenti finanziari derivati attivi	182.575	242.694
Totale immobilizzazioni finanziarie	5.362.746	3.449.055
Totale immobilizzazioni (B)	15.214.447	13.023.965
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	15.726	23.489
3) lavori in corso su ordinazione	1.991.102	1.783.362
4) prodotti finiti e merci	39.068	51.352

Totale rimanenze	2.045.896	1.858.203
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.536.349	14.505.067
Totale crediti verso clienti	13.536.349	14.505.067
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	163.017	81.663
Totale crediti verso imprese controllate	163.017	81.663
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	46.208	192.208
Totale crediti verso imprese collegate	46.208	192.208
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	121.699	118.162
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	121.699	118.162
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	176.283	293.387
esigibili oltre l'esercizio successivo	248.977	171.427
Totale crediti tributari	425.260	464.814
5-ter) imposte anticipate	215.419	162.692
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	327.826	371.524
esigibili oltre l'esercizio successivo	250.536	239.299
Totale crediti verso altri	578.362	610.823
Totale crediti	15.086.314	16.135.429
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	939.139	456.130
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	939.139	456.130
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	7.958.603	6.943.334
3) danaro e valori in cassa	803.159	766.516
Totale disponibilità liquide	8.761.762	7.709.850
Totale attivo circolante (C)	26.833.111	26.159.612
D) Ratei e risconti	957.635	625.970
Totale attivo	43.005.193	39.809.547
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	750.000	750.000
III - Riserve di rivalutazione	2.880.191	2.880.191
IV - Riserva legale	159.278	159.278
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva per utili su cambi non realizzati	527.546	408.772
Riserva di consolidamento	19.797	(375.913)
Totale altre riserve	547.343	32.859
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	93.471	184.448
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	6.689.929	5.379.731
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.809.441	3.392.326
Totale patrimonio netto di gruppo	14.929.653	12.778.833
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	224.138	185.421
Utile (perdita) di terzi	132.431	120.407
Totale patrimonio netto di terzi	356.569	305.828

Totale patrimonio netto consolidato	15.286.222	13.084.661
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	219.504	118.011
3) strumenti finanziari derivati passivi	59.588	-
4) altri	-	82.536
Totale fondi per rischi ed oneri	279.092	200.547
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	738.909	784.265
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	600.000	600.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.100.000	2.400.000
Totale obbligazioni	2.700.000	3.000.000
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	609.000	284.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	609.000	284.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.694.587	3.680.089
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.742.753	4.967.799
Totale debiti verso banche	9.437.340	8.647.888
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	37.673
esigibili oltre l'esercizio successivo	454.272	95.141
Totale debiti verso altri finanziatori	454.272	132.814
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.001.296	3.491.611
Totale acconti	3.001.296	3.491.611
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.782.992	4.517.909
Totale debiti verso fornitori	4.782.992	4.517.909
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	145.127	52.662
Totale debiti verso imprese controllate	145.127	52.662
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	396.285	303.933
Totale debiti verso imprese collegate	396.285	303.933
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	55.583	21.290
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	55.583	21.290
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.226.902	1.608.887
Totale debiti tributari	1.226.902	1.608.887
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.196.083	1.081.451
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.196.083	1.081.451
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.937.978	2.014.851
Totale altri debiti	1.937.978	2.014.851
Totale debiti	25.942.858	25.157.296
E) Ratei e risconti	758.112	582.778
Totale passivo	43.005.193	39.809.547

Conto economico consolidato

	31-12-2023	31-12-2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	52.997.432	48.217.388
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	14.851	(20.564)
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	185.125	251.078
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	26.800
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	185.608	289.514
altri	434.002	120.604
Totale altri ricavi e proventi	619.610	410.118
Totale valore della produzione	53.817.018	48.884.820
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	806.539	460.999
7) per servizi	17.696.105	15.601.924
8) per godimento di beni di terzi	1.924.621	1.712.657
9) per il personale		
a) salari e stipendi	18.498.971	17.414.951
b) oneri sociali	5.213.522	4.896.148
c) trattamento di fine rapporto	1.190.600	1.164.359
e) altri costi	1.161.540	1.002.157
Totale costi per il personale	26.064.633	24.477.615
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.144.849	1.026.548
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	500.565	473.035
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	126.040	82.564
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.771.454	1.582.147
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.284	(5.431)
14) oneri diversi di gestione	388.731	166.978
Totale costi della produzione	48.664.367	43.996.889
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.152.651	4.887.931
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	75.213
da imprese collegate	-	25.000
altri	906	38.284
Totale proventi da partecipazioni	906	138.497
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	5.785	-
da imprese collegate	11.844	10.617
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	629
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	17.629	11.246
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	231	124.831
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	1.800	1.800
altri	99.129	2.056
Totale proventi diversi dai precedenti	100.929	3.856

Totale altri proventi finanziari	118.789	139.933
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllanti	-	11.378
altri	339.752	180.605
Totale interessi e altri oneri finanziari	339.752	191.983
17-bis) utili e perdite su cambi	29.669	76.102
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(190.388)	162.549
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	229.278	61.418
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	483.008	-
Totale rivalutazioni	712.286	61.418
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	248.694	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	278.521
Totale svalutazioni	248.694	278.521
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	463.592	(217.103)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	5.425.855	4.833.377
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.388.288	1.384.106
imposte relative a esercizi precedenti	1.007	(11.629)
imposte differite e anticipate	94.688	(51.833)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.483.983	1.320.644
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	3.941.872	3.512.733
Risultato di pertinenza del gruppo	3.809.441	3.392.326
Risultato di pertinenza di terzi	132.431	120.407

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2023	31-12-2022
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.941.872	3.512.733
Imposte sul reddito	1.483.983	1.320.644
Interessi passivi/(attivi)	220.963	52.050
(Dividendi)	(906)	(138.497)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	5.645.912	4.746.930
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	11.643	1.251.929
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.645.414	1.499.583
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(142.746)	(217.103)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.514.311	2.534.409
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.160.223	7.281.339
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(187.693)	(54.790)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	968.718	(2.441.309)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	265.083	955.478
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(331.665)	(120.535)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	175.334	292.700
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(849.753)	513.945
Totale variazioni del capitale circolante netto	40.024	(854.511)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	7.200.247	6.426.828
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(220.963)	(52.050)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.483.983)	(1.320.644)
Dividendi incassati	906	138.497
(Utilizzo dei fondi)	-	(28.873)
Altri incassi/(pagamenti)	(414.981)	(387.145)
Totale altre rettifiche	(2.119.021)	(1.650.215)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.081.226	4.776.613
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(485.043)	(1.010.586)
Disinvestimenti	43.473	2.960
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(891.194)	(1.097.642)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.111.472)	(251.367)
Disinvestimenti	190.000	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.254.236)	(2.356.635)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	14.498	(225.370)
Accensione finanziamenti	5.405.000	3.010.000
(Rimborso finanziamenti)	(4.589.576)	(2.399.732)

Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.605.000)	(1.696.251)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(775.078)	(1.311.353)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.051.912	1.108.625
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.943.334	5.875.323
Danaro e valori in cassa	766.516	725.902
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.709.850	6.601.225
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	7.958.603	6.943.334
Danaro e valori in cassa	803.159	766.516
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	8.761.762	7.709.850

TESISQUARE SPA

Sede legale: VIA MENDICITA' ISTRUITA, 24 BRA (CN)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI CUNEO

C.F. e numero iscrizione 02448510046

Iscritta al R.E.A. n. CN 177331

Capitale Sociale sottoscritto € 750.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 02448510046

Rendiconto Finanziario

Bilancio Consolidato al 31/12/2023

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	3.941.872	3.512.733
Imposte sul reddito	1.483.983	1.320.644
Interessi passivi/(attivi)	220.963	52.050
(Dividendi)	(906)	(138.497)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>5.645.912</i>	<i>4.746.930</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	11.643	1.251.929
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.645.414	1.499.583
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(142.746)	(217.103)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.514.311</i>	<i>2.534.409</i>

	Importo al 31/12/2023	Importo al 31/12/2022
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>7.160.223</i>	<i>7.281.339</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(187.693)	(54.790)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	968.718	(2.441.309)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	265.083	955.478
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(331.665)	(120.535)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	175.334	292.700
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(849.753)	513.945
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>40.024</i>	<i>(854.511)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>7.200.247</i>	<i>6.426.828</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(220.963)	(52.050)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.483.983)	(1.320.644)
Dividendi incassati	906	138.497
(Utilizzo dei fondi)		(28.873)
Altri incassi/(pagamenti)	(414.981)	(387.145)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(2.119.021)</i>	<i>(1.650.215)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.081.226	4.776.613
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(485.043)	(1.010.586)
Disinvestimenti	43.473	2.960
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(891.194)	(1.097.642)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.111.472)	(251.367)
Disinvestimenti	190.000	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.254.236)	(2.356.635)
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	14.498	(225.370)
Accensione finanziamenti	5.405.000	3.010.000
(Rimborso finanziamenti)	(4.589.576)	(2.399.732)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.605.000)	(1.696.251)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(775.078)	(1.311.353)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.051.912	1.108.625
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.943.334	5.875.323
Assegni		
Danaro e valori in cassa	766.516	725.902
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.709.850	6.601.225
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	7.958.603	6.943.334
Assegni		
Danaro e valori in cassa	803.159	766.516
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	8.761.762	7.709.850
Di cui non liberamente utilizzabili		

TESISQUARE SPA

Sede legale: VIA MENDICITA' ISTRUITA, 24 BRA (CN)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI CUNEO

C.F. e numero iscrizione 02448510046

Iscritta al R.E.A. n. CN 177331

Capitale Sociale sottoscritto € 750.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 02448510046

Nota Integrativa

Bilancio Consolidato al 31/12/2023

I. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE.

Il presente Bilancio Consolidato, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione, è stato redatto in conformità alle norme del Codice Civile così come modificate dal D. Lgs 17 gennaio 2003, n. 6 e successive modifiche ed integrazioni, nonché ai sensi del D.Lgs. n. 127/1991.

Il contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è quello previsto dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile, ritenuto idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del complesso di imprese facente parte del Gruppo. Il Rendiconto Finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, una integrazione dei dati di Bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del D. Lgs. n. 127/91 o da altre leggi vigenti.

Vengono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione chiara, veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

I valori dello Stato Patrimoniale Consolidato e del Conto Economico Consolidato sono espressi in unità di Euro, così come i valori indicati nella presente Nota Integrativa. Nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario sono indicati gli importi delle corrispondenti voci dell'esercizio precedente. Non si ravvisano elementi da segnalare ai fini del suddetto confronto.

L'attività delle società del Gruppo, i rapporti con le parti correlate, nonché i fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione, sono analizzati nella Relazione sulla gestione alla quale pertanto si fa, per tali aspetti, specifico rimando.

II. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Per la redazione del bilancio consolidato si è seguita la seguente metodologia:

- aggregazione integrale "linea per linea" delle poste patrimoniali ed economiche delle società incluse nel consolidamento;
- eliminazione del valore contabile delle partecipazioni in società consolidate contro la corrispondente frazione di patrimonio netto (ante risultato d'esercizio), sulla base dei valori contabili riferiti alla data in cui la partecipata è stata inclusa per la prima volta nel consolidato. Le differenze risultanti dall'eliminazione sono state attribuite, ove possibile, alle voci di Stato Patrimoniale e per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza di consolidamento", se negativo, alla voce di patrimonio netto "Riserva di consolidamento";
- le quote di patrimonio netto di competenza degli azionisti terzi sono state iscritte nell'apposita voce di stato patrimoniale. Nel conto economico è stata evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi;
- i rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell'area di consolidamento sono stati totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, non realizzati tramite operazioni con terzi, sono stati eliminati.

III. MONETA DI CONTO

Il Bilancio consolidato del Gruppo TESISQUARE e i dati di commento inclusi nella presente Nota Integrativa sono espressi in Euro.

I dati contabili, espressi in centesimi di Euro, sono stati arrotondati in Bilancio all'unità di euro, secondo quanto disposto dall'art. 16, comma 8, del D.Lgs. 213/1998 e dall'art. 2423, comma 5, Codice Civile.

Il conseguente saldo delle differenze positive e negative da arrotondamento all'unità di euro, se esistente, a livello patrimoniale è imputato ad una specifica riserva di Patrimonio Netto, mentre a Conto Economico è imputato agli altri ricavi o oneri diversi di gestione. Si precisa che tali arrotondamenti non hanno alcuna rilevanza contabile, essendo effettuati solo ai fini della redazione del presente Bilancio Consolidato.

IV. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il presente bilancio consolidato, redatto in virtù del mancato esercizio della facoltà di esonero prevista dall'art. 27 punto 3 del D.Lgs. 127/91, trae origine dai bilanci della TESISQUARE S.p.A. in qualità di sub holding operativa e delle società nelle quali questa detiene la maggioranza del capitale come previsto dall'art. 26 D.Lgs. n. 127/91.

La TESISQUARE S.p.A. è impresa controllante a sua volta controllata dalla TESI HOLDING S.r.l., società di vertice del Gruppo operativa nella detenzione di partecipazioni in società esclusa ogni forma di esercizio di attività di direzione e coordinamento e gestione attiva delle stesse.

L'organo amministrativo, in considerazione del fatto che l'attività *core* viene esercitata dalla TESISQUARE S.p.A. e dalle sue controllate dirette, ha inteso predisporre il presente bilancio al fine di fornire una più chiara comprensione dell'andamento economico patrimoniale del Gruppo quale insieme operativo di entità che operano sinergicamente nel mercato IT.

Prima dell'esercizio in commento, TESISQUARE S.p.A. – già TESI S.p.A. - è stata soggetta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 25 D.Lgs. n. 127/91 a decorrere dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Tutti i bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale. Per tale procedimento sono stati utilizzati i progetti di bilancio d'esercizio approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

Tutte le società consolidate sono di diritto italiano e pertanto non si sono verificate differenze di traduzione dei bilanci.

L'elenco delle società comprese nell'area di consolidamento è esposto nella tabella seguente:

<i>Società consolidante</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Quota di partecipazione</i>	<i>Metodo di consolidamento</i>
TESISQUARE S.p.A.	Bra	€ 750.000		Integrale
<i>Società controllate direttamente</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Quota di partecipazione</i>	<i>Metodo di consolidamento</i>
TESI INTERNATIONAL B.V.	Amsterdam Paesi Bassi	€ 50.000	100%	Integrale
TESI FRANCE SARL	Parigi Francia	€ 300.000	80%	Integrale
TESI DEUTSCHLAND GMBH	Dusseldorf Germania	€ 25.000	100%	Integrale
VALUE PURCHASE SOLUTIONS SRL	Torino Italia	€ 78.000	65%	Integrale
ELISION SRL	Romagnano Sesia (NO) Italia	€ 31.200	60,25%	Integrale
NEXTOP SRL	Bra (CN) Italia	€ 100.000	60%	Integrale
ANSEL TECHNOLOGY SRL	Rivoli (TO) Italia	€ 50.000	54 %	Integrale

Nella tabella a seguire presentiamo il dettaglio delle società controllate escluse dall'area di consolidamento ed il relativo metodo di valutazione:

<i>Società</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Quota di partecipazione</i>	<i>Metodo di valutazione</i>
TESI SPAIN & PORTUGAL S.L.	Madrid Spagna	€ 25.000	100%	Costo € 25.000
TESI NORTH AMERICA INC.	New York USA	€ 50.000	90%	Costo € 44.756
TESI TECHNOLOGY ALBANIA SH.P.K.	Tirana Albania	€ 10.000	85%	Costo € 8.500
DEN4CE B.V. (tramite TESI INTERNATIONAL B.V.)	Amsterdam Paesi Bassi	€ 20.000	100%	Costo € 1

Le società sopra riportate sono state escluse dall'area di consolidamento in applicazione del disposto dell'art. 28 co. 2 lett.a) del D.Lgs n. 127/91, in quanto il loro bilancio è stato ritenuto irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale finanziaria ed economica del gruppo. Si precisa inoltre che Tesi North America Inc. e Tesi Spain & Portugal SL sono state costituite in prossimità della chiusura dell'esercizio. Per tale ragione in ordine alle citate partecipazioni non si è adottato il criterio di consolidamento integrale proporzionale né quello del patrimonio, rappresentando la consistenza delle partecipazioni in commento al costo.

Nella tabella a seguire viene riportato il dettaglio delle società collegate ed il relativo metodo di valutazione:

<u>Società collegate indirette</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u>	<u>Quota di partecipazione</u>	<u>Metodo di valutazione</u>
ELIO SRL	Filighera (PV) Italia	€ 155.000	40,00%	Patrimonio netto
COMPET-E SRL	Cavallermaggiore (CN) Italia	€ 50.000	30,00%	Patrimonio netto
IMMOBILIARE TESI SRL	Cherasco (CN) Italia	€ 133.300	24,98%	Patrimonio netto
BME SRL	Cherasco (CN) Italia	€ 10.000	25,00%	Patrimonio netto
CAMBIERI.IT SRL	Bra (CN) Italia	€ 20.000	25,00%	Patrimonio netto
SOPHIA SRL	Pocapaglia (CN) Italia	€ 10.000	25,00%	Patrimonio netto

V. DATA DI RIFERIMENTO

Tutte le società incluse nel consolidamento hanno chiuso il proprio esercizio sociale al 31/12/2023.

VI. CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto della sostanza economica degli elementi dell'attivo e del passivo considerati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono.

Si precisa che nel presente bilancio consolidato non si è proceduto a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e 2423-bis comma 2 del Codice Civile.

I principali criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio consolidato sono di seguito riportati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo storico di acquisizione, rivalutato ove ne ricorrano i presupposti, inclusivo degli oneri accessori, ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi.

I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

I costi di sviluppo sono ammortizzati in quote costanti in cinque anni secondo la loro vita utile essendo possibile stimare attendibilmente quest'ultima.

Le licenze e le concessioni sono ammortizzate a quote costanti. Il periodo d'ammortamento varia da tre a cinque esercizi sulla base della previsione di utilizzo.

I marchi sono generalmente ammortizzati in quote costanti in diciotto esercizi, trattandosi di marchi-azienda e non legati a prodotti con un ciclo di vita più ridotto.

L'avviamento accoglie quanto riconosciuto dalle società del Gruppo in sede di acquisizione di un'azienda a fronte della specifica attitudine a produrre utili che derivino o da fattori specifici che, pur concorrendo positivamente alla produzione del reddito ed essendosi formati nel tempo in modo oneroso, non hanno un valore autonomo, ovvero da incrementi di valore che il complesso dei beni aziendali acquisisce rispetto alla somma dei valori dei singoli beni, in virtù dell'organizzazione delle risorse in un sistema efficiente. Tale posta è ammortizzata in diciotto anni.

Di seguito riepiloghiamo i criteri di ammortamento utilizzati per le diverse voci facenti parte delle immobilizzazioni immateriali:

- Costi di impianto e di ampliamento	5 anni	pari al 20%
- Costi di sviluppo	5 anni	pari al 20%

- Software	5 anni	pari al 20%
- Marchi	20 anni	pari al 5%
- Avviamento	18 anni	pari al 5,56%
- Altre	5 anni	pari al 20%

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, emerga un indicatore di perdita durevole di valore così come previsto dall'OIC 9, l'immobilizzazione viene svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto sono compresi anche gli oneri accessori; nel costo di produzione sono computati tutti i costi diretti e, per la quota ragionevolmente imputabile al bene, quelli indiretti.

Per alcune categorie di immobilizzazioni i valori lordi sono eventualmente integrati dell'importo di rivalutazioni operate ai sensi di specifiche disposizioni di legge imposte in "casi eccezionali" (art. 2423, c.4, del Codice Civile) ovvero a seguito di rettifiche di consolidamento. L'entità di tali rivalutazioni è stata determinata in via prudenziale non superando il valore d'uso o il valore di mercato, secondo i casi.

Le immobilizzazioni materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche costanti, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Il periodo di ammortamento decorre dall'esercizio in cui il bene entra in funzione con la riduzione delle aliquote, in via forfetaria, al 50%, in base al presupposto che la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente da quella calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso. Le immobilizzazioni materiali di modesto valore in relazione alla loro natura e/o rapida obsolescenza, sono state tendenzialmente ammortizzate nella misura del 100% in quanto si tratta di beni di rapido deterioramento o consumo.

Le immobilizzazioni che alla data di chiusura dell'esercizio risultino durevolmente di valore inferiore a quello contabilizzato sono iscritte a tale minore valore, che tuttavia non potrà essere mantenuto nei successivi bilanci qualora vengano meno le ragioni della rettifica.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al Conto Economico; gli acconti ed i costi per immobilizzazioni materiali in corso di costruzione che non sono entrate in uso al termine dell'esercizio sono evidenziate separatamente.

Le aliquote di ammortamento, tipicamente applicate nel settore di riferimento e riportate in dettaglio nel commento alle voci dell'attivo patrimoniale, sono ritenute nel complesso rappresentative del processo di obsolescenza tecnico – economica dei cespiti, tenuto altresì conto del livello di utilizzo normalmente riscontrato per gli stessi.

Di seguito viene fornito il dettaglio delle aliquote annue d'ammortamento utilizzate per le principali tipologie di cespiti:

Impianti e macchinari:

- Impianti specifici	25%
- Impianti generici	30%
- Impianto fotovoltaico	9%

Attrezzature industriali e commerciali:

- Attrezzatura generica	15%
- Mobili ufficio	12%
- Macchine ufficio elettroniche	20%
- Arredi magazzino	15%
- Autovetture	20%
- Automezzi	25%
- Telefoni cellulari	20%

Altri beni:

- Arredamento	12%
---------------	-----

LEASING FINANZIARIO

I beni strumentali oggetto di locazione finanziaria sono esposti in bilancio conformemente all'impostazione delineata dallo IAS 17, che disciplina la contabilizzazione dei leasing secondo il "metodo finanziario" che comporta l'iscrizione del valore dei beni oggetto di leasing tra le immobilizzazioni, la correlativa iscrizione nel passivo del debito finanziario e, in corrispondenza del pagamento dei canoni di leasing, la riduzione del debito in base al piano di ammortamento con imputazione degli interessi a conto economico. Il valore del bene viene

sistematicamente ammortizzato in base all'aliquota della categoria di appartenenza e i relativi canoni vengono annullati.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni detenute in imprese controllate non incluse nell'area di consolidamento sono valutate al costo di acquisto, le partecipazioni in imprese collegate ed in altre imprese sono valutate con il metodo del patrimonio netto, salva l'eventuale impossibilità ad ottenere le informazioni necessarie per l'applicazione di tale metodo nei tempi necessari per la predisposizione del bilancio in commento con valutazione al costo d'acquisto o di apporto, come indicato al paragrafo "Area di consolidamento".

Se alla data di chiusura del bilancio il valore di una partecipazione risulta durevolmente inferiore al costo, essa è iscritta a tale minor valore. Per le partecipazioni precedentemente svalutate per le quali sono venute meno le motivazioni che avevano reso necessaria la svalutazione, si procede al ripristino del costo originario.

ALTRI TITOLI

Gli altri titoli sono stati valutati a costi specifici.

Criptovalute

La moneta "virtuale" è utilizzata come "moneta" alternativa a quella tradizionale avente corso legale ed emessa dall'Autorità monetaria, la cui circolazione si fonda su un principio di accettazione volontaria da parte degli operatori che decidono di utilizzarla. Tecnicamente, le "valute virtuali" sono stringhe di codici digitali opportunamente criptati, generati in via informatica mediante complessi algoritmi matematici. Lo scambio di tali codici criptati tra gli utenti avviene attraverso applicazioni software specifiche. Pertanto, tali "valute" hanno natura esclusivamente "digitale" essendo create, memorizzate e utilizzate attraverso dispositivi elettronici e sono conservate, generalmente, in "portafogli elettronici" (c.d. *wallet*). I *wallet* sono classificati in base a criteri diversi tra i quali quelli più rilevanti si basano sulla tecnologia del mezzo di conservazione, sulla connettività alla rete dell'ambiente in cui sono archiviate le chiavi e sul controllo o meno della chiave privata da parte dell'utente. In sostanza, i *wallet* consistono in una coppia di chiavi crittografiche di cui: (i) la chiave pubblica, comunicata agli altri utenti, rappresenta l'indirizzo a cui associare la titolarità delle valute virtuali ricevute; (ii) la chiave privata, mantenuta segreta per garantire la sicurezza delle valute associate, consente di trasferire valute virtuali ad altri portafogli. Il mercato delle valute virtuali è un mercato estremamente volatile che

presenta, quindi, forti oscillazioni al rialzo o al ribasso. Approfittando di tale volatilità può essere realizzata un'attività speculativa a breve termine.

Preliminarmente le criptovalute sono sicuramente parte dell'attivo di bilancio, che sulla base della classificazione dei principi contabili internazionali sono definite: (1) una risorsa controllata dall'entità, (2) come risultato di un evento passato, (3) da cui sono attesi benefici economici futuri affluiranno all'entità. Il Bitcoin può essere definito quale:

- Rappresentazione Digitale Di Valore: Rappresentazione di una quantità non emessa da autorità (centrale o pubblica), non necessariamente collegata a moneta a corso legale che può essere usata come mezzo di scambio o trasferita, immagazzinata o commercializzata elettronicamente.
- Decentralizzato: Sistema basato sull'assenza di un emittente, di un amministratore ovvero di un gruppo di controllo e su filosofia "open source".
- Costruito sul peer-to-peer: Rete che non possiede nodi gerarchizzati sotto forma di client o server fissi, ma un numero di nodi equivalenti che possono fungere sia da client che da server verso gli altri nodi della rete ed ognuno in grado di avviare ovvero completare una transazione.
- Basato su una blockchain condivisa: Registro distribuito incrementale delle transazioni, liberamente accessibile e basato sul consenso decentralizzato.
- Trasferimento è basato sulla crittografia e le cui regole di emissione sono basate su un Algoritmo Open Source: Programma informatico aperto e pubblico che contiene un numero determinato e finito di istruzioni per la realizzazione del sistema.

Le criptovalute detenute per la rivendita dovrebbero seguire la natura dell'attività dell'entità che li detiene: pertanto, gli *exchanger* in senso lato li classificano quali rimanenze, mentre gli utilizzatori quali attività finanziarie, considerata la sostanziale equiparazione a strumenti di pagamento, e li potranno indicare in bilancio nell'attivo circolante, tra le "Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" nella voce C) III 6) "Altri titoli".

La rilevazione iniziale deve essere effettuata al *fair value* alla data di acquisizione. Ad ogni fine anno, le criptovalute saranno poi rideterminate in bilancio al loro *fair value* alla data di chiusura dell'esercizio. Ciò significa che al termine di ogni periodo di rendicontazione finanziaria, le criptovalute si rifletteranno nella situazione patrimoniale - economica - finanziaria al *fair value* e gli eventuali aumenti o diminuzioni del valore rispetto alla prima iscrizione saranno riconosciuti come utili o perdite nel Conto Economico.

In caso di rivendita di criptovalute, l'utile (perdita) rilevato sulla cessione sarà costituito dalla differenza rispetto all'ultimo *fair value* indicato sullo Stato Patrimoniale.

RIMANENZE

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Ai sensi dell'OIC 13 par. 22, le acquisizioni con pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato sono iscritte al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19.

Il valore di realizzo è determinato sulla base di quanto previsto dall'OIC 13 par. da 51 a 53.

Più precisamente, i lavori in corso di esecuzione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento e/o dello stato di avanzamento, tenendo conto del presunto ricavo futuro con attenzione ai costi di produzione sostenuti comprensivi degli oneri di diretta imputazione, opportunamente abbattuti a seconda dello stadio di lavorazione.

I prodotti finiti e le merci sono iscritti in base al costo di acquisto.

Tale metodo è stato adottato trattandosi di lavori in corso su ordinazione di durata ultrannuale (ossia con un contratto di esecuzione che investe un periodo superiore a dodici mesi) e sussistendo i requisiti previsti dal principio contabile nazionale OIC 23 (esistenza di un contratto vincolante tra le parti con chiara definizione delle obbligazioni reciproche, ragionevole certezza della maturazione del diritto al corrispettivo con l'avanzamento dei lavori, assenza di incertezze sulla capacità di adempimento dei contraenti e misurazione attendibile del risultato di commessa).

Con riferimento ai criteri di valutazione adottati, si evidenzia inoltre quanto segue: in conformità con l'OIC 13 par.42, i contributi in conto esercizio acquisiti a titolo definitivo sono portati in deduzione del costo di acquisto dei beni di riferimento.

Gli oneri finanziari sono inclusi nel valore delle rimanenze per i beni che richiedono un periodo di produzione significativo ricorrendo le condizioni di cui all'OIC 13 par.39.

CREDITI

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 comma 2 del codice civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i crediti per i quali sia 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, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni 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.

Pertanto si specifica che, in base alle disposizioni dell'art. 12, comma 2 del D.Lgs. 139/2015, la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai crediti iscritti nell'attivo circolante iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso prima del 1° gennaio 2016.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Per i crediti assistiti da garanzie si è tenuto conto degli effetti relativi all'escussione delle garanzie, e per i crediti assicurati si è tenuto conto solo della quota non coperta dall'assicurazione.

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno. Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie destinate ad un utilizzo non durevole sono iscritte nell'attivo circolante e valutate al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie destinate ad un utilizzo non durevole sono iscritte nell'attivo circolante e valutate al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

RATEI E RISCONTI

Vi sono iscritte le quote di pertinenza dell'esercizio di costi e proventi con una maturazione su due o più periodi, al fine di ottenere il criterio dell'effettiva competenza temporale.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici, ed è esposta al netto dell'imposta sostitutiva dell'IRPEF sui redditi da rivalutazione del TFR, di cui al D.L. 18 febbraio 2000, n. 47. Il debito corrisponde al totale delle indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

In seguito alle modifiche normative introdotte dalla L. 296/2006 il TFR maturato nella TESISQUARE S.p.A. viene obbligatoriamente versato al Fondo Tesoreria istituito presso l'INPS, ovvero ai Fondi di previdenza complementari prescelti dai dipendenti. Pertanto, per tale società il fondo corrisponde al TFR totale al

31/12/2006 rivalutato al 31/12/2023, al netto dell'imposta sostitutiva e delle quote erogate ai dipendenti che hanno cessato di prestare la loro opera a favore della società nel corso del 2023.

DEBITI

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426, comma 2 del codice civile, tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia 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, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. 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. Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'art. 12 comma 2 del D.Lgs. 139/2015, la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai debiti iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso prima del 1° gennaio 2016.

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI

I ricavi per vendite e le spese per l'acquisizione dei beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, ovvero con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi delle prestazioni di servizi e le spese per l'acquisizione degli stessi sono riconosciuti alla data in cui le prestazioni sono ultimate, ovvero, per quelli dipendenti da contratti con regolazione periodica dei corrispettivi, alla data di maturazione dei corrispettivi stessi.

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

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una stima della base imponibile ai fini fiscali, tenendo conto di eventuali esenzioni o indeducibilità.

Sono inoltre stanziate imposte differite sulle differenze temporanee attive o passive fra il risultato dell'esercizio e l'imponibile fiscale in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nel corso dell'esercizio. Le imposte differite attive non vengono stanziate qualora non vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile tale da rendere effettiva la loro recuperabilità. Le attività e passività per imposte anticipate e differite sono compensate quando giuridicamente consentito.

Sono altresì considerati gli effetti fiscali positivi e negativi derivanti dalle rettifiche di consolidamento aventi impatto sul conto economico.

CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA

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

- i ricavi ed i costi derivanti da operazioni in valuta sono rilevati al tasso di cambio in vigore alla data in cui si effettua l'operazione;
- le attività e passività correnti, nonché le attività e passività immobilizzate, di natura monetaria, denominate in valuta non di conto, sono rilevate in contabilità al cambio in vigore nel giorno di effettuazione dell'operazione e se ancora presenti alla data di chiusura dell'esercizio, sono iscritte in bilancio al tasso di cambio in essere a tale data;

- l'eventuale differenza è imputata al conto economico nella voce *"utili e perdite su cambi"*. In particolare, se dal confronto emerge un complessivo utile netto su cambi, esso è accantonato in una apposita riserva di patrimonio netto, non distribuibile fino a quando non sia effettivamente realizzato;
- le attività immobilizzate – di natura non monetaria – denominate in valuta sono iscritte in bilancio al cambio in essere alla data della loro acquisizione.

GARANZIE, IMPEGNI E BENI DI TERZI

I rischi di garanzie concesse per debiti altrui sono indicati nei prospetti che seguono per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio d'esercizio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni vengono eventualmente indicati al valore nominale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento.

VII. COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Di seguito si fornisce un commento sintetico alle principali voci dello Stato Patrimoniale.

COMMENTO ALLE VOCI DELL'ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Di seguito si fornisce il dettaglio delle voci che compongono il raggruppamento:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
• Costi di impianto e di ampliamento	8.686	316	8.370
• Costi di sviluppo	16.080	21.440	(5.360)
• Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.543.768	2.310.407	233.361
• Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.628.670	1.717.960	(89.290)
• Avviamento	2.099.046	2.236.758	(137.712)
• Immobilizzazioni in corso e acconti	564.225	927.543	(363.318)
• Altre	798.894	555.140	243.754
<i>Totale</i>	7.659.369	7.769.564	(110.195)

Il valore delle immobilizzazioni immateriali esposto in bilancio è indicato al netto dei fondi di ammortamento. Le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio e le altre informazioni relative alle immobilizzazioni immateriali richieste dall'art. 2427, comma 1, n. 2 del Codice Civile vengono riportate negli appositi prospetti.

I costi di impianto ed ampliamento formati dagli oneri relativi alla costituzione ed alle modifiche statutarie delle società facenti parte del gruppo, iscritti nell'attivo a motivo della loro utilità pluriennale, ammontano in Euro 8.686, sono riferibili alla Elision S.r.l. e afferiscono ai costi di attuazione della fusione mediante incorporazione con aumento del capitale sociale.

I costi di sviluppo sono pari ad Euro 16.080 e sono riferibili all'applicazione dei risultati della ricerca di base e di altre conoscenze acquisite prima dell'inizio dell'utilizzazione capitalizzabili in quanto: i) si riferiscano ad un prodotto / processo chiaramente definito; ii) il progetto è considerato realizzabile; iii) i costi siano recuperabili in futuro.

La voce diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno iscritta per un valore pari a Euro 2.543.768, attiene i costi sostenuti per la creazione interna e/o l'utilizzo di beni soggetti a tutela intellettuale.

La voce concessioni, licenze, marchi e diritti simili accoglie principalmente il valore del marchio TESISQUARE quale *intangible asset* di proprietà della TESISQUARE S.p.A.. In aderenza alla facoltà di deroga dell'art. 2426, comma 1, n.1, del Codice Civile, concessa dall'art. 110 del DL 104/2020, convertito in Legge 13 ottobre 2020, n. 126, la predetta società ha rivalutato nel bilancio chiuso al 31.12.2020 il marchio di proprietà, allorché munito di protezione legale in forza di valida registrazione. L'operazione in parola è stata effettuata sulla base di relazione peritale redatta da soggetto iscritto al registro dei revisori legali e l'Organo Amministrativo ne ha attestato la non eccedenza del limite di cui all'art.11, comma 2, della Legge 21 /11/2000,

n. 342, ossia il valore di mercato del bene. Alla rivalutazione è stato attribuito effetto fiscale, sottoponendo la stessa ad imposta sostitutiva del 3%.

Aderendo anche alle indicazioni fornite dal documento interpretativo OIC 7 e considerato l'arco temporale di tutela legale, il periodo di ammortamento del marchio è stato fissato in numero 20 anni, nella considerazione che la tutela giuridica dei beni rivalutati si estenderà a questo ambito temporale stante la volontà dell'Organo Amministrativo di protrarne la validità.

Si precisa che, avvalendosi della facoltà prevista dall'OIC 25, l'Organo Amministrativo delle Società ha stabilito di non iscrivere la fiscalità differita sulla riserva di rivalutazione ex D.L. 104/2020 in quanto vi erano e tuttora vi sono scarse probabilità che la riserva venga distribuita agli azionisti.

La voce accoglie altresì il valore residuo dei corrispettivi riconosciuti dalle società del gruppo per l'acquisto in licenza d'uso a tempo determinato di software applicativi.

L'avviamento accoglie quanto riconosciuto dalla controllata Tesi Deutschland GmbH in sede di acquisto di ramo di azienda dedicato allo sviluppo e commercializzazione di prodotti software a fronte della specifica attitudine a produrre utili.

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono riferibili alla TESISQUARE S.p.A. rispetto ad anticipazioni di natura finanziaria destinate ad investimenti in beni capitalizzabili.

La voce altre immobilizzazioni comprende oneri pluriennali di varia natura delle società rientranti nell'area di consolidamento per un importo complessivo netto di Euro 798.894, in particolar modo riferibili alle migliori apportate agli immobili condotti in locazione.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nel prospetto che segue:

Descrizione	Costo storico	Prec. Rivalutaz.	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Altre variaz.	Alienaz.	Rivalutaz.	Ammort.	Consist. Finale
Costi di impianto e di ampliamento	6.737	0	6.421	316	13.733	2.301	0	0	3.062	8.686
Costi di sviluppo	313.403		291.963	21.440			0	0	5.360	16.080
Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	2.412.949	100.474	170.122	2.242.827	413.247	465.265	0	0	577.571	2.543.768
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.951.572	0	1.233.612	1.717.960	91.382	1.720	0	0	182.392	1.628.670
Avviamento	1.669.891	0	137.505	1.532.386	0	820.345	0	0	253.685	2.099.046
Immobilizzazioni in corso e acconti	927.543	0	0	927.543		-363.318	0	0	0	564.225

Altre immobilizzazioni immateriali	1.342.666		789.127	553.539	372.832	-4.698	0	0	122.779	798.894
Totale	9.624.760	100.474	2.628.749	6.996.011	891.194	921.614	0	0	1.144.849	7.659.369

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Di seguito si fornisce il dettaglio di tale posta patrimoniale:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
• Impianti e macchinario	842.888	486.177	356.711
• Attrezzature industriali e commerciali	38.797	34.293	4.504
• Altri beni	943.764	797.141	146.623
• Immobilizzazioni in corso e acconti	366.883	487.735	(120.852)
Totale	2.192.332	1.805.346	386.986

Il valore delle immobilizzazioni materiali esposto in bilancio è indicato al netto dei fondi di ammortamento.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nel prospetto che segue:

Descrizione	Costo storico	Prec. Rivalutaz.	Prec. Sval.	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Altre variaz.	Ammort.	Consist. Finale
Impianti e macchinario	1.729.531	0	0	1.243.354	486.177	125.455	0	425.039	193.783	842.888
Attrezzature industriali e commerciali	167.610	0	0	133.168	34.443	13.778	0	0	9.424	38.797
Altri beni materiali	3.257.693	0	0	2.462.215	795.478	345.810	43.473	143.307	297.358	943.764
Immobilizzazioni in corso	487.735	0	0	0	487.735	0	0	-120.852	0	366.883
Totale	5.642.570	0	0	3.838.737	1.803.833	485.043	43.473	447.494	500.565	2.192.332

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
• Partecipazioni in imprese controllate	78.257	69.757	8.500
• Partecipazioni in imprese collegate	3.778.539	1.505.279	2.273.260

• Partecipazioni in altre imprese	329.707	467.664	(137.957)
• Crediti verso imprese controllate	499.175	479.175	20.000
• Crediti verso imprese collegate	423.000	613.000	(190.000)
• Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	71.367	71.367	-
• Crediti verso altri	126	119	7
• Strumenti finanziari derivati attivi	182.575	242.694	(60.119)
Totale	5.362.746	3.449.055	1.913.691

Le partecipazioni in imprese controllate sono costituite dalle società escluse dall'area di consolidamento per i motivi già riportati in precedenza, sulle quali la Capogruppo esercita il controllo (diretto o indiretto).

Con riferimento alle partecipazioni TESISQUARE S.p.A. si precisa che nell'esercizio in commento si è proceduto:

- al versamento in sede di costituzione in data 19 gennaio 2023 dell'85% del Capitale Sociale della TESI Technology Albania Sh.p.k. con sede in Tirana, in Rruga Myslym Shyr per un totale di Euro 8.500;
- all'allocazione della partecipazione nella Elision S.r.l. (già H&S Custom S.r.l.) a seguito della fusione per incorporazione della 3RandUp Solutions S.r.l. – valore della quota di partecipazione pari ad Euro 273.892;
- all'acquisizione in data 10 novembre 2023 di una ulteriore quota del 2,5% del capitale sociale di Elision S.r.l. pari ad Euro 8.500 dal socio Rinaldo Rinaldi: la quota di partecipazione al Capitale Sociale del 60,25% con valore a bilancio di Euro 282.392;
- alla cessione di quote in data 18 aprile 2023 di Value Purchasing Support pari al 28% del capitale sociale per Euro 53.102;
- alla sottoscrizione e versamento di un aumento di capitale sociale della società Tesi France per un importo di Euro 190.000 a seguito del quale la quota di partecipazione risulta pari all'80% del capitale sociale;
- al versamento in conto capitale della Prana Ventures Società di Investimento per azioni a capitale fisso Euveca o in forma abbreviata Prana Ventures Sicaf Euveca Spa con sede in Milano, Via Chiossetto, 3 per Euro 6.013 (31/01/2023) e per Euro 5.781 (20/09/2023) per totali Euro 35.052;
- alla vendita della partecipazione della società Digital 360 S.p.A. in data 23 ottobre 2023, iscritta a bilancio per Euro 74.750;

- alla cessione del 5% della società Value Purchasing Support in data 10 novembre 2023, per un importo di Euro 3.900;
- all'acquisto di una quota pari al 25% della società Sophia S.r.l. in data 20 dicembre 2023 per Euro 80.000;
- alla svalutazione della partecipazione in Egea S.p.A. per un valore di Euro 75.000, a seguito dell'apertura di procedura in amministrazione controllata effettuata dalla società;
- alla svalutazione della partecipazione della società Elio S.r.l. per un valore di Euro 110.000 con contestuale rinuncia al finanziamento di pari importo.

La controllata TESI FRANCE SARL nel corso dell'esercizio in commento ha aumentato il capitale sociale ad Euro 300.000, con ingresso di nuovi soci, al fine di addivenire all'acquisto di una quota del 40% del capitale sociale della PUISSANCE I SAS con sede in Saint-Jean-de-Vedas – Francia, il cui core business si basa su due software proprietari di TMS (transportation Management System) chiamati STOREWAY e DSTi che gestiscono tutti i flussi di trasporto per distributori e trasportatori. Il TMS è particolarmente adatto alla grande distribuzione, ma anche alle imprese di produzione industriale e agroalimentare. Tale partecipazione è ritenuta strategica in virtù della potenziale integrazione nel business del Gruppo.

La controllata Elision S.r.l. nel corso dell'esercizio ha acquistato una partecipazione pari al 28% del capitale della Autentico S.r.l., società specializzata in soluzioni con tecnologia Rfid/NFC per il settore vinicolo.

Entrambe le citate partecipazioni non vengono di seguito dettagliate poiché si sono realizzate in prossimità della chiusura dell'esercizio e non si sono ottenuti in tempo i prospetti di bilancio necessari per il presente documento.

Nel prospetto che segue viene data indicazione circa le partecipazioni in imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile.

Denominazione	Città o Stato	Capitale sociale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
IMMOBILIARE TESI SRL	CHERASCO (CN)	133.300	91.007	4.919.858	1.228.981	24,98	1.093.300

Denominazione	Città o Stato	Capitale sociale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
COMPET-E SRL	CAVALLERMAGGIORE (CN)	50.000	323.630	963.303	288.991	30,00	117.479
BME SRL	CHERASCO (CN)	10.000	270.213	500.747	125.817	25,00	169.000
CAMBIERLIT SRL	BRA (CN)	20.000	116.643	166.665	41.666	25,00	212.600
ELIO SRL	FILIGHERA (PV)	155.000	-81.081	-32.482	-12.993	40,00	111.600
SOPHIA SRL	POCAPAGLIA (CN)	10.000	50.964	60.964	15.241	25,00	80.000
TOTALE					1.687.703		1.783.979

Si precisa che i dati delle partecipate Compete-E S.r.l. ed Elio S.r.l. fanno riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 non avendo le stesse, alla data di redazione del presente documento, approvato il bilancio relativo all'esercizio 2023. In base alle bozze fornite dai rispettivi Organi amministrativi entrambe le partecipate hanno ottenuto risultati di esercizio positivi tali da confermare i piani alla base delle valutazioni di non durevolezza delle perdite subite che hanno consentito di non effettuare svalutazioni dei valori di carico.

Le partecipazioni sono state valutate, secondo quanto già riportato in premessa, con il metodo del patrimonio netto previo assoggettamento dei rispettivi bilanci alle rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato.

Le partecipazioni in altre imprese sono riferibili alla consolidante e alle società controllate.

Gli strumenti finanziari derivati attivi ammontano in euro 182.575 (242.694 nel precedente esercizio), sono riferibili ad IRS sottoscritti da TESISQUARE S.p.A. a copertura del debito da Minibond a tasso variabile: obiettivo della copertura è limitare, per quanto possibile, l'esposizione al rischio di variabilità di flussi finanziari derivanti dalla predetta passività. Il contratto è stato stipulato con Unicredit Banca.

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA (LOCATARIO)

TESISQUARE S.p.A. -- leasing impianto fotovoltaico

Data inizio del contratto 23/03/2011

Data fine del contratto 23/03/2026

Società di Leasing	UniCredit Leasing S.p.A.
Costo del bene per il concedente	485.000
Valore di riscatto	4.850

TESISQUARE S.p.A. – leasing impianto fotovoltaico

Data inizio del contratto	1/11/2023
Data fine del contratto	31/10/2035
Società di Leasing	BPER Leasing S.p.A.
Costo del bene per il concedente	318.520
Valore di riscatto	3.185

TESISQUARE S.p.A. – autovettura

Data inizio del contratto	23/06/2023
Data fine del contratto	23/05/2027
Società di Leasing	CA AUTO BANK S.p.A.
Costo del bene per il concedente	115.582
Valore di riscatto	49.308

VARIAZIONE DELLA CONSISTENZA DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

Voce	Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Scostamento
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	26.833.111	26.099.847	673.499
I -	RIMANENZE	2.045.896	1.858.203	187.693
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	15.726	23.489	7.763-
3)	Lavori in corso su ordinazione	1.991.102	1.783.362	207.740
4)	Prodotti finiti e merci	39.068	51.352	12.284-
II -	CREDITI	15.086.314	16.075.664	1.049.115-
1)	Crediti verso clienti	13.536.349	14.505.067	968.718-
2)	Crediti verso imprese controllate	163.017	81.663	81.354
3)	Crediti verso imprese collegate	46.208	192.208	146.000-
5)	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	121.699	118.162	3.537
5-bis)	Crediti tributari	425.260	464.814	39.554-
5-ter)	Imposte anticipate	215.419	102.927	52.727

Voce	Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Scostamento
5-quater)	Crediti verso altri	578.362	610.823	32.461-
III -	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	939.139	456.130	483.009
6)	Altri titoli	939.139	456.130	483.009
IV -	DISPONIBILITA' LIQUIDE	8.761.762	7.709.850	1.051.912
1)	Depositi bancari e postali	7.958.603	6.943.334	1.015.269
3)	Denaro e valori in cassa	803.159	766.516	36.643
D)	RATEI E RISCONTI	957.635	625.970	331.665

C) ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce è composta come segue:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
• Materie prime, sussidiarie e di consumo	15.726	23.489	(7.763)
• Lavori in corso su ordinazione	1.991.102	1.783.362	207.740
• Prodotti finiti e merci	39.068	51.352	(12.284)
<i>Totale</i>	2.045.896	1.858.203	187.693

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui si verifica il passaggio del titolo di proprietà e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini delle Società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) e i beni in viaggio ove è già stato acquisito il titolo di proprietà.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 2.045.896 e registrano un incremento di euro 187.693 rispetto al precedente esercizio.

I lavori in corso su ordinazione, interamente riferibili a TESISQUARE S.p.A., avviati nel corso del 2023 e oggetto di fatturazione ai clienti nell'esercizio successivo, sono stati calcolati sul valore della commessa considerando l'effettivo avanzamento dei lavori e il presumibile ricavo futuro.

Le merci e i materiali accessori sono stati iscritti in base al costo di acquisto e riguardano principalmente licenze a magazzino e materiale accessorio di consumo.

CREDITI

I crediti esposti in bilancio al 31 dicembre 2023 sono esigibili entro le seguenti scadenze:

	<i>Totale</i>	<i>Entro l'esercizio successivo</i>	<i>Oltre l'esercizio successivo, entro 5 anni</i>	<i>Imposte anticipate</i>
Crediti nell'attivo circolante				
• verso clienti	13.536.349	13.536.349		
• verso imprese controllate	163.017	163.017		
• verso imprese collegate	46.208	46.208		
• verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	121.699	121.699		
• crediti tributari	425.260	425.260	176.283	248.977
• imposte anticipate	215.419			215.419
• verso altri	578.362	327.826	250.536	
<i>Totale</i>	<i>15.086.314</i>	<i>14.620.359</i>	<i>426.819</i>	<i>215.419</i>

- Crediti verso clienti

La voce è così composta:

	<i>Lordo al 31/12/2023</i>	<i>Totali fondi svalutazione</i>	<i>Netto al 31/12/2023</i>
• Crediti verso clienti	14.004.692	(468.343)	13.536.349
<i>Totale</i>	<i>14.004.692</i>	<i>(468.343)</i>	<i>13.536.349</i>

Gli accantonamenti sono stati effettuati in base alla stima del presumibile valore di realizzo dei crediti, anche alla luce dei possibili rischi di inesigibilità totale o parziale dei medesimi e secondo criteri economici-statistici, in conformità al principio civilistico della prudenza.

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

- Italia: 11.746.762

- Estero: 1.789.587.

- Crediti verso imprese controllate

La voce è composta dal credito commerciale della TESISQUARE S.p.A. verso le sue controllate Tesi North America Inc. di euro 156.787 e Tesi Spain & Portugal SI di euro 5.776 oltre al credito della Tesi International BV verso la sua controllata Den4CE BV di euro 454, tutte escluse dal perimetro di consolidamento.

- Crediti verso imprese collegate

La voce è composta dai crediti commerciali della TESISQUARE S.p.A. verso le società collegate.

- Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

La voce è composta dai crediti commerciali della TESISQUARE S.p.A. verso Business Space S.r.l. e Tesi T4Med S.r.l. entrambe controllate dalla holding di controllo di ultimo livello del Gruppo.

- Crediti tributari

La voce è composta da crediti per IVA maturati dalle società del Gruppo, dal credito R&D&I maturato da TESISQUARE S.p.A., dai tax credit per l'acquisto di beni strumentali nuovi oltre che, in via residuale, da crediti IRAP da versamento acconti in misura superiore all'imposta dell'esercizio.

Attività di ricerca e sviluppo relativa all'esercizio di TESISQUARE S.p.A.

Si rende note che nel corso dell'esercizio precedente a quello in commento è stata eseguita attività ammissibile al credito d'imposta ricerca, sviluppo, innovazione e design R&S&I ai sensi dell'art. 1, commi 198 - 209 della Legge 27 dicembre 2019, n. 160.

I progetti considerati ammissibili sono stati i seguenti:

- Progetto "RISPOSTE" – finanziato dalla Regione Piemonte POR-FESR 14/20 Bando INFRA-P2 come attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, a cui si applica il 20%;
- Prosecuzione degli Osservatori del Politecnico di Milano ("Contract Logistics", "Blockchain & Distributed Ledger", Digital B2b", "Innovazione Digitale nel Retail", "Big Data & Business Analytics "Innovazione

Digitale in Sanità" e "eCommerce B2c" nell'anno di riferimento), come attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, a cui si applica il 20%;

- ROBOTIC PROCESS AUTOMATION (RPA), progetto interno, come attività di innovazione tecnologica, a cui si applica il 10%;
- INTEGRATION LAYER, progetto interno, come attività di innovazione tecnologica a cui si applica il 10%;
- PYB e SoT, progetti interni, come attività di innovazione tecnologica a cui si applica il 10%;
- PROMO WIZARD, progetto interno, come attività di innovazione tecnologica a cui si applica il 10%;
- REAL TIME VISIBILITY: NLP, Machine Learning, Real Time Visibility, progetto interno, come attività di innovazione tecnologica a cui si applica il 10%.

Le spese del 2022 considerate ammontano rispettivamente a:

- per "RIsPOSTE": 18.551,92 Euro (di cui 7.100,48 Euro di spese di ricerca industriale e 11.451,44 di sviluppo sperimentale), che al netto del contributo concesso (come previsto per il conteggio) diventano 3.710,39 Euro;
- per Osservatori del Politecnico di Milano: trattandosi di un ateneo si considera il 150% delle spese, quindi ai 45.000 Euro spesi, si aggiunge una maggiorazione di 22.500 Euro, per un totale di 67.500 Euro;
- per ROBOTIC PROCESS AUTOMATION (RPA), 17.643,18 Euro
- per INTEGRATION LAYER: 39.684,72 Euro
- per PYB e SoT: 51.903,60 Euro
- per PROMO WIZARD: 14.461,25 Euro
- per REAL TIME VISIBILITY: NLP, Machine Learning, Real Time Visibility: 64.362,03 Euro.

Spese complessive relative alla ricerca industriale e sviluppo sperimentale pari ad Euro 71.210 agevolate nella misura del 20% per un credito di Euro 14.242.

Spese complessive relative all'innovazione tecnologica pari ad Euro 188.055, agevolate nella misura del 10% e per un credito di Euro 18.805.

Il credito d'imposta relativo alle spese 2022 totale è, dunque, pari a 33.047,56 Euro.

- Imposte anticipate

La voce al 31 dicembre 2023 risulta pari ad Euro 215.419, ed è stata stanziata per tener conto delle differenze temporanee tra il reddito imponibile ai fini fiscali ed il risultato civilistico.

- Crediti verso altri

Tale voce accoglie i crediti di natura residuale della consolidante e delle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

Tutti i crediti della presente categoria sono ritenuti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

La voce accoglie quanto riferibile alla TESISQUARE S.p.A. e alla controllata Ansel Technology S.r.l. rispettivamente per euro 808.037 ed euro 131.102 relativamente alla messa a reddito di una quota parte della liquidità.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce è così composta:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
• Depositi bancari e postali	7.958.603	6.943.334	1.015.269
• Cassa contanti	803.159	766.516	36.643
Totale	8.761.762	7.709.850	1.051.912

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce accoglie i ratei e risconti attivi delle società del gruppo e risulta così composta:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
1) Ratei attivi			
• altri ratei attivi	120.960	23.464	97.496
Totale ratei attivi	120.960	23.464	97.496
2) Risconti attivi			
• altri risconti attivi	836.675	602.507	234.168
Totale risconti attivi	836.675	602.507	234.168
Totale	957.635	625.970	331.665

Qui di seguito i relativi dettagli:

Composizione ratei attivi	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Contributo fotovoltaico	16.048	14.903	1.145
Altri/Interessi attivi	418	6.060	(5.642)
Interessi Minibond	49.058		49.058
Rimborsi spese	52.936		52.936
Altri	2.500	2.501	(1)
Totale ratei attivi	120.960	23.464	97.496
Composizione risconti attivi	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Canoni di assistenza di terzi	414.118	435.297	(21.179)
Compensi a terzi	30.215	23.872	6.343
Costi istruttoria da riscontare	54.511	52.751	1.760
Affitto di immobili	10.015	12.126	(2.111)
Noleggi	49.854		49.854
Leasing	80.804	44.528	36.276
Abbonamenti vari	698	734	(36)
Spese telefoniche	5.860		5.860
Linca dati e data center	21.961		21.961
Assicurazioni	11.396		11.396
Interessi su finanziamenti	11.009		11.009
Bolli/automezzi	288	4.214	(3.926)
Altri	145.946	28.985	(116.961)
Totale risconti attivi	836.675	602.507	234.168
Totale ratei e risconti attivi	836.675	625.971	234.168

ONERI FINANZIARI ISCRITTI NELL'ATTIVO

Si precisa che nessun onere finanziario è stato imputato nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

COMMENTO ALLE VOCI DEL PASSIVO

VARIAZIONE DELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DEL PASSIVO

Voce	Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Scostamento
A)	PATRIMONIO NETTO	15.286.223	13.084.661	2.201.562
	<u>di spettanza del gruppo:</u>			
I -	Capitale	750.000	750.000	-
III -	Riserve di rivalutazione	2.880.191	2.880.191	-
IV -	Riserva legale	159.278	159.278	-

Voce	Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Scostamento
VI -	Altre riserve, distintamente indicate			
	Riserva di consolidamento	19.797	(375.913)	395.710
	Riserva per utili su cambi non realizzati	527.549	408.774	118.775
	Varie altre riserve	(2)	(1)	1-
VII -	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	93.471	184.448	90.977-
VIII -	Utili (perdite) portate a nuovo	6.689.929	5.379.732	1.310.197
IX -	Utile (perdita) dell'esercizio	3.809.441	3.392.326	417.115
	<i>di spettanza di terzi:</i>			
	Capitale e Riserve	224.138	185.421	38.717
	Utile (perdita) dell'esercizio	132.431	120.407	12.024
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI	279.092	142.301	78.545
2)	Fondo per imposte, anche differite	219.504	59.765	101.493
4)	Altri fondi	59.588	82.536	22.948-
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	738.909	784.265	45.356-
D)	DEBITI	25.942.858	25.157.296	785.562
1)	Debiti per obbligazioni	2.700.000	3.000.000	300.000-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	609.000	284.000	325.000
4)	Debiti verso banche	9.437.340	8.647.888	789.452
5)	Debiti verso altri finanziatori	454.272	132.814	321.458
6)	Acconti	3.001.296	3.491.611	490.315-
7)	Debiti verso fornitori	4.782.992	4.517.909	265.083
9)	Debiti verso imprese controllate	145.127	52.662	92.465
10)	Debiti verso imprese collegate	396.285	303.933	92.352
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	55.583	21.290	34.293
12)	Debiti tributari	1.226.902	1.608.887	381.985-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.196.083	1.081.451	114.632
14)	Altri debiti	1.937.978	2.014.851	76.873-
E)	RATEI E RISCONTI	758.112	582.778	175.334

A) PATRIMONIO NETTO

Rappresenta i mezzi propri del gruppo ed espone in apposite voci il capitale e le riserve di terzi, nonché la quota di pertinenza di terzi del risultato dell'esercizio.

Di seguito si riepiloga la composizione del patrimonio netto di gruppo:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
• Capitale sociale	750.000	750.000	-
• Riserve di rivalutazione	2.880.191	2.880.191	-
• Riserva legale	159.278	159.278	-

• Altre riserve	547.344	32.858	514.486
• Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	93.471	184.448	(90.977)
• Utili (perdite) portati a nuovo	6.689.929	5.379.732	1.310.197
• Utile (perdite) di gruppo	3.809.441	3.392.326	417.115
Totale patrimonio netto di gruppo	14.929.654	12.778.833	2.150.821
• Capitale sociale e riserve di terzi	224.138	185.421	38.717
• Utile di terzi	132.431	120.407	12.024
Totale patrimonio netto di terzi	356.569	305.828	50.741
Totale generale	15.286.223	13.084.661	2.201.562

- Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 750.000 e risulta interamente liberato.

- Altre riserve

La composizione della voce è di seguito riportata:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
• Riserva da consolidamento	19.797	(375.913)	395.710
• Riserva per utili su cambi non realizzati	527.549	408.772	118.777
• Riserva arrotondamento all'euro	(2)	(1)	(1)
Totale altre riserve di gruppo	547.344	32.858	514.486

In particolare, la Riserva da consolidamento rappresenta la differenza tra il valore di carico delle partecipazioni e la corrispondente quota di patrimonio delle società controllate originatasi dall'elisione delle partecipazioni nelle società controllate operata in sede di primo consolidamento, non imputabile né a decurtazione delle attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile e alle passività iscritte ad un valore inferiore né alla previsione di risultati economici sfavorevoli.

La Riserva di Rivalutazione accoglie i valori emersi nel corso dell'esercizio dalle rivalutazioni di beni tangibili ed intangibili di proprietà, al netto dell'imposta sostitutiva per l'affrancamento fiscale.

La Riserva utili accoglie i dividendi erogati dalle società controllate per la quota parte attribuibile al gruppo nonché gli eventuali utili degli esercizi precedenti non distribuiti attribuibili alla Capogruppo.

Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo

Accoglie i risultati positivi delle Società facenti parte del gruppo, registrando un valore netto pari ad Euro 3.809.441.

Patrimonio netto di terzi

Trattasi della quota di patrimonio netto (senza considerare il risultato d'esercizio) spettante ai soci terzi delle società rientranti nell'area di consolidamento.

Utile (Perdita) di terzi

Trattasi della quota di utile di pertinenza dei soci terzi delle società sopra citate.

Prospetto di raccordo fra patrimonio netto e risultato d'esercizio della capogruppo e patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidato

Patrimonio netto e utile di esercizio TESISQUARE S.p.A.	14.366.286	3.265.868
Differenza tra valore di carico e pro quota patrimonio netto attribuibili a riserva	-375.913	
Riserva consolidamento	123.072	
Altre riserve di utili	132.429	
Differenza consolidamento	-124.060	-124.060
Valutazione leasing IAS 17	-84.509	18.766
Risultato pro quota partecipate consolidate integralmente	647.252	647.252
Risultato pro quota partecipate valutate al PN	196.846	196.846
Eliminazione dividendi relativi ad utili formati negli esercizi precedenti	-195.231	-195.231
Patrimonio netto e risultato di esercizio		

- di spettanza del gruppo	15.062.085	3.809.441
- di spettanza di terzi	224.138	132.431
Totale patrimonio netto e risultato di esercizio	15.286.223	3.941.872

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tali fondi è la seguente:

- fondo imposte differite: esprime le imposte di competenza dell'esercizio e di esercizi precedenti della TESISQUARE S.p.A per Euro 219.504 la cui liquidazione è rinviata al futuro in ottemperanza alla normativa fiscale vigente;
- strumenti finanziari derivati passivi: esprime gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo alla data di valutazione, riferibili alla TESISQUARE S.p.A per Euro 59.588.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo accantonato al 31 dicembre 2023 risulta essere pari ad Euro 738.909 e rappresenta l'effettivo debito delle società del Gruppo al 31 dicembre 2023 verso i dipendenti in forza a tale data al netto degli anticipi corrisposti e degli importi liquidati nell'esercizio per il versamento a fondi previdenziali integrativi e al Fondo Tesoreria INPS, anche in conformità a quanto previsto dalla L. 296/2006.

D) DEBITI

La scadenza dei debiti esposti in bilancio al 31 dicembre 2023 è dettagliata nella seguente tabella:

	<i>Totale</i>	<i>Entro l'esercizio successivo</i>	<i>Oltre l'esercizio</i>
• obbligazioni	2.700.000	600.000	2.100.000
• debiti verso soci per finanziamenti	609.000		609.000
• debiti verso banche	9.437.340	3.694.587	5.742.753
• debiti verso altri finanziatori	454.272		454.272
• acconti	3.001.296	3.001.296	
• debiti verso fornitori	4.782.992	4.782.992	
• debiti verso imprese controllate	145.127	145.127	
• debiti verso imprese collegate	396.285	396.285	
• debiti verso imprese sorelle	55.583	55.583	
• debiti tributari	1.226.902	1.226.902	
• debiti verso istituti di previdenza	1.196.083	1.196.083	
• altri debiti	1.937.978	1.937.978	

<i>Totale</i>	25.942.858	17.036.833	8.906.025
---------------	-------------------	-------------------	------------------

- Debiti per obbligazioni

La voce accoglie il debito per prestito obbligazionario emesso dalla TESISQUARE S.p.A. per massimi nominali euro 3 milioni di Euro, destinato principalmente ad investitori professionali e istituti di credito, ad un prezzo di emissione pari a 100.000 Euro di lotto minimo di sottoscrizione, con durata fino al 11/01/2028, tasso fisso con copertura IRS lordo annuale pari al 1,70% con pagamento semestrale a partire dal 11/07/2023. Il codice ISIN (International Security Identification Number) rilasciato da Banca d'Italia per le Obbligazioni è IT0005480220.

Il prestito non attribuisce diritto di conversione agli obbligazionisti.

- Debiti per finanziamenti soci: sono interamente riferibili ai finanziamenti erogati alla TESISQUARE S.p.A. la quale, in alternativa all'indebitamento nei confronti del sistema bancario, ha richiesto ai propri Soci la concessione di un finanziamento, fruttifero di interessi, al fine di poter dare seguito alla richiesta di finanziamento della collegata Immobiliare Tesi S.r.l.. Tale finanziamento è stato erogato in quattro tranches annuali di cui Euro 151.00 nel 2020, Euro 123.000 nel 2021, Euro 10.000 nel 2022 (al netto del rimborso intervenuto nel medesimo anno) ed infine Euro 325.000 nel 2023 per un totale di Euro 609.000.

- Debiti verso banche

La voce accoglie i finanziamenti bancari nonché l'utilizzo delle linee di credito a disposizione delle società del Gruppo ed è prevalentemente riferibile alla TESISQUARE S.p.A..

- Debiti verso altri finanziatori

La voce accoglie quanto dovuto nell'ambito della rappresentazione dei leasing della TESISQUARE S.p.A. in applicazione del metodo finanziario di cui allo IAS 17.

- Acconti

La voce accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e prestazioni di servizi non ancora effettate alla data di chiusura dell'esercizio sociale.

- Debiti verso fornitori

La voce accoglie i debiti verso i fornitori della TESISQUARE S.p.A. e delle società rientranti nell'area di consolidamento per l'importo complessivo di Euro 4.782.992, interamente esigibili entro l'esercizio successivo.

- Debiti verso imprese controllate

Tale voce, pari ad Euro 145.127 accoglie quanto dovuto alla Tesi Spain & Portugal SL per euro 136.975 e alla Tesi Technology Albania SH PK per euro 8.152, escluse dall'area di consolidamento, a seguito operazioni commerciali.

- Debiti verso imprese collegate

Tale voce, pari ad Euro 396.285 accoglie quanto dovuto alle società collegate a seguito operazioni commerciali e precisamente verso Immobiliare Tesi S.r.l. per Euro 78.328, Sophia S.r.l. per Euro 81.101, Bme S.r.l. per Euro 170.750, Compet-E S.r.l. Euro 13.644 e Cambieri.it S.r.l. per Euro 52.462.

- Debiti verso imprese sorelle

Tale voce, pari ad Euro 55.583 accoglie quanto dovuto dalla Consolidante alla Business Space S.r.l. soggetta al controllo della medesima controllante Tesi Holding S.r.l., a seguito operazioni commerciali.

- Debiti tributari

Tale voce, pari a Euro 1.226.902, accoglie i debiti tributari di tutte le società del gruppo.

- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Tale voce si riferisce ai debiti in essere a fine esercizio nei confronti di tali istituti ed ammonta complessivamente ad Euro 1.196.083.

- Altri debiti

La voce accoglie in prevalenza i debiti verso i dipendenti, verso i clienti per depositi cauzionali e le partite passive da liquidare delle società del Gruppo.

- Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 582.778 (Euro 290.078 nel precedente esercizio).

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Alla data di riferimento del presente documento residuano risconti passivi aventi durata superiore a cinque anni riferibili alla TESI S.p.A. per Euro 6.418 che riguardano il credito di imposta per beni strumentali nuovi.

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

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Ratei passivi:			
• ratei passivi	228.684	122.032	22.336
Totale	228.684	122.032	22.336
Risconti passivi:			
• risconti passivi	529.428	460.746	270.364
Totale	529.428	460.746	270.364
Totale ratei e risconti passivi	758.112	582.778	292.700

Qui di seguito i relativi dettagli:

Dettaglio ratei passivi	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Contravvenzioni		242	(242)
Interessi su minibond	71.309		71.309
Interessi su finanziamenti/banche	14.262	30.834	(16.572)
Quote associative	5.000		5.000
Spese bancarie	891	1.258	(367)
Canoni assistenza	42	95	(53)
Compenso Collegio Sindacale	6.150	6.750	(600)
Revisione legale		13.463	(13.463)
Rimborsi pie di lista	5.610	300	5.310
Assicurazioni	25.000	18.006	6.994
Spese di contabilità	18.420	12.000	6.420
Esonero collocamento		14.939	(14.939)
Erogazioni liberali	50.000		50.000
Altri ratei passivi	30.000	24.145	5.855
Totale ratei passivi	226.684	122.032	104.652

Dettaglio risconti passivi	31/12/2023	31/12/2022	VARIAZIONE
Canoni verso clienti	421.963	368.167	53.796
Credito imposta beni strumentali	75.109	92.579	(17.470)
Altri risconti passivi	32.356		32.356

<i>Totale risconti passivi</i>	<i>529.428</i>	<i>460.746</i>	<i>68.682</i>
<i>Totale ratei e risconti passivi</i>	<i>758.112</i>	<i>582.778</i>	<i>68.682</i>

VIII. COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Si forniscono alcune indicazioni sulle principali voci del conto economico.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione dell'esercizio in commento si attesta in totali Euro 53.817.018 in crescita del 10% ovvero di Euro 4.932.198 rispetto all'esercizio precedente (Euro 48.884.820).

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, ammontano ad Euro 52.997.432.

La principale categoria di attività è costituita dalla cessione di prodotti software e correlate prestazioni di servizi cui seguono i canoni di servizio ovvero di manutenzione degli stessi.

Suddivisione per tipologia di attività	2023	2022	VARIAZIONE
Canoni di servizio / manutenzione	26.222.436	23.216.219	3.006.217
Vendite software e prestazione di servizi	26.774.996	25.001.169	1.773.827
<i>Totale ricavi</i>	<i>52.997.432</i>	<i>48.217.388</i>	<i>4.780.044</i>

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

Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

Il dettaglio della voce è riportato nella precedente sezione relativa all'Attivo dello Stato Patrimoniale, contestualmente al commento sulla composizione delle rimanenze.

Altri ricavi e proventi

Tale voce accoglie i ricavi derivanti da attività non caratteristiche oltre che sopravvenienze da gestione ordinaria e plusvalenze derivanti dall'cessione di cespiti.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE***Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci***

La voce ammonta ad Euro 806.539, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi. Trattasi in ordine di incidenza degli acquisti della TESISQUARE S.p.A., della H&S Custom S.r.l., della Tesi Deutschland GmbH, della Nextop S.r.l. ed in via residuale dalle altre società.

Costi per servizi

La voce, pari ad Euro 17.696.105, risulta formata dalle spese sostenute dalla TESISQUARE S.p.A. e dalle società rientranti nell'area di consolidamento.

In particolare tale voce è principalmente costituita da costi per servizi attinenti alle attività societarie, da canoni di servizio di provider terzi, da provvigioni passive e da lavorazioni eseguite presso terzi.

In tale voce sono compresi gli emolumenti amministratori nonché i compensi del Collegio Sindacale delle società, rispettivamente pari a complessivi Euro 361.135 ed Euro 15.000. La Consolidante è dotata di Organo di Vigilanza il cui compenso per l'esercizio in commento è pari ad Euro 19.040.

Si precisa che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo e del Collegio Sindacale per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Con riferimento alle informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 co. 1 numero 16-bis Codice Civile, si precisa che i costi di revisione legale della TESISQUARE S.p.A. ammontano in Euro 17.200 oltre ad Euro 2.000 per attività di certificazione del credito R&D&I, in merito alle altre società soggette non vi sono elementi da segnalare atteso che le stesse non hanno nominato il soggetto incaricato della revisione legale non avendo superato i limiti di legge.

Costi per il godimento di beni di terzi

La voce, che risulta essere pari ad Euro 1.924.621, accoglie i costi relativi alla fruizione di beni di proprietà di terzi concessi in uso al Gruppo e si riferisce in particolare a canoni di locazione di immobili strumentali, noleggio di macchinari, automezzi ed altri beni.

Spese per godimento beni di terzi	2023	2022	VARIAZIONE
Affitti e locazioni	1.269.853	1.183.968	85.885
Noleggi/Canoni di leasing beni mobili	654.768	528.689	126.079
Totale spese per godimento beni di terzi	1.924.621	1.712.657	211.964

Costi per il personale

La voce accoglie i costi per il personale delle società del gruppo e la sua ripartizione è già evidenziata nel Conto Economico. Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio del personale dipendente delle società consolidate integralmente, suddiviso per categoria:

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Dirigenti	7	8	(1)
Quadri	87	85	2
Impiegati	270	269	1
Operai	3	4	(1)
Altri	119	83	36
Totale	486	449	37

Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione nelle sottovoci richieste è già presentata nel Conto Economico.

Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

La voce risulta essere pari ad Euro 12.284 e rappresenta la variazione delle rimanenze delle merci in magazzino.

Oneri diversi di gestione

Tale voce accoglie gli oneri diversi di gestione della TESISQUARE S.p.A. e delle altre società appartenenti al gruppo ed è composta come segue.

Oneri diversi di gestione	2023	2022	VARIAZIONE
Donazioni deducibili	213.954	53.250	160.704

Abbonamenti riviste, giornali	3.062	1.672	1.390
Quote associative	40.449	22.804	17.645
Tasse varie	27.308	29.080	(1.772)
Altri oneri di gestione	103.958	60.172	43.786
Totale oneri diversi di gestione	388.731	166.978	221.753

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce comprende i proventi conseguiti e gli oneri sostenuti dalla capogruppo e dalle società del gruppo, al netto dei rapporti di gruppo. Di seguito si forniscono i relativi dettagli.

Proventi da partecipazioni in altre imprese

Tale voce accoglie prevalentemente il differenziale positivo conseguito dalla TESISQUARE S.p.A. a seguito cessione di partecipazioni minoritarie nel corso dell'esercizio.

Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni da imprese controllate

Tale voce accoglie gli interessi attivi maturati dalla TESISQUARE S.p.A. sul finanziamento fruttifero erogato alla controllata Tesi Spain & Portugal SL esclusa dal perimetro di consolidamento.

Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni da imprese collegate

Tale voce accoglie gli interessi attivi maturati dalla TESISQUARE S.p.A. sul finanziamento fruttifero erogato alla collegata Tesi Immobiliare S.r.l..

Proventi diversi dai precedenti da imprese controllate

Tale voce accoglie gli interessi attivi maturati dalla TESI International BV sul finanziamento fruttifero erogato alla sua controllata DEN4CE BV, esclusa dal perimetro di consolidamento.

Interessi ed altri oneri finanziari verso terzi

La voce, che accoglie interessi ed altri oneri sostenuti dalla TESISQUARE S.p.A. e dalle società rientranti nell'area di consolidamento, risulta essere composta come segue :

Interessi e altri oneri finanziari	2023	2022	VARIAZIONE
Debiti verso banche	257.437	180.605	76.832
Prestiti obbligazionari	49.220		49.220
Altri	33.095	11.378	21.717
Totale interessi e altri oneri finanziari	339.752	191.983	147.769

Utili e perdite su cambi

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati:

	Valutativa	Realizzata	Totale
Utili su cambi		51.286	51.286
Perdite su cambi		21.617	21.617
Totale		29.669	29.669

Rettifiche di valore di attività finanziarie che non costituiscono partecipazioni

La TESISQUARE S.p.A. nel corso dell'esercizio in commento ha rilevato rivalutazioni per complessivi Euro 483.008 portate dall'incremento di valore delle criptovalute detenute dalla società a fine esercizio, più precisamente n. 21 bitcoin.

Al 31 dicembre 2023 tali asset risultano iscritti nei titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzazioni, per importo pari a Euro 808.037. Con riferimento a questi Bitcoin, già esistenti e iscritti in bilancio al 31 dicembre 2022, si è proceduto alla determinazione del loro fair value alla data di chiusura dell'esercizio. Al 31 dicembre 2023 è emersa una rivalutazione di valore di tale portafoglio di criptovalute pari a Euro 483.008; tale rivalutazione di valore comporta un aumento della riserva di utili non realizzati, ora pari a Euro 527.549, per lo stesso importo, da attribuire alla riserva di utili portati a nuovo.

Gli eventuali aumenti o diminuzioni del valore rispetto alla prima iscrizione sono riconosciuti infatti come poste valutative (non realizzate) nel Conto Economico. La realizzazione di tali poste diviene effettiva soltanto nel caso di cessione delle criptovalute. Si precisa che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate cessioni di criptovalute, e pertanto nessuna delle poste iscritte a Conto Economico inerente le criptovalute può essere considerarsi realizzata.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio, distinte in correnti, differite e anticipate, sono composte come risulta dalla seguente tabella:

Imposte sul reddito d'esercizio	2023	2022	Variazione
Ires dell'esercizio	1.012.985	1.155.227	(142.242)
Irap dell'esercizio	218.576	232.228	(13.652)
Imposte relative ad esercizi precedenti	(173)	(11.629)	11.456
Imposte anticipate/differite	89.932	(51.833)	141.765
Imposte relative a controllate estere	162.663	-	162.663
Totale imposte sul reddito d'esercizio	1.483.983	1.328.644	159.990

Tale voce accoglie l'onere relativo alle imposte sui redditi: l'IReS dell'esercizio è stata computata apportando al risultato dell'esercizio le variazioni in aumento e in diminuzione dovute all'applicazione delle vigenti normative fiscali, l'IRAP è stata computata tenendo conto della specificità della base imponibile di detta imposta.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 22-*bis* si precisa che le operazioni con parti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 22-*ter* si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha stipulato accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che comportino rischi e benefici significativi per la società.

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-*bis* del codice civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

La TESISQUARE S.p.A. ha in corso contratti derivati a copertura del rischio di tasso di interesse sull'indebitamento bancario, in dettaglio:

- contratto interest rate swap n. MMX29380358, di acquisto tasso fisso, stipulato con Unicredit Banca in data 12/01/2022, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 3.000.000, scadenza al 11/01/2028, fair value Euro 182.576, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento a tasso variabile;
- contratto interest rate swap n. 97876274, di acquisto tasso fisso, stipulato con Intesa San Paolo in data 31/03/2023, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 2.000.000, scadenza al 31/03/2028, fair value Euro -31.450, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile;
- contratto interest rate swap n. 2023/0001527, di acquisto tasso fisso, stipulato con Intesa San Paolo in data 15/02/2023, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 1.692.116, scadenza al

15/02/2028, fair value Euro -28.138, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile.

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del codice civile si precisa che la società rientra nel perimetro di consolidamento della holding di ultimo livello del Gruppo la cui denominazione è TESI Holding S.r.l., con sede in Torino – Corso Vinzaglio 9 e numero di iscrizione al Registro Imprese di Torino e codice fiscale 12689160013.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, c.4 c.c., si evidenzia che la TESISQUARE S.p.A. non è soggetta ad altrui attività di direzione e coordinamento.

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

Con riferimento alle informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 in merito alle fidejussioni prestate si riporta la garanzia rilasciata da TESISQUARE S.p.A. a favore di Immobiliare Tesi S.r.l., per Euro 7.012.429 per prestiti concessi dalle Banche, a favore di Business Space S.r.l. di Euro 25.000, a favore di Cromwell per Euro 80.734 (cauzione per affitto Milano) e a favore di clienti vari per Euro 67.820.

Quanto alle informazioni ex art. 1 comma 125 della legge 4 agosto 2017 n. 124 si rimanda alle note integrative dei bilanci delle Società del Gruppo ed alle risultanze del Registro Nazionale degli Aiuti di Stato e si riportano qui di seguito i contributi ricevuti da TESISQUARE S.p.A. in quanto di maggiore rilevanza:

RNA/Provento	Incentivi all'inserimento lavorativo (Agenzia Piemonte Lavoro)	30.800
RNA	Esenzione versamento IRAP (Agenzia delle Entrate)	47.170
RNA	Esonero contributivo INPS	4.435
Provento	Contributo energia elettrica	12.593
Provento	Contributo fotovoltaico tariffa incentivante	51.523
Provento	Contributo fotovoltaico conto scambio	801
Provento	Credito imposta ricerca universitaria	33.048
Provento	Fondimpresa	29.345
Provento	Finpiemonte Sviluppo Sperimentale	23.586
Provento	Bando veicoli commerciali (CCIAA)	1.500
TOTALE		234.801

Il presente Bilancio Consolidato, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio riferito alle imprese consolidate.

Esso corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante ed ai bilanci d'esercizio predisposti dalle imprese incluse nel consolidamento.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, in originale firmato

PACOTTO Giuseppe

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by a series of loops and a final horizontal stroke.

TESISQUARE SPA

Sede legale: VIA MENDICITA' ISTRUITA, 24 BRA (CN)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI CUNEO
C.F. e numero iscrizione: 02448510046
Iscritta al R.E.A. n. CN 177331
Capitale Sociale sottoscritto € 750.000,00 Interamente versato
Partita IVA: 02448510046

Relazione sulla gestione

Bilancio Consolidato al 31/12/2023

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio consolidato al 31/12/2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio consolidato al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Il gruppo TESISQUARE (Gruppo Tesi o Gruppo) opera nel comparto del software consistente nello sviluppo, distribuzione e manutenzione di software applicativi, software di infrastruttura di sistema, sistemi operativi, database e software di analisi.

Le società del Gruppo operano nell'industria del software, secondo le variegate specializzazioni.

La società storicamente di riferimento è la TESISQUARE S.p.A. con sede in Bra (CN) che detiene importanti tecnologie nel proprio settore e qualifica la base produttiva del Gruppo segnatamente radicata nel territorio italiano.

Come è evidenziato in nota integrativa rientrano nel perimetro di consolidamento integrale le società

<i>Società consolidante</i>	<i>Sede</i>	<i>Quota di partecipazione</i>
TESISQUARE S.p.A.	Bra	
<i>Società controllate direttamente</i>	<i>Sede</i>	<i>Quota di partecipazione</i>
TESI INTERNATIONAL B.V.	Amsterdam Paesi Bassi	100%
TESI FRANCE SARL	Parigi Francia	100%
TESI DEUTSCHLAND GMBH	Dusseldorf Germania	100%
VALUE PURCHASE SOLUTIONS SRL	Torino Italia	65,00%
ELISION SRL	Romagnano Sesia (NO) Italia	60,25%

NEXTOP SRL	Bra (CN) Italia	60,00%
ANSEL TECHNOLOGY SRL	Rivoli (TO) Italia	54,00%

Andamento generale economia

Nel 2023 il Pil italiano è aumentato dello 0,7% rispetto al 2022, chiuso a +3,7%. La stima del governo indicava per lo scorso anno una crescita dello 0,8% ma, dopo lo scoppio della guerra tra Israele e Hamas, si è assistito ad un rallentamento dell'economia.

La crescita annuale dell'Eurozona e dei ventisette Paesi dell'Ue nel 2023 è stata dello 0,5% con la Spagna con un Pil +2,5%, la Francia con un Pil+ 0,9% mentre la Germania ha accusato sintomi di recessione con il Pil sceso dello -0,3%.

Il tasso d'inflazione italiano 2023 ha chiuso con un +5,8% tendenziale con la previsione di convergere stabilmente verso il 2-2,5% al netto di nuove spinte inflazionistiche che potrebbero derivare da una possibile rincorsa tra prezzi e salari e da un'estensione del conflitto in Medio Oriente.

A proposito di prezzi delle *commodity* che influiscono sui costi di produzione, il 2023 ha fatto registrare una significativa flessione di circa il 25%.

Il rincaro del costo del denaro avviato da luglio 2022 dalla BCE, con dieci rialzi consecutivi ha generato un forte impatto sugli oneri finanziari delle imprese e ha indebolito la propensione agli investimenti.

Sul fronte degli investimenti, l'attuazione del PNRR, con un flusso addizionale di oltre 20 miliardi ogni anno dal 2024 al 2026, trainerà gli investimenti pubblici in costruzioni che, però, non riusciranno a compensare gli effetti del venir meno del Superbonus sulla riqualificazione energetica degli edifici.

La spesa delle famiglie, dopo il forte rimbalzo post pandemico (con tassi di crescita superiori al 5%), nel 2023 ha evidenziato una crescita contenuta dell'1,2%.

Il fronte dell'occupazione in Italia continua a crescere, toccando un nuovo record a dicembre 2023 con 23,75 milioni di persone impiegate, portando il tasso di occupazione al 61,9%. Si nota una crescente "tendenza alla stabilizzazione" nell'occupazione, dal fatto che il numero totale di occupati, aumentato di 456 mila in dodici mesi, è guidato principalmente dai dipendenti a tempo indeterminato, mentre i contratti a termine sono in diminuzione.

Il tasso di disoccupazione totale scende nel 2023 al 7,2%, raggiungendo il livello più basso dal dicembre 2008, mentre la disoccupazione giovanile è al 20,1%, ai minimi dal luglio 2007.

Andamento della gestione

Gli aggregati di bilancio 2023 delineano un Gruppo Tesi in continuità nel processo di crescita dimensionale e di risultati.

Il valore della produzione del 2023 ha raggiunto i k€ 53.817 contro k€ 48.884 registrato nel 2022, facendo segnare una crescita del 12%, particolarmente significativa per il fatto che segue la crescita del 18% del 2022.

I costi per servizi di k€ 17.696, lievitati del 13% rispetto al 2022 esprimono un'incidenza sul valore della produzione del 32,8%, lievitati di 0,8 punti percentuali sull'anno precedente.

La dinamica del costo del lavoro, il cui ammontare di k€ 26.065 segna un'incidenza del 48,4% sul valore della produzione, per quanto incrementato in valore assoluto del 6% ha messo a segno una flessione di 1,6 punti percentuali in termini di incidenza rispetto al precedente esercizio.

Gli stanziamenti alle quote di ammortamento e svalutazioni per l'ammontare di k€ 1.771 segnano una salita del 12% rispetto al 2022, contribuendo positivamente alla creazione del cash-flow.

In esito ai descritti fattori, il reddito operativo ante gestione finanziaria di k€ 5.153, recato dalla somma algebrica tra il valore della produzione ed i costi della produzione, migliora del 5,4% rispetto al dato di k€ 4.888 del precedente esercizio.

La gestione finanziaria esibisce una prevalenza di oneri rispetto ai proventi con un saldo negativo di k€ 190 contro un saldo positivo di k€ 162 registrato nel 2022.

Le rettifiche di valore delle attività finanziarie espongono un valore positivo di k€ 712, di cui k€ 229 ascrivito alla valorizzazione con il criterio del patrimonio netto delle società collegate e k€ 483 ascrivito al maggior valore delle attività finanziarie poste nell'attivo circolante.

Il risultato netto nell'ammontare di k€ 3.942 dopo aver assorbito le imposte sul reddito di k€ 1.484 fa segnare un miglioramento reddituale del 12% sull'anno precedente e conferma l'attitudine della società alla creazione di valore per gli *stakeholder*.

Il bilancio è corredato del rendiconto finanziario atto ad esplicitare i flussi finanziari generati ed impiegati.

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

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	27.075.940	62,96 %	26.212.283	65,84 %	863.657	3,29 %
Liquidità immediate	8.761.762	20,37 %	7.709.850	19,37 %	1.051.912	13,64 %
Disponibilità liquide	8.761.762	20,37 %	7.709.850	19,37 %	1.051.912	13,64 %
Liquidità differite	16.268.282	37,83 %	16.644.230	41,81 %	(375.948)	(2,26) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	14.371.382	33,42 %	15.562.011	39,09 %	(1.190.629)	(7,65) %
Crediti immobilizzati a breve termine	126		119		7	5,88 %
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	939.139	2,18 %	456.130	1,15 %	483.009	105,89 %
Ratei e risconti attivi	957.635	2,23 %	625.970	1,57 %	331.665	52,98 %
Rimanenze	2.045.896	4,76 %	1.858.203	4,67 %	187.693	10,10 %
IMMOBILIZZAZIONI	15.929.253	37,04 %	13.597.264	34,16 %	2.331.989	17,15 %
Immobilizzazioni immateriali	7.659.369	17,81 %	7.769.564	19,52 %	(110.195)	(1,42) %
Immobilizzazioni materiali	2.192.332	5,10 %	1.805.346	4,53 %	386.986	21,44 %
Immobilizzazioni finanziarie	5.362.620	12,47 %	3.448.936	8,66 %	1.913.684	55,49 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	714.932	1,66 %	573.418	1,44 %	141.514	24,68 %
TOTALE IMPIEGHI	43.005.193	100,00 %	39.809.547	100,00 %	3.195.646	8,03 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	27.718.971	64,45 %	26.724.886	67,13 %	994.085	3,72 %
Passività correnti	18.249.217	42,43 %	17.963.441	45,12 %	285.776	1,59 %
Debiti a breve termine	17.491.105	40,67 %	17.380.663	43,66 %	110.442	0,64 %
Ratei e risconti passivi	758.112	1,76 %	582.778	1,46 %	175.334	30,09 %
Passività consolidate	9.469.754	22,02 %	8.761.445	22,01 %	708.309	8,08 %
Debiti a m/l termine	8.451.753	19,65 %	7.776.633	19,53 %	675.120	8,68 %
Fondi per rischi e oneri	279.092	0,65 %	200.547	0,50 %	78.545	39,17 %
TFR	738.909	1,72 %	784.265	1,97 %	(45.356)	(5,78) %
CAPITALE PROPRIO	15.286.222	35,55 %	13.084.661	32,87 %	2.201.561	16,83 %

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Capitale sociale	750.000	1,74 %	750.000	1,88 %		
Riserve	3.904.421	9,08 %	3.442.196	8,65 %	462.225	13,43 %
Utili (perdite) portati a nuovo	6.689.929	15,56 %	5.379.732	13,51 %	1.310.197	24,35 %
Utile (perdita) dell'esercizio	3.941.872	9,17 %	3.512.733	8,82 %	429.139	12,22 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	43.005.193	100,00 %	39.809.547	100,00 %	3.195.646	8,03 %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	100,47 %	100,47 %	
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	35,17 %	33,06 %	6,38 %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	1,81	2,04	(11,27) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto	0,90	0,95	(5,26) %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	35,55 %	32,87 %	8,15 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,64 %	0,40 %	60,00 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	148,37 %	145,92 %	1,68 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo))]	(427.612,00)	(349.911,00)	(22,21) %
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.			
Indice di copertura primario			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	0,97	0,97	
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	9.042.142,00	8.411.534,00	7,50 %
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.			
Indice di copertura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	1,58	1,63	(3,07) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore			

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	8.826.723,00	8.248.842,00	7,01 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
Margine di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	6.780.827,00	6.390.639,00	6,11 %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
Indice di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	137,16 %	135,58 %	1,17 %
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			

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
------	----------------	---	----------------	---	------------------	-----------

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	53.817.018	100,00 %	48.884.820	100,00 %	4.932.198	10,09 %
- Consumi di materie prime	818.823	1,52 %	455.568	0,93 %	363.255	79,74 %
- Spese generali	19.620.726	36,46 %	17.314.581	35,42 %	2.306.145	13,32 %
VALORE AGGIUNTO	33.377.469	62,02 %	31.114.671	63,65 %	2.262.798	7,27 %
- Altri ricavi	619.610	1,15 %	410.118	0,84 %	209.492	51,08 %
- Costo del personale	26.064.633	48,43 %	24.477.615	50,07 %	1.587.018	6,48 %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	6.693.226	12,44 %	6.226.938	12,74 %	466.288	7,49 %
- Ammortamenti e svalutazioni	1.771.454	3,29 %	1.582.147	3,24 %	189.307	11,97 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	4.921.772	9,15 %	4.644.791	9,50 %	276.981	5,96 %
+ Altri ricavi	619.610	1,15 %	410.118	0,84 %	209.492	51,08 %
- Oneri diversi di gestione	388.731	0,72 %	166.978	0,34 %	221.753	132,80 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	5.152.651	9,57 %	4.887.931	10,00 %	264.720	5,42 %
+ Proventi finanziari	119.695	0,22 %	278.430	0,57 %	(158.735)	(57,01) %
+ Utili e perdite su cambi	29.669	0,06 %	76.102	0,16 %	(46.433)	(61,01) %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	5.302.015	9,85 %	5.242.463	10,72 %	59.552	1,14 %
+ Oneri finanziari	(339.752)	(0,63) %	(191.983)	(0,39) %	(147.769)	(76,97) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	4.962.263	9,22 %	5.050.480	10,33 %	(88.217)	(1,75) %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	463.592	0,86 %	(217.103)	(0,44) %	680.695	313,54 %
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	5.425.855	10,08 %	4.833.377	9,89 %	592.478	12,26 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	1.483.983	2,76 %	1.320.644	2,70 %	163.339	12,37 %
REDDITO NETTO	3.941.872	7,32 %	3.512.733	7,19 %	429.139	12,22 %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	25,79 %	26,85 %	(3,95) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
= [(A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria)] - [B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)] - [B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO	11,44 %	11,67 %	(1,97) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	9,72 %	10,14 %	(4,14) %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	11,98 %	12,28 %	(2,44) %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria)]	5.765.607,00	5.025.360,00	14,73 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	5.765.607,00	5.025.360,00	14,73 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Per quanto concerne la gestione delle esposizioni ai rischi finanziari, anche ai sensi dell'art. 2428, comma 2, numero 6 bis, c.c., si rappresentano di seguito le principali categorie di rischio cui la Vostra società è esposta:

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società non può certo prescindere dai fattori che compongono il quadro macroeconomico tra cui l'andamento del PIL del Paese in cui opera. Quanto innanzi descritto sull'andamento generale dell'economia, tratteggia una situazione di prudente aspettativa salvo l'introduzione dei fattori di negatività dai conflitti in Ucraina e tra Israele e Hamas sia per le imprese sia sulla fiducia delle famiglie, influenzandone di conseguenza i consumi.

Rischio di credito

La massima esposizione teorica al rischio di credito è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio. I crediti in essere a fine esercizio sono essenzialmente nei confronti di clienti, di società del gruppo e; non sono presenti saldi scaduti di importo significativo.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività. I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità del Gruppo sono, da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato.

Il Gruppo ha adottato una serie di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità:

- mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile;
- diversificazione degli strumenti di reperimento delle risorse finanziarie e presenza continuativa e attiva sul mercato dei capitali;
- ottenimento di linee di credito adeguate;

Ad oggi non esistono motivi per non ritenere che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili presso la Capogruppo, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno il soddisfacimento dei fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

Rischio di cambio

Non risultano in essere posizioni di credito o di debito, né strumenti finanziari derivati, esposte in maniera significativa al rischio di cambio.

Rischio di tasso d'interesse

Data l'attuale struttura finanziaria, anche nel caso di una sfavorevole variazione dei tassi di interesse a breve, non vi sarebbero conseguenze negative di particolare rilievo per la società.

Informazioni sul rischio del business

Il principale rischio cui l'azienda è esposta è rappresentato da variazioni inattese di fattori di mercato, quali volumi, prezzi e tassi di cambio, tali da determinare un effetto negativo sui risultati aziendali.

Per ridurre tali fattori di rischio la società sta agendo in due direzioni: da una parte cerca di sfruttare il proprio know-how e la propria capacità produttiva al fine di mantenere livelli competitivi. Dall'altra parte ha agito sulla diversificazione dei mercati, e sulle significative sinergie con le altre società del gruppo, tale da garantire la presenza dei propri prodotti sui principali mercati di sbocco.

Informativa sull'ambiente

La Società svolge la propria attività nel rispetto dell'ambiente.

Si dichiara altresì che la società non è stata dichiarata colpevole di reati o danni causati all'ambiente e non le sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Non si conosce alcun tipo di rischio ambientale in capo alla società.

Lo smaltimento di toner e attrezzatura informatica è affidato a Ditte specializzate in questo settore.

E' inoltre continuata a pieno regime la produzione di energia elettrica pulita dall'impianto fotovoltaico che garantisce oltre il 70% del consumo totale aziendale del sito produttivo di Bra.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio sono state svolte attività di ricerca e sviluppo tese alla creazione di nuovi prodotti e alla fase evolutiva dei prodotti esistenti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le prospettive economiche nazionali e internazionali rimangono caratterizzate dai rischi indotti dall'evoluzione della situazione geopolitica creatasi dal permanere del conflitto russo/ucraino e dalla arroventata situazione mediorientale a seguito del conflitto Israele/Hamas. Eventuali ulteriori impatti sull'evoluzione futura della gestione aziendale dovranno essere rivalutati durante l'anno in corso anche alla luce dell'evoluzione e della durata dei sopraindicati fattori critici.

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

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la TESISQUARE S.p.A. ha sottoscritto tre IRS a copertura dei tassi di interesse in particolare sul Minibond e sull'indebitamento bancario dedicato allo sviluppo internazionale: obiettivo della copertura è limitare, per quanto possibile, l'esposizione al rischio di variabilità di flussi finanziari derivanti dalla predetta passività. I contratti sono puntualmente dettagliati nella Nota Integrativa.

Per il Consiglio di Amministrazione
PACOTTO Giuseppe - Presidente



BILANCIO CONSOLIDATO

TESISQUARE S.p.A.

Sede legale: Via Mendicità n. 24 - 12042 Bra (CN)

Capitale sociale Euro 750.000 interamente versato

Registro Imprese di Cuneo n. 02448510046

R.E.A. Cuneo n. 177331

Codice fiscale e partita IVA 02448510046

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

Agli Azionisti della TESISQUARE S.p.A.

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, ha svolto per la Società soltanto le funzioni previste dall'art. 2409 - bis c.c., mentre, ai sensi del D. Lgs. n. 37 del 27 gennaio 2010, la Società ha conferito l'incarico del controllo contabile alla società di revisione legale BDO Italia S.p.A., con sede in Torino.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente del Collegio stesso.

* * * * *

Bilancio consolidato

Abbiamo esaminato il progetto di Bilancio Consolidato della TESISQUARE S.p.A. riferito all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, messo a nostra disposizione congiuntamente al progetto di Bilancio d'Esercizio della Società Capogruppo ed alla relativa Relazione sulla Gestione.

Il Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 presenta un risultato positivo consolidato di Euro 3.809.441 ed un Patrimonio Netto consolidato di Euro 15.286.222.

I bilanci delle società del Gruppo oggetto di consolidamento sono riferiti alla stessa data di chiusura della Società Capogruppo, che coincide con l'anno solare dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

La determinazione dell'area di consolidamento, la scelta dei principi di consolidamento delle partecipazioni e le procedure a tale fine adottate, sono da ritenersi tecnicamente corrette e, nell'insieme, conformi alla specifica normativa.

I principi contabili applicati nella formazione del bilancio consolidato, analiticamente illustrati nella Nota Integrativa al Bilancio Consolidato in oggetto, sono conformi alle disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio d'esercizio ed alle disposizioni del D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 per quanto concerne le regole specifiche da seguire nella predisposizione del bilancio consolidato.

La Relazione sulla Gestione redatta in riferimento al Gruppo illustra in modo adeguato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, l'andamento della gestione del 2023 e l'evoluzione, dopo la chiusura dell'esercizio, dell'insieme delle Società del Gruppo, oggetto di consolidamento; per quanto di nostra competenza rileviamo la sua congruenza con il Bilancio Consolidato.

Sulla base delle considerazioni sopra esposte, il Collegio Sindacale dà atto che il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, completo di nota integrativa, rendiconto finanziario e relazione sulla gestione, è stato correttamente predisposto dall'Organo Amministrativo secondo le norme che ne disciplinano la formazione.

La Società di Revisione BDO Italia S.p.A. ha rilasciato in data 12 aprile 2024 le proprie relazioni ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010 relative ai bilanci d'esercizio e consolidato, entrambe con un giudizio favorevole senza rilievi né richiami di informativa.

La Società di Revisione ha, altresì, attestato la coerenza delle relazioni sulla gestione con il bilancio d'esercizio e consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Alba, 12 aprile 2024

IL COLLEGIO SINDACALE

Giraud Paolo

Tibaldi Danilo

Trancho Fabiola

TESISQUARE S.P.A.

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

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

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

Agli Azionisti della
Tesisquare S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Tesisquare S.p.A. (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2023, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 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 Tesisquare S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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 Tesisquare 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 nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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

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 Tesisquare S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Tesisquare al 31 dicembre 2023, inclusa 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 Tesisquare 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 sopra richiamata è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Tesisquare al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Torino, 12 aprile 2024

BDO Italia S.p.A.



Massimo Siccardi
Socio