

**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 2024**

- a) - Bilancio
- b) - Nota Integrativa
- c) - Relazione sulla gestione
- d) - Rendiconto finanziario
- e) - Relazione Collegio Sindacale
- f) - Relazione della Società di Revisione
- g) - Ricevuta di presentazione

# TESISQUARE S.P.A.

## Bilancio consolidato al 31-12-2024

| 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

|                                                                                        | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>                                                              |            |            |
| Attivo                                                                                 |            |            |
| B) Immobilizzazioni                                                                    |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       |            |            |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  | 0          | 8.686      |
| 2) costi di sviluppo                                                                   | 47.873     | 16.080     |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.126.094  | 2.543.768  |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 1.595.173  | 1.628.670  |
| 5) avviamento                                                                          | 4.441.882  | 2.099.046  |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 2.196.959  | 564.225    |
| 7) altre                                                                               | 1.863.779  | 798.894    |
| Totale immobilizzazioni immateriali                                                    | 12.271.761 | 7.659.369  |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                        |            |            |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 1.606.483  | 842.888    |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 59.180     | 38.797     |
| 4) altri beni                                                                          | 1.111.937  | 943.764    |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 941.469    | 366.883    |
| Totale immobilizzazioni materiali                                                      | 3.719.069  | 2.192.332  |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                                     |            |            |
| 1) partecipazioni in                                                                   |            |            |
| a) imprese controllate                                                                 | 511.257    | 78.257     |
| b) imprese collegate                                                                   | 2.005.673  | 3.778.539  |
| d-bis) altre imprese                                                                   | 600.653    | 329.707    |
| Totale partecipazioni                                                                  | 3.117.583  | 4.186.503  |
| 2) crediti                                                                             |            |            |
| a) verso imprese controllate                                                           |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 0          | 0          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 559.401    | 499.175    |
| Totale crediti verso imprese controllate                                               | 559.401    | 499.175    |
| b) verso imprese collegate                                                             |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 688.000    | 423.000    |
| Totale crediti verso imprese collegate                                                 | 688.000    | 423.000    |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                            |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 0          | 71.367     |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                | 0          | 71.367     |
| d-bis) verso altri                                                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 811        | 0          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 0          | 126        |
| Totale crediti verso altri                                                             | 811        | 126        |
| Totale crediti                                                                         | 1.248.212  | 993.668    |
| 3) Altri titoli                                                                        | 10.464     | 0          |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi                                                | 100.678    | 182.575    |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                                    | 4.476.937  | 5.362.746  |
| Totale immobilizzazioni (B)                                                            | 20.467.766 | 15.214.447 |
| C) Attivo circolante                                                                   |            |            |
| I - Rimanenze                                                                          |            |            |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                             | 17.548     | 15.726     |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                                      | 1.791.052  | 1.991.102  |

|                                                                                |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 4) prodotti finiti e merci                                                     | 49.097            | 39.068            |
| 5) acconti                                                                     | 3.072             | 0                 |
| <b>Totale rimanenze</b>                                                        | <b>1.860.769</b>  | <b>2.045.896</b>  |
| <b>II - Crediti</b>                                                            |                   |                   |
| 1) verso clienti                                                               |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 13.527.207        | 13.536.349        |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>                                            | <b>13.527.207</b> | <b>13.536.349</b> |
| 2) verso imprese controllate                                                   |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 344.237           | 163.017           |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b>                                | <b>344.237</b>    | <b>163.017</b>    |
| 3) verso imprese collegate                                                     |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 78.019            | 46.208            |
| <b>Totale crediti verso imprese collegate</b>                                  | <b>78.019</b>     | <b>46.208</b>     |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                    |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 171.306           | 121.699           |
| <b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> | <b>171.306</b>    | <b>121.699</b>    |
| 5-bis) crediti tributari                                                       |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 262.914           | 176.283           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 136.432           | 248.977           |
| <b>Totale crediti tributari</b>                                                | <b>399.346</b>    | <b>425.260</b>    |
| 5-ter) imposte anticipate                                                      | 238.214           | 215.419           |
| 5-quater) verso altri                                                          |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 300.506           | 327.826           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 303.962           | 250.536           |
| <b>Totale crediti verso altri</b>                                              | <b>604.468</b>    | <b>578.362</b>    |
| <b>Totale crediti</b>                                                          | <b>15.362.797</b> | <b>15.086.314</b> |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>       |                   |                   |
| 6) altri titoli                                                                | 447.842           | 456.131           |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>      | <b>447.842</b>    | <b>456.131</b>    |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>                                              |                   |                   |
| 1) depositi bancari e postali                                                  | 7.532.587         | 7.958.603         |
| 3) danaro e valori in cassa                                                    | 917.461           | 803.159           |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                            | <b>8.450.048</b>  | <b>8.761.762</b>  |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                            | <b>26.121.456</b> | <b>26.350.103</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                     | <b>1.000.882</b>  | <b>957.635</b>    |
| <b>Totale attivo</b>                                                           | <b>47.590.104</b> | <b>42.522.185</b> |
| <b>Passivo</b>                                                                 |                   |                   |
| <b>A) Patrimonio netto di gruppo</b>                                           |                   |                   |
| I - Capitale                                                                   | 750.000           | 750.000           |
| III - Riserve di rivalutazione                                                 | 2.880.191         | 2.880.191         |
| IV - Riserva legale                                                            | 159.278           | 159.278           |
| V - Riserva statutaria di consolidamento utili                                 | 956.491           | 19.797            |
| VI - Altre riserve                                                             | 442.001           | 325.025           |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi         | 34.843            | 93.471            |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                         | 8.061.759         | 6.892.450         |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                            | 3.047.708         | 3.442.355         |
| <b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>                                       | <b>16.332.271</b> | <b>14.562.567</b> |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>                                               |                   |                   |
| Capitale e riserve di terzi                                                    | 786.174           | 224.138           |
| Utile (perdita) di terzi                                                       | 374.035           | 132.431           |

|                                                                                |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Totale patrimonio netto di terzi                                               | 1.160.209      | 356.569        |
| Totale patrimonio netto consolidato                                            | 17.492.480     | 14.919.136     |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                             |                |                |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                             | 2.500          | 0              |
| 2) per imposte, anche differite                                                | 109.190        | 103.582        |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                                       | 54.829         | 59.588         |
| 4) altri                                                                       | 175.350        | 0              |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                               | 341.869        | 163.170        |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>                   | <b>693.407</b> | <b>738.909</b> |
| <b>D) Debiti</b>                                                               |                |                |
| <b>1) obbligazioni</b>                                                         |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 600.000        | 600.000        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 1.500.000      | 2.100.000      |
| Totale obbligazioni                                                            | 2.100.000      | 2.700.000      |
| <b>3) debiti verso soci per finanziamenti</b>                                  |                |                |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 1.107.000      | 609.000        |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti                                     | 1.107.000      | 609.000        |
| <b>4) debiti verso banche</b>                                                  |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 4.915.234      | 3.694.587      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 4.674.092      | 5.742.753      |
| Totale debiti verso banche                                                     | 9.589.326      | 9.437.340      |
| <b>5) debiti verso altri finanziatori</b>                                      |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 0              | 0              |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 846.004        | 454.272        |
| Totale debiti verso altri finanziatori                                         | 846.004        | 454.272        |
| <b>6) acconti</b>                                                              |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 2.676.185      | 3.001.296      |
| Totale acconti                                                                 | 2.676.185      | 3.001.296      |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>                                               |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 4.997.365      | 4.782.992      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 109.668        | 0              |
| Totale debiti verso fornitori                                                  | 5.107.033      | 4.782.992      |
| <b>9) debiti verso imprese controllate</b>                                     |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 39.768         | 145.127        |
| Totale debiti verso imprese controllate                                        | 39.768         | 145.127        |
| <b>10) debiti verso imprese collegate</b>                                      |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 474.778        | 396.285        |
| Totale debiti verso imprese collegate                                          | 474.778        | 396.285        |
| <b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 29.574         | 55.583         |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti         | 29.574         | 55.583         |
| <b>12) debiti tributari</b>                                                    |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 2.186.311      | 1.226.902      |
| Totale debiti tributari                                                        | 2.186.311      | 1.226.902      |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>          |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 1.241.217      | 1.196.083      |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale              | 1.241.217      | 1.196.083      |
| <b>14) altri debiti</b>                                                        |                |                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 2.486.359      | 1.937.978      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 1.105          | 0              |
| Totale altri debiti                                                            | 2.487.464      | 1.937.978      |

|                     |            |            |
|---------------------|------------|------------|
| Totale debiti       | 27.884.660 | 25.942.858 |
| E) Ratei e risconti | 1.177.688  | 758.112    |
| Totale passivo      | 47.590.104 | 42.522.185 |

## Conto economico consolidato

|                                                                                           | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>                                                                    |            |            |
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 61.128.378 | 52.997.432 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | 9.412      | 14.851     |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          | (197.610)  | 185.125    |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 749.168    | 0          |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |            |            |
| contributi in conto esercizio                                                             | 118.781    | 185.608    |
| altri                                                                                     | 79.385     | 434.002    |
| Totale altri ricavi e proventi                                                            | 198.166    | 619.610    |
| Totale valore della produzione                                                            | 61.887.514 | 53.817.018 |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 931.324    | 806.539    |
| 7) per servizi                                                                            | 19.526.779 | 17.696.105 |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 2.524.458  | 1.924.621  |
| 9) per il personale                                                                       |            |            |
| a) salari e stipendi                                                                      | 22.092.649 | 18.498.971 |
| b) oneri sociali                                                                          | 6.163.043  | 5.213.522  |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 1.295.196  | 1.190.600  |
| e) altri costi                                                                            | 1.316.927  | 1.161.540  |
| Totale costi per il personale                                                             | 30.867.815 | 26.064.633 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 1.503.821  | 1.144.849  |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 676.384    | 500.565    |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 112.333    | 126.040    |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                        | 2.292.538  | 1.771.454  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 0          | 12.284     |
| 13) altri accantonamenti                                                                  | 4.830      | 0          |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 507.901    | 388.731    |
| Totale costi della produzione                                                             | 56.655.646 | 48.664.367 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 5.231.868  | 5.152.651  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                     |            |            |
| 15) proventi da partecipazioni                                                            |            |            |
| da imprese controllate                                                                    | 200        | 0          |
| da imprese collegate                                                                      | 0          | 0          |
| altri                                                                                     | 0          | 906        |
| Totale proventi da partecipazioni                                                         | 200        | 906        |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |            |            |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                             |            |            |
| da imprese controllate                                                                    | 17.288     | 5.785      |
| da imprese collegate                                                                      | 23.669     | 11.844     |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     | 0          | 0          |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                     | 40.957     | 17.629     |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         | 8.302      | 231        |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        |            |            |
| da imprese controllate                                                                    | 1.805      | 1.800      |
| altri                                                                                     | 64.703     | 99.129     |

|                                                                                   |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Totale proventi diversi dai precedenti                                            | 66.508    | 100.929   |
| Totale altri proventi finanziari                                                  | 115.767   | 118.789   |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                            |           |           |
| verso imprese controllanti                                                        | 0         | 0         |
| altri                                                                             | 460.356   | 339.752   |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                         | 460.356   | 339.752   |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                  | 110.965   | 29.669    |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                      | (233.424) | (190.388) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie                       |           |           |
| 18) rivalutazioni                                                                 |           |           |
| a) di partecipazioni                                                              | 122.268   | 229.278   |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partec.        | 0         | 0         |
| Totale rivalutazioni                                                              | 122.268   | 229.278   |
| 19) svalutazioni                                                                  |           |           |
| a) di partecipazioni                                                              | 150.528   | 248.694   |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0         | 0         |
| Totale svalutazioni                                                               | 150.528   | 248.694   |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)   | (28.260)  | (19.416)  |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                 | 4.970.184 | 4.942.847 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate          |           |           |
| imposte correnti                                                                  | 1.595.241 | 1.388.288 |
| imposte relative a esercizi precedenti                                            | (21.882)  | 1.007     |
| imposte differite e anticipate                                                    | (24.919)  | (21.234)  |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 1.548.440 | 1.368.061 |
| 21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio                                    | 3.421.744 | 3.574.786 |
| Risultato di pertinenza del gruppo                                                | 3.047.708 | 3.442.355 |
| Risultato di pertinenza di terzi                                                  | 374.035   | 132.431   |

# 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 31/12/2024*

### **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 DLgs. 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 finalizzata alla valorizzazione 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 di diritto italiano ed estero rientrano nell'area Euro 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><b>Società consolidante</b></i>               | <i><b>Sede</b></i>             | <i><b>Capitale sociale</b></i> | <i><b>Quota di partecipazione</b></i>                | <i><b>Metodo di consolidamento</b></i> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| TESISQUARE S.p.A.                                | Bra                            | € 750.000                      |                                                      | Integrale                              |
| <i><b>Società controllate direttamente</b></i>   | <i><b>Sede</b></i>             | <i><b>Capitale sociale</b></i> | <i><b>Quota di partecipazione</b></i>                | <i><b>Metodo di consolidamento</b></i> |
| TESI INTERNATIONAL B.V.                          | Amsterdam<br>Paesi Bassi       | € 50.000                       | 100%                                                 | Integrale                              |
| TESI DEUTSCHLAND GMBH                            | Dusseldorf<br>Germania         | € 25.000                       | 100%                                                 | Integrale                              |
| TESI SPAIN & PORTUGAL S.L.                       | Madrid<br>Spagna               | € 25.000                       | 100%                                                 | Integrale                              |
| VALUE PERFORMANCE<br>SUPPORT SRL                 | Torino<br>Italia               | € 78.000                       | 65%                                                  | Integrale                              |
| ELISION SRL                                      | Romagnano Sesia (NO)<br>Italia | € 31.200                       | 66,25%                                               | Integrale                              |
| NEXTOP SRL                                       | Bra (CN)<br>Italia             | € 100.000                      | 60%                                                  | Integrale                              |
| ANSEL TECHNOLOGY SRL                             | Rivoli (TO)<br>Italia          | € 50.000                       | 54 %                                                 | Integrale                              |
| TESI FRANCE SARL                                 | Parigi<br>Francia              | € 300.000                      | 53,40%                                               | Integrale                              |
| <i><b>Società controllate indirettamente</b></i> | <i><b>Sede</b></i>             | <i><b>Capitale sociale</b></i> | <i><b>Quota di partecipazione demoltiplicata</b></i> | <i><b>Metodo di consolidamento</b></i> |
| PUISSANCE I SAS<br>tramite TESI FRANCE SARL      | Saint-Jean-De-Vedas<br>Francia | € 100.000                      | 35,20%                                               | Integrale                              |

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

| <i><b><u>Società</u></b></i> | <i><b><u>Sede</u></b></i> | <i><b><u>Capitale sociale</u></b></i> | <i><b><u>Quota di partecipazione</u></b></i> | <i><b><u>Metodo di valutazione</u></b></i> |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| TESI NORTH AMERICA INC.      | New York<br>USA           | € 50.000                              | 90%                                          | Costo<br>€ 44.756                          |

|                                                  |                              |          |      |                    |
|--------------------------------------------------|------------------------------|----------|------|--------------------|
| TESI TECHNOLOGY ALBANIA<br>SH.P.K.               | Tirana<br>Albania            | € 8.500  | 85%  | Costo<br>€ 8.500   |
| PERITUS TOTAL QUALITY<br>SERVICE SRL             | Padova<br>Italia             | € 99.000 | 80%  | Costo<br>€ 298.000 |
| WINE CONSULTING SRL                              | Grottaferrata (RM)<br>Italia | € 10.000 | 70%  | Costo<br>€ 160.000 |
| DEN4CE B.V.<br>(tramite TESI INTERNATIONAL B.V.) | Amsterdam<br>Paesi Bassi     | € 20.000 | 100% | Costo<br>€ 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. 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><b>Società collegate indirette</b></u> | <u><b>Sede</b></u>              | <u><b>Capitale sociale</b></u> | <u><b>Quota di partecipazione</b></u> | <u><b>Metodo di valutazione</b></u> |
|-------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| ELIO SRL                                  | Filighera (PV)<br>Italia        | € 155.000                      | 40,00%                                | Patrimonio netto                    |
| COMPET-E SRL                              | Cavallermaggiore (CN)<br>Italia | € 50.000                       | 30,00%                                | Patrimonio netto                    |
| IMMOBILIARE TESI SRL                      | Cherasco (CN)<br>Italia         | € 133.300                      | 24,98%                                | Patrimonio netto                    |
| BME SRL                                   | Cherasco (CN)<br>Italia         | € 10.000                       | 25,00%                                | Patrimonio netto                    |
| CAMBIERI.IT SRL                           | Bra (CN)<br>Italia              | € 20.000                       | 25,00%                                | Patrimonio netto                    |
| SOPHIA SRL                                | Pocapaglia (CN)<br>Italia       | € 10.000                       | 25,00%                                | Patrimonio netto                    |

## ***V. DATA DI RIFERIMENTO***

Tutte le società incluse nel consolidamento hanno chiuso il proprio esercizio sociale al 31/12/2024.

## **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                             | 18 anni | pari al 5,56% |
| - 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.

## **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.

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'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 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.

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 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, fatta eccezione per quanto di seguito riportato.

### **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.

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 che 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.

Per quanto riguarda la contabilizzazione delle criptovalute si premette che attualmente vi è un vuoto regolamentare, dal momento che la normativa sia internazionale sia nazionale, nonché l'OIC, non forniscono alcuna indicazione ufficiale in merito al trattamento da riservare a tali asset.

Prendendo in considerazione le ultime novità in materia di criptovalute, possiamo identificare nella Comunicazione Banca d'Italia/Consob del 6 marzo 2025, l'aspetto di stabilità e trasparenza richiesto per i valori inseriti a bilancio e, come da comunicazione dell'ESMA "Crypto-assets on the rise but remaining very risky" - Final Report del 17 dicembre 2024, tradotto in italiano e pubblicato il 19 marzo 2025 intitolato "Orientamenti sulle condizioni e sui criteri per la qualificazione delle crypto-attività come strumenti finanziari", fondamentale ai fini della qualificazione giuridica delle crypto-attività, si è optato per la modifica della valorizzazione e contabilizzazione di tale posta a bilancio.

In queste comunicazioni si raccomanda di fornire nei propri bilanci informazioni utili a comprendere la situazione patrimoniale, economica e finanziaria ove rilevanti.

Secondo quanto consigliato nei documenti citati, ma non ancora regolamentato da normativa, le criptovalute andrebbero contabilizzate secondo lo IAS 38 e quindi nelle poste che hanno natura di attività immateriali, in quanto trattasi di valute non emesse da autorità giurisdizionale e che non danno luogo a un contratto fra titolare e altra parte, o considerando la contabilizzazione secondo lo IAS 2 inerente alle rimanenze, se le attività in esame costituiscono normale svolgimento dell'attività.

Se si applicasse lo IAS 38, scegliendo di adottare il modello di rideterminazione del valore, il detentore di criptovalute dovrebbe fornire informazioni rilevanti sulle valutazioni e sul mercato di riferimento.

La nostra società, nei bilanci precedenti, ha optato per la classificazione e la valutazione che riteneva più appropriata, considerando tali asset come attività finanziarie detenute al pari di titoli, considerata la sostanziale equiparazione a strumenti di pagamento, indicandoli in bilancio nell'attivo circolante, tra le "Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" nella voce C) III 6) "Altri titoli".

Ad ogni fine anno, le criptovalute sono state valorizzate 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 sono state iscritte nella situazione patrimoniale, al loro fair value derivante dalla quotazione di mercato reperibile al 31 dicembre, mentre nel Conto Economico gli eventuali aumenti o diminuzioni del valore rispetto alla prima iscrizione sono stati riconosciuti come utili o perdite non realizzate, ipotizzando che in caso di rivendita di criptovalute, l'utile (perdita) rilevato sulla cessione sarebbe costituito dalla differenza rispetto all'ultimo fair value indicato sullo Stato Patrimoniale.

Alla luce delle nuove indicazioni e, soprattutto, nel principio di accurata informativa suggerita da Banca d'Italia e Borsa Italiana, indichiamo quanto segue:

- per l'anno 2024, abbiamo determinato il valore delle criptovalute inserendo a bilancio il più basso valore indicato negli esercizi precedenti e più precisamente il valore del 31 dicembre 2022, seguendo i postulati del bilancio ai quali bisogna attenersi al fine di redigere con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta: prudenza, prospettiva della continuità aziendale, rappresentazione sostanziale, competenza, costanza nei criteri di valutazione, rilevanza e comparabilità.

In base all'OIC 29, come già indicato, abbiamo valorizzato le criptovalute al valore più basso dalla data di inserimento, adeguando anche la stima per l'esercizio precedente per una maggiore confrontabilità.

In particolare, sono state modificate le seguenti voci con riferimento all'esercizio 2023 e la correzione è stata pari al valore per ciascuna di seguito indicato:

|                                                                                                      |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| C.III.6 Altri titoli                                                                                 | Euro -483.008  |
| A.VI Riserva per utili su cambi non realizzati                                                       | Euro -202.521  |
| A.VIII Utili (perdite) portati a nuovo                                                               | Euro +202.521  |
| A.IX Utile (perdita) dell'esercizio                                                                  | Euro -367.086  |
| B.2 Fondi per imposte anche differite                                                                | Euro -115.922  |
| D.18 Rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo<br>circolante che non costituiscono partecipazioni | Euro - 483.008 |
| 20. Imposte differite e anticipate                                                                   | Euro -115.922  |
| 21. Utile (perdita) dell'esercizio                                                                   | Euro -367.086  |

Pur consapevoli della volatilità che caratterizza il mercato delle criptovalute, analizzando le performance delle criptovalute e le analisi per i prossimi anni, possiamo concludere che le variazioni di valore attribuibile ai bitcoin da noi detenuti e inseriti in bilancio non potrebbero essere tali da compromettere la stabilità patrimoniale, finanziaria ed economica della nostra società.

Nella nostra azienda ci sono competenze e capacità per un'adeguata valutazione dei rischi, inclusi quelli connessi ai sistemi informatici e alle nuove tecnologie, che garantiscono un adeguato standard nella gestione delle criptovalute detenute ai soli fini di investimento, escludendo ogni profilo connesso al rischio di riciclaggio.

Considerando, infine, che le criptovalute fanno parte di un mondo nuovo in rapida evoluzione, siamo sicuri che in futuro verranno stabilite normative certe che indicheranno la contabilizzazione di tali voci, rendendo certa l'interpretazione e la valorizzazione nel bilancio delle società.

## **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

## **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 il 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 31/12/2024, 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 2024.

## **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 stanziati 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 stanziati 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:

|                                                                                       | <b><i>31/12/2024</i></b> | <b><i>31/12/2023</i></b> | <b><i>Variazioni</i></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| • Costi di impianto e di ampliamento                                                  | 0                        | 8.686                    | (8.686)                  |
| • Costi di sviluppo                                                                   | 47.873                   | 16.080                   | 31.793                   |
| • Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.126.094                | 2.543.768                | (417.674)                |
| • Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 1.595.173                | 1.628.670                | (33.497)                 |
| • Avviamento                                                                          | 4.441.882                | 2.099.046                | 2.342.836                |
| • Immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 2.196.959                | 564.225                  | 1.632.734                |
| • Altre                                                                               | 1.863.779                | 798.894                  | 1.064.885                |
| <b><i>Totale</i></b>                                                                  | <b><i>12.271.761</i></b> | <b><i>7.659.369</i></b>  | <b><i>4.612.392</i></b>  |

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, nell'esercizio in commento hanno esaurito il processo di ammortamento.

I costi di sviluppo sono pari ad Euro 47.873 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 2.126.094, 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 18 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 riferibili alla TESISQUARE S.p.A. per euro 1.976.285 relativi ad investimenti stabiliti dall'Organo Amministrativo, non ancora conclusi al termine dell'esercizio e in particolare: V7.3 della Platform da rilasciare nel primo semestre 2025 per Euro 206.788, nuovo sito TESISQUARE per Euro 90.600, progetto Metaverso per Euro 63.000, nuovo SW E-CRM per Euro 79.420, SW Store Management (Boom) per Euro 344.325, SW Elvisbos per Euro 75.000, SRM-ESG per Euro 99.030, Carrier Hub per Euro 208.900, Innovation AI per Euro 105.345, Mobile Competence Center per Euro 140.545, Adeguamento Direttiva Europea NI2 per Euro 7.484, Smart Digital Water Distribution per Euro 30.000, Tracciabilità e Sostenibilità Gemme per Euro 60.000; Extended Integration new implementation per Euro 464.548, SW E-CAT per Euro 1.300. Trattasi di investimenti avviati negli esercizi precedenti o in quello in commento, non ancora completati, che si concretizzeranno in immobilizzazioni immateriali o programmi software commercializzabili sul mercato e utilizzabili solo nel corso di esercizi futuri.

Il valore della voce in esame è altresì riferibile alla Elision S.r.l. per euro 170.674 e a VPS S.r.l. per euro 50.000 a titolo di 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 1.863.779, in particolar modo riferibili alle migliorie 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                                               | 18.169            |                  | 9.483            | 8.686             |                  | -8.686         |          |            |                  |                   |
| Costi di sviluppo                                                                | 313.403           |                  | 297.323          | 16.080            | 15.000           | 28.297         |          |            | 11.504           | 47.873            |
| Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno | 3.190.987         | 100.474          | 747.693          | 2.543.768         | 251.355          | -88.916        |          |            | 580.113          | 2.126.094         |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                    | 3.044.674         |                  | 1.416.004        | 1.628.670         | 72.117           | 86.281         |          |            | 191.894          | 1.595.174         |
| Avviamento                                                                       | 2.490.236         |                  | 391.190          | 2.099.046         | 2.879.102        |                |          |            | 536.266          | 4.441.882         |
| Immobilizzazioni in corso e acconti                                              | 564.225           |                  |                  | 564.225           | 1.607.734        | 25.000         |          |            |                  | 2.196.959         |
| Altre immobilizzazioni immateriali                                               | 1.710.800         |                  | 911.906          | 798.894           | 1.352.640        | -103.712       |          |            | 184.042          | 1.863.780         |
| <b>Totale</b>                                                                    | <b>11.332.494</b> | <b>100.474</b>   | <b>3.773.599</b> | <b>7.659.369</b>  | <b>6.177.948</b> | <b>-61.736</b> |          |            | <b>1.503.819</b> | <b>12.271.762</b> |

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Di seguito si fornisce il dettaglio di tale posta patrimoniale:

|                                          | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> | <b>Variazioni</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| • Impianti e macchinario                 | 1.606.483         | 842.888           | 763.595           |
| • Attrezzature industriali e commerciali | 59.180            | 38.797            | 20.383            |
| • Altri beni                             | 1.111.937         | 943.764           | 168.173           |
| • Immobilizzazioni in corso e acconti    | 941.469           | 366.883           | 574.586           |
| <b>Totale</b>                            | <b>3.719.069</b>  | <b>2.192.332</b>  | <b>1.526.737</b>  |

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                 | 2.280.025        |                  |            | 1.437.137        | 842.888           | 446.707          |          | 579.801        | 262.913        | 1.606.483        |
| Attrezzature industriali e commerciali | 181.388          |                  |            | 142.592          | 38.796            | 32.022           |          | -81            | 11.557         | 59.180           |
| Altri beni materiali                   | 3.703.337        |                  |            | 2.759.573        | 943.764           | 537.505          |          | 32.582         | 401.914        | 1.111.937        |
| Immobilizzazioni in corso              | 366.883          |                  |            |                  | 366.883           | 574.586          |          |                |                | 941.469          |
| <b>Totale</b>                          | <b>6.531.633</b> |                  |            | <b>4.339.302</b> | <b>2.192.331</b>  | <b>1.590.820</b> |          | <b>612.302</b> | <b>676.384</b> | <b>3.719.069</b> |

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce:

|                                         | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> | <b>Variazioni</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| • Partecipazioni in imprese controllate | 511.257           | 78.257            | 433.000           |
| • Partecipazioni in imprese collegate   | 2.005.673         | 3.778.539         | (1.772.866)       |
| • Partecipazioni in altre imprese       | 600.653           | 329.707           | 270.946           |
| • Crediti verso imprese controllate     | 559.401           | 499.175           | 60.226            |

|                                                                    |                  |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| • Crediti verso imprese collegate                                  | 688.000          | 423.000          | 265.000          |
| • Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |                  | 71.367           | (71.367)         |
| • Crediti verso altri                                              | 811              | 126              | 685              |
| • Altri titoli                                                     | 10.464           |                  | 10.464           |
| • Strumenti finanziari derivati attivi                             | 100.678          | 182.575          | (81.897)         |
| <i>Totale</i>                                                      | <b>4.476.937</b> | <b>5.362.746</b> | <b>(885.809)</b> |

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:

- all'acquisizione di una quota pari all'80% del capitale sociale della Peritus Total Quality Service Srl con valore a bilancio di Euro 298.000;
- all'aumento di capitale sociale per un importo di Euro 250.000 della Gel Proximity S.r.l., in esito alla quale la società è risultata titolare al 31/12/2024 di una quota pari al 10% del capitale sociale;
- alla cessione nel mese di luglio di una quota pari al 4% del capitale della società Elision S.r.l. con sede a Firenze pari ad Euro 18.748 e al successivo acquisto nel mese di settembre di un ulteriore 10% nella medesima per Euro 75.000;
- alla cessione di 7.980 quote della società Tesi France SARL per Euro 80.000 alla società Simest S.p.A. in esito alla quale la società di diritto francese risulta controllata con una quota di partecipazione al capitale pari al 53,40%;
- all'acquisizione dell'80% della società Wine Consulting Srl con iscrizione a bilancio per Euro 160.000;
- al versamento in conto capitale a favore 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, per un totale di Euro 20.946;
- alla svalutazione totale della partecipazione detenuta nella società Elio Srl per un valore di Euro 111.600.

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          | 102.284                          | 5.018.014        | 1.253.500               | 24,98                | 1.253.500                                  |
| COMPET-E SRL         | CAVALLERMAGGIORE (CN) | 50.000           | 158.623                          | 1.025.881        | 307.764                 | 30,00                | 307.764                                    |
| BME SRL              | CHERASCO (CN)         | 10.000           | 55.652                           | 560.730          | 140.182                 | 25,00                | 140.182                                    |
| CAMBIERI.IT SRL      | BRA (CN)              | 20.000           | 91.304                           | 199.551          | 49.888                  | 25,00                | 49.888                                     |
| ELIO SRL             | FILIGHERA (PV)        | 155.000          | -75.450                          | 35.965           | 14.386                  | 40,00                | 14.386                                     |
| SOPHIA SRL           | POCAPAGLIA (CN)       | 10.000           | 49.563                           | 62.528           | 15.632                  | 25,00                | 15.632                                     |
| AUTENTICO SRL        | CAPOTERRA (CA)        | 10.683           | 0                                | 0                | 0                       | 28,04                | 224.320                                    |
| <b>TOTALE</b>        |                       |                  |                                  |                  | <b>1.781.352</b>        |                      | <b>2.005.673</b>                           |

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 2023 non avendo le stesse, alla data di redazione del presente documento, approvato il bilancio relativo all'esercizio 2024. In base alla bozza fornita dall'Organo amministrativo di Compete-E S.r.l. la partecipata ha 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 del valore 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.

La società Autentico S.r.l., collegata indiretta tramite la controllata Elision S.r.l. che detiene la quota nella percentuale sopra riportata, non è stata riallocata nelle altre imprese in base all'effetto demoltiplicazione della catena partecipativa al fine di conferire alla medesima adeguata disclosure nel presente bilancio ivi mantenendone il relativo valore di carico alla luce della peculiarità dello sviluppo di un ambizioso e innovativo progetto ad opera della società.

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

Gli strumenti finanziari derivati attivi ammontano in euro per Euro 100.678 (Euro 182.575 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 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 100.678, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento a tasso variabile.

#### 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              |

##### TESISQUARE S.p.A. – Server

|                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| Data inizio del contratto        | 16/01/2024               |
| Data fine del contratto          | 29/07/2029               |
| Società di Leasing               | UniCredit Leasing S.p.A. |
| Costo del bene per il concedente | 516.200                  |
| Valore di riscatto               | 5.162                    |

***VARIAZIONE DELLA CONSISTENZA DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO***

| Voce      | Descrizione                                                      | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Scostamento |
|-----------|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| C)        | ATTIVO CIRCOLANTE                                                | 26.121.456     | 26.350.103     | 228.647-    |
| I -       | RIMANENZE                                                        | 1.860.769      | 2.045.896      | 185.127-    |
| 1)        | Materie prime, sussidiarie e di consumo                          | 17.548         | 15.726         | 1.822       |
| 3)        | Lavori in corso su ordinazione                                   | 1.791.052      | 1.991.102      | 200.050-    |
| 4)        | Prodotti finiti e merci                                          | 49.097         | 39.068         | 10.029      |
| 5)        | Acconti                                                          | 3.072          | -              | 3.072       |
| II -      | CREDITI                                                          | 15.362.797     | 15.086.314     | 276.483     |
| 1)        | Crediti verso clienti                                            | 13.527.207     | 13.536.349     | 9.142-      |
| 2)        | Crediti verso imprese controllate                                | 344.237        | 163.017        | 181.220     |
| 3)        | Crediti verso imprese collegate                                  | 78.019         | 46.208         | 31.811      |
| 5)        | Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 171.306        | 121.699        | 49.607      |
| 5-bis)    | Crediti tributari                                                | 399.346        | 425.260        | 25.914-     |
| 5-ter)    | Imposte anticipate                                               | 238.214        | 215.419        | 22.795      |
| 5-quater) | Crediti verso altri                                              | 604.468        | 578.362        | 26.106      |
| III -     | ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI     | 447.842        | 456.131        | 8.289-      |
| 6)        | Altri titoli                                                     | 447.842        | 456.131        | 8.289-      |
| IV -      | DISPONIBILITA' LIQUIDE                                           | 8.450.048      | 8.761.762      | 311.714-    |
| 1)        | Depositi bancari e postali                                       | 7.532.587      | 7.958.603      | 426.016-    |
| 3)        | Denaro e valori in cassa                                         | 917.461        | 803.159        | 114.302     |
| D)        | RATEI E RISCONTI                                                 | 1.000.882      | 957.635        | 43.247      |

***C) ATTIVO CIRCOLANTE******RIMANENZE***

La voce è composta come segue:

|                                           | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variazioni       |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| • Materie prime, sussidiarie e di consumo | 17.548           | 15.726           | 1.822            |
| • Lavori in corso su ordinazione          | 1.791.052        | 1.991.102        | (200.050)        |
| • Prodotti finiti e merci                 | 49.097           | 39.068           | 10.029           |
| • Acconti                                 | 3.072            | -                | 3.072            |
| <i>Totale</i>                             | <b>1.860.769</b> | <b>2.045.896</b> | <b>(185.127)</b> |

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 1.860.769 e registrano un decremento di euro 185.127 rispetto al precedente esercizio.

I lavori in corso su ordinazione, interamente riferibili a TESISQUARE S.p.A., avviati nel corso del 2024 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 2024 sono esigibili entro le seguenti scadenze:

|                                                            | <i><b>Totale</b></i> | <i><b>Entro l'esercizio successivo</b></i> | <i><b>Oltre l'esercizio successivo, entro 5 anni</b></i> | <i><b>Imposte anticipate</b></i> |
|------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Crediti nell'attivo circolante                             |                      |                                            |                                                          |                                  |
| • verso clienti                                            | 13.527.207           | 13.527.207                                 |                                                          |                                  |
| • verso imprese controllate                                | 344.237              | 344.237                                    |                                                          |                                  |
| • verso imprese collegate                                  | 78.019               | 78.019                                     |                                                          |                                  |
| • verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 171.306              | 171.306                                    |                                                          |                                  |
| • crediti tributari                                        | 399.346              | 262.914                                    | 136.432                                                  |                                  |
| • imposte anticipate                                       | 238.214              |                                            |                                                          | 238.214                          |
| • verso altri                                              | 604.468              | 300.506                                    | 303.962                                                  |                                  |
| <i><b>Totale</b></i>                                       | <b>15.362.797</b>    | <b>14.684.189</b>                          | <b>440.394</b>                                           | <b>238.214</b>                   |

#### - Crediti verso clienti

La voce è così composta:

|                         | <i><b>Lordo<br/>al 31/12/2024</b></i> | <i><b>Totali fondi<br/>svalutazione</b></i> | <i><b>Netto<br/>al 31/12/2024</b></i> |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| • Crediti verso clienti | 14.083.387                            | (556.180)                                   | 13.527.207                            |

|               |                   |                  |                   |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <i>Totale</i> | <i>14.083.387</i> | <i>(556.180)</i> | <i>13.527.207</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: 11.105.057
- Estero: 2.978.330.

- 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 343.632 e Tesi Technology Albania SH PK di euro 151 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 10%;
- Prosecuzione degli Osservatori del Politecnico di Milano ("Contract Logistics", Digital B2b", "Innovazione Digitale nel Retail", "Innovazione Digitale in Sanità" nell'anno di riferimento), come attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, a cui si applica il 10%;
- ROBOTIC PROCESS AUTOMATION (RPA), 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%;
- FORK DI ELVISBOSS, 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%.
- SMART WATER DISTRIBUTION - SISTEMI DI MONITORAGGIO DELLE DISPERSIONI DELL'ACQUA NELLA DISTRIBUZIONE IDRICA AD USO CIVILE, progetto interno, come attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, a cui si applica il 10%.

Le spese del 2023 considerate ammontano rispettivamente a:

- per "RISPOSTE": 14.027,76 Euro, che al netto del contributo concesso (come previsto per il conteggio) diventano 2.805,55 Euro;
- per Osservatori del Politecnico di Milano: trattandosi di un ateneo si considera il 150% delle spese, quindi ai 47.000 Euro spesi, si aggiunge una maggiorazione di 23.500 Euro, per un totale di 70.500 Euro;
- per ROBOTIC PROCESS AUTOMATION (RPA), 17.313,14 Euro
- per PYB e SoT: 54.561,00 Euro
- per FORK DI ELVISBOSS: 7.663,22 Euro
- per REAL TIME VISIBILITY: NLP, Machine Learning, Real Time Visibility: 59.643,48 Euro
- per SMART WATER DISTRIBUTION - SISTEMI DI MONITORAGGIO DELLE DISPERSIONI DELL'ACQUA NELLA DISTRIBUZIONE IDRICA AD USO CIVILE, progetto interno, come attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale: 5.830,00 Euro.

Spese complessive relative alla ricerca industriale e sviluppo sperimentale pari ad Euro 79.136 agevolate nella misura del 10% per un credito di Euro 7.914.

Spese complessive relative all'innovazione tecnologica pari ad Euro 139.181, agevolate nella misura del 10% e per un credito di Euro 13.918.

Il credito d'imposta relativo alle spese 2023 totale è, dunque, pari a 21.832 Euro.

- Imposte anticipate

La voce al 31 dicembre 2024 risulta pari ad Euro -24.919, 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 325.028 riferibili alle criptovalute Bitcoin per le quali la società ha agito in qualità di *miner*, con iscrizione al valore costante riferito al 31 dicembre 2023 ancorché il valore di mercato alla data del bilancio in commento fosse decisamente più elevato, in base alla tipologia di destinazione conferita dalla società a tali *cripto-asset* mantenuti in “portafoglio” a mero scopo di investimento. Sono stati valorizzati nell'insieme dei *wallet* detenuti e più precisamente a n. 21 Bitcoin;
- per euro 122.814 alla messa a reddito di una quota parte della liquidità aziendale.

### *DISPONIBILITA' LIQUIDE*

La voce è così composta:

|                              | <i>31/12/2024</i> | <i>31/12/2023</i> | <i>Variazioni</i> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| • Depositi bancari e postali | 7.532.587         | 7.958.603         | (426.016)         |
| • Cassa contanti             | 917.461           | 803.159           | 114.302           |
| <i>Totale</i>                | <b>8.450.048</b>  | <b>8.761.762</b>  | <b>(311.714)</b>  |

**D) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

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

|                               | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> | <b>Variazione</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1) Ratei attivi               |                   |                   |                   |
| • altri ratei attivi          | 329.716           | 120.960           | 208.756           |
| <b>Totale ratei attivi</b>    | <b>329.716</b>    | <b>120.960</b>    | <b>208.756</b>    |
| 2) Risconti attivi            |                   |                   |                   |
| • altri risconti attivi       | 671.166           | 836.675           | (165.509)         |
| <b>Totale risconti attivi</b> | <b>671.166</b>    | <b>836.675</b>    | <b>(165.509)</b>  |
| <b>Totale</b>                 | <b>1.000.882</b>  | <b>957.635</b>    | <b>43.247</b>     |

Qui di seguito i relativi dettagli:

| <b>Composizione ratei attivi</b>      | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Contributo fotovoltaico               | 49.957            | 16.048            |
| Altri/Interessi attivi                | 12.411            | 418               |
| Interessi Minibond                    | 35.270            | 49.058            |
| Rimborsi spese                        | 18.621            | 52.936            |
| Canoni di manutenzione                | 197.733           |                   |
| Altri                                 | 50.994            | 2.500             |
| <b>Totale ratei attivi</b>            | <b>329.716</b>    | <b>120.960</b>    |
|                                       |                   |                   |
| <b>Composizione risconti attivi</b>   | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
| Canoni di assistenza di terzi         | 352.094           | 414.118           |
| Compensi a terzi                      | 30.560            | 30.215            |
| Costi istruttoria da riscontare       | 42.056            | 54.511            |
| Affitto di immobili                   | 9.850             | 10.015            |
| Noleggi                               | 155.100           | 49.854            |
| Leasing                               | 4.626             | 80.804            |
| Abbonamenti vari                      | 1.293             | 698               |
| Spese telefoniche                     | 18.107            | 5.860             |
| Linea dati e data center              | 812               | 21.961            |
| Assicurazioni                         | 9.284             | 11.396            |
| Interessi su finanziamenti            | 532               | 11.009            |
| Bolli/automezzi                       | 17.376            | 288               |
| Altri                                 | 29.476            | 145.946           |
| <b>Totale risconti attivi</b>         | <b>671.166</b>    | <b>836.675</b>    |
|                                       |                   |                   |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>1.000.882</b>  | <b>836.675</b>    |

**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 2024 | Esercizio 2023 | Scostamento |
|---------|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| A)      | PATRIMONIO NETTO                                                 | 17.492.480     | 14.919.136     | 2.573.344   |
|         | <i>di spettanza del gruppo:</i>                                  |                |                |             |
| 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 di consolidamento                                        | 956.491        | 19.797         | 936.694     |
|         | Riserva per utili su cambi non realizzati                        | 442.001        | 527.549        | 85.548-     |
|         | Varie altre riserve                                              | 1              | (2)            | 3           |
| VII -   | Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 34.843         | 93.471         | 58.628-     |
| VIII -  | Utili (perdite) portate a nuovo                                  | 8.061.759      | 6.892.450      | 1.169.309   |
| IX -    | Utile (perdita) dell'esercizio                                   | 3.047.708      | 3.442.335      | 394.627-    |
|         | <i>di spettanza di terzi:</i>                                    |                |                |             |
|         | Capitale e Riserve                                               | 786.174        | 224.138        | 562.036     |
|         | Utile (perdita) dell'esercizio                                   | 374.035        | 132.431        | 241.604     |
| B)      | FONDI PER RISCHI E ONERI                                         | 341.869        | 163.170        | 178.699     |
| 1)      | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili            | 2.500          | -              | 2.500       |
| 2)      | Fondo per imposte, anche differite                               | 109.190        | 103.582        | 5.608       |
| 3)      | Strumenti finanziari derivati passivi                            | 54.829         | -              | 54.829      |
| 4)      | Altri fondi                                                      | 175.350        | 59.588         | 115.762     |
| C)      | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO               | 693.407        | 738.909        | 45.502-     |
| D)      | DEBITI                                                           | 27.884.660     | 25.942.858     | 1.941.802   |
| 1)      | Debiti per obbligazioni                                          | 2.100.000      | 2.700.000      | 600.000-    |
| 3)      | Debiti verso soci per finanziamenti                              | 1.107.000      | 609.000        | 498.000     |
| 4)      | Debiti verso banche                                              | 9.589.326      | 9.437.340      | 151.986     |
| 5)      | Debiti verso altri finanziatori                                  | 846.004        | 454.272        | 391.732     |
| 6)      | Acconti                                                          | 2.676.185      | 3.001.296      | 325.111-    |
| 7)      | Debiti verso fornitori                                           | 5.107.033      | 4.782.992      | 324.041     |
| 9)      | Debiti verso imprese controllate                                 | 39.768         | 145.127        | 105.359-    |
| 10)     | Debiti verso imprese collegate                                   | 474.778        | 396.285        | 78.493      |
| 11-bis) | Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti  | 29.574         | 55.583         | 26.009-     |

| Voce | Descrizione                                                | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Scostamento |
|------|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| 12)  | Debiti tributari                                           | 2.186.311      | 1.226.902      | 959.409     |
| 13)  | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.241.217      | 1.196.083      | 45.134      |
| 14)  | Altri debiti                                               | 2.487.464      | 1.937.978      | 549.486     |
| E)   | RATEI E RISCONTI                                           | 1.177.688      | 758.112        | 419.576     |

### **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:

|                                                                    | 31/12/2024        | 31/12/2023        | Variazione       |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| • Capitale sociale                                                 | 750.000           | 750.000           | -                |
| • Riserve di rivalutazione                                         | 2.880.191         | 2.880.191         | -                |
| • Riserva legale                                                   | 159.278           | 159.278           | -                |
| • Altre riserve                                                    | 1.398.492         | 344.822           | 1.053.670        |
| • Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 34.843            | 93.471            | (58.628)         |
| • Utili (perdite) portati a nuovo                                  | 8.061.759         | 6.892.450         | 1.169.309        |
| • Utile (perdite) di gruppo                                        | 3.047.708         | 3.442.335         | (394.627)        |
| <i>Totale patrimonio netto di gruppo</i>                           | <b>16.332.271</b> | <b>14.562.567</b> | <b>1.769.724</b> |
| • Capitale sociale e riserve di terzi                              | 786.174           | 224.138           | 562.036          |
| • Utile di terzi                                                   | 374.035           | 132.431           | 241.604          |
| <i>Totale patrimonio netto di terzi</i>                            | <b>1.160.209</b>  | <b>356.569</b>    | <b>803.640</b>   |
| <i>Totale generale</i>                                             | <b>17.492.480</b> | <b>14.919.136</b> | <b>2.573.364</b> |

#### **- Capitale sociale**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2024 ammonta ad Euro 750.000 e risulta interamente liberato.

#### **- Altre riserve**

La composizione della voce è di seguito riportata:

|                                             | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| • Riserva da consolidamento                 | 956.491    | 19.797     | 936.694    |
| • Riserva per utili su cambi non realizzati | 442.001    | 325.025    | 116.976    |

|                                       |                  |                |                  |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| • Riserva arrotondamento all'euro     | 1                | (2)            | 3                |
| <i>Totale altre riserve di gruppo</i> | <b>1.398.492</b> | <b>344.822</b> | <b>1.053.670</b> |

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 per utili su cambi non realizzati è pari all'ammontare da valutazione dei titoli non immobilizzati costituiti dai Bitcoin della Società e da una riserva su utili da valori e valute non realizzati. La medesima è stata alimentata sulla base di quanto disposto dall'art. 2426, punto 8-bis, il quale prevede che, qualora dal processo di valutazione ai cambi di chiusura dell'esercizio delle poste in valuta emerga un utile netto, tale valore deve essere accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. L'obiettivo di tale previsione è quello di evitare, in maniera prudenziale, che venga distribuito ai soci un provento che non è stato di fatto ancora realizzato. Analogamente è applicabile relativamente alla valutazione dei Bitcoin, il cui utile prodotto è realizzato solo al momento della cessione delle stesse criptovalute.

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 3.047.708.

### ***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<br>TESISQUARE S.p.A.                             | 15.186.668 | 2.858.597 |
| Differenza tra valore di carico e pro quota<br>patrimonio netto attribuibili a riserva | 1.041.983  |           |
| Differenza consolidamento                                                              | -410.539   | -410.539  |
| Valutazione leasing IAS 17                                                             | -74.472    | 11.020    |
| Risultato pro quota partecipate consolidate<br>integralmente                           | 987.076    | 987.076   |
| Risultato pro quota partecipate valutate al PN                                         | 92.088     | 92.088    |
| Eliminazione dividendi relativi ad utili<br>formatisi negli esercizi precedenti        | -490.533   | -490.533  |
| Patrimonio netto e risultato di esercizio                                              |            |           |
| - di spettanza del gruppo                                                              | 16.332.271 | 3.047.709 |
| - di spettanza di terzi                                                                | 1.160.209  | 374.035   |
| Totale patrimonio netto e risultato di esercizio                                       | 17.492.480 | 3.421.744 |

**B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**

La composizione di tali fondi è la seguente:

fondo per trattamento di fine mandato: è relativo a quanto maturato in seno al Consiglio di Amministrazione di Nextop S.r.l. per la cessazione della carica ed ammonta in Euro 2.500;

- fondo imposte differite: esprime le imposte di competenza dell'esercizio e di esercizi precedenti della TESISQUARE S.p.A per Euro 83.927 e della Tesi Spain & Portugal SL per euro 25.263 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 54.829;

- altri fondi: tale voce di categoria residuale accoglie quanto stanziato dalla Puissance I a fronte di passività certe o probabili per le quali alla chiusura dell'esercizio non è determinabile la data di sopravvenienza.

### **C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il fondo accantonato al 31 dicembre 2024 risulta essere pari ad Euro 693.407 e rappresenta l'effettivo debito delle società del Gruppo al 31 dicembre 2024 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 2024 è dettagliata nella seguente tabella:

|                                       | <i><b>Totale</b></i> | <i><b>Entro l'esercizio successivo</b></i> | <i><b>Oltre l'esercizio</b></i> |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|
| • obbligazioni                        | 2.100.000            | 600.000                                    | 1.500.000                       |
| • debiti verso soci per finanziamenti | 1.107.000            |                                            | 1.107.000                       |
| • debiti verso banche                 | 9.589.326            | 4.915.234                                  | 4.674.092                       |
| • debiti verso altri finanziatori     | 846.004              |                                            | 846.004                         |
| • acconti                             | 2.676.185            | 2.676.185                                  |                                 |
| • debiti verso fornitori              | 5.107.033            | 4.997.365                                  | 109.668                         |
| • debiti verso imprese controllate    | 39.768               | 39.768                                     |                                 |
| • debiti verso imprese collegate      | 474.778              | 474.778                                    |                                 |
| • debiti verso imprese sorelle        | 29.574               | 29.574                                     |                                 |
| • debiti tributari                    | 2.186.311            | 2.186.311                                  |                                 |
| • debiti verso istituti di previdenza | 1.241.217            | 1.241.217                                  |                                 |
| • altri debiti                        | 2.487.464            | 2.486.359                                  | 1.105                           |
| <i><b>Totale</b></i>                  | <b>27.884.660</b>    | <b>19.646.791</b>                          | <b>8.237.869</b>                |

#### **- 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: accolgono i finanziamenti erogati dai soci alla TESISQUARE S.p.A. per euro 857.000 e dai soci terzi alla Puissance I per euro 250.000. Le predette, in alternativa all'indebitamento nei confronti del sistema bancario, hanno richiesto ai propri Soci la concessione di un finanziamento.

- 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 5.107.033.

- Debiti verso imprese controllate

Tale voce, pari ad Euro 39.768 accoglie quanto dovuto alla Tesi North America Inc. per euro 21.464, alla Tesi Technology Albania SH PK per euro 12.682 e alla Peritus TQS S.r.l. per euro 5.622 escluse dall'area di consolidamento, a seguito operazioni commerciali.

- Debiti verso imprese collegate

Tale voce, pari ad Euro 474.778 accoglie quanto dovuto alle società collegate a seguito operazioni commerciali e precisamente verso Immobiliare Tesi S.r.l. per Euro 117.847, Sophia S.r.l. per Euro 89.770, Bme S.r.l. per Euro 184.356, Compet-E S.r.l. Euro 51.075 e Cambieri.it S.r.l. per Euro 31.730.

- Debiti verso imprese sorelle

Tale voce, pari ad Euro 29.574 accoglie quanto dovuto dalla Consolidante e dalla Elision S.r.l. 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 2.186.311, 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 1.241.217.

- 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 RISCONTI 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:

|                       | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| <u>Ratei passivi:</u> |            |            |            |
| • ratei passivi       | 118.316    | 228.684    | -110.368   |

|                                        |                  |                |                 |
|----------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|
| <i>Totale</i>                          | <b>118.316</b>   | <b>228.684</b> | <b>-110.368</b> |
| <i>Risconti passivi:</i>               |                  |                |                 |
| • risconti passivi                     | 1.059.372        | 529.428        | 529.944         |
| <i>Totale</i>                          | <b>1.059.372</b> | <b>529.428</b> | <b>529.944</b>  |
| <i>Totale ratei e risconti passivi</i> | <b>1.177.688</b> | <b>758.112</b> | <b>419.576</b>  |

## ***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 61.887.514 in crescita del 15% ovvero di Euro 8.070.496 rispetto all'esercizio precedente (Euro 61.887.514). Opportuno tuttavia considerare l'apporto della controllata indiretta di diritto francese Puissance I in termini di valore della produzione pari ad euro 3.527.348.

#### ***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 61.128.378.

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.

| <b>Suddivisione per tipologia di attività</b> | <b>2024</b>       | <b>2023</b>       | <b>VARIAZIONE</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Canoni di servizio / manutenzione             | 31.379.646        | 26.222.436        | 5.157.210         |
| Vendite software e prestazione di servizi     | 29.748.732        | 26.774.996        | 2.973.736         |
| <b><i>Totale ricavi</i></b>                   | <b>61.128.378</b> | <b>52.997.432</b> | <b>8.130.946</b>  |

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 931.324, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi. Trattasi in ordine di incidenza degli acquisti della TESISQUARE S.p.A., della Elision S.r.l., della Nextop S.r.l. ed in via residuale delle altre società.

### ***Costi per servizi***

La voce, pari ad Euro 19.526.779, 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 487.555 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 2.524.458, 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               | 2024             | 2023             | VARIAZIONE     |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Affitti e locazioni                             | 1.770.225        | 1.269.853        | 500.372        |
| Noleggi/Canoni di leasing beni mobili           | 754.233          | 654.768          | 99.465         |
| <b>Totale spese per godimento beni di terzi</b> | <b>2.524.458</b> | <b>1.924.621</b> | <b>599.837</b> |

### ***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:

|               | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti     | 7          | 7          | (0)        |
| Quadri        | 102        | 87         | 15         |
| Impiegati     | 291        | 270        | 21         |
| Operai        | 3          | 3          | (0)        |
| Altri         | 138        | 119        | 19         |
| <b>Totale</b> | <b>541</b> | <b>486</b> | <b>55</b>  |

### ***Ammortamenti e svalutazioni***

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

### ***Altri accantonamenti***

La voce accoglie quanto stanziato dalla controllata V.P.S. S.r.l. a fronte di un anticipo per accordo con dipendente.

### ***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               | 2024           | 2023           | VARIAZIONE     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Totale oneri diversi di gestione</b> | <b>507.901</b> | <b>388.731</b> | <b>119.170</b> |

## 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 da imprese controllate*

Tale voce accoglie il differenziale positivo conseguito dalla TESISQUARE S.p.A. a seguito cessione della quota di partecipazione nella Tesi France Sarl commentata in precedenza.

### *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 alle controllate Tesi North America Inc. e Tesi Technology Albania SH PK rispettivamente pari ad euro 11.818 ed euro 602, escluse 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 | 2024    | 2023    | VARIAZIONE |
|------------------------------------|---------|---------|------------|
| Debiti verso banche                | 343.706 | 257.437 | 86.269     |
| Prestiti obbligazionari            | 38.737  | 49.220  | -10.483    |
| Altri                              | 77.913  | 33.095  | 44.818     |

|                                                  |                |                |                |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b> | <b>460.356</b> | <b>339.752</b> | <b>120.604</b> |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|

### ***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:

|                  | <b>Valutativa</b> | <b>Realizzata</b> | <b>Totale</b> |
|------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Utili su cambi   | 121.073           | 121.073           |               |
| Perdite su cambi | 10.108            | 10.108            |               |
| <b>Totale</b>    | <b>110.965</b>    | <b>110.965</b>    |               |

### ***Rettifiche di valore di attività finanziarie che non costituiscono partecipazioni***

La TESISQUARE S.p.A. nel corso dell'esercizio in commento ha operato la svalutazione della partecipazione di collegamenot nella società Elio S.r.l. per Euro 111.600 e conseguito una minusvalenza di Euro 8.748 nella cessione quote del 4% della società Elision S.r.l..

### ***Imposte sul reddito***

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

| <b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>        | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      | <b>Variazione</b> |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Ires dell'esercizio                           | 1.105.937        | 1.012.985        | 92.952            |
| Irap dell'esercizio                           | 218.869          | 218.576          | 293               |
| Imposte relative ad esercizi precedenti       | -21.881          | -173             | -21.708           |
| Imposte anticipate/differite                  | -29.183          | 89.932           | -119.115          |
| Imposte relative a controllate estere         | 274.699          | 162.663          | 112.036           |
| <b>Totale imposte sul reddito d'esercizio</b> | <b>1.548.441</b> | <b>1.483.983</b> | <b>64.458</b>     |

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 100.678, 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 -28.723, 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 -26.106, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile.

Avuto riguardo alle informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 19 del codice civile relativamente agli strumenti finanziari emessi dalla società si precisa che TESISQUARE S.p.A. in data 10/01/2022 ha varato un prestito obbligazionario per massimi nominali 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, ad un 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.

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 9.761.263 per prestiti concessi dalle Banche, 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)                                                                          | 9.600   |
| RNA          | Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate (1° luglio - 31 dicembre 2022) - (art. 1, commi 161 - 168 L. 178/2020) | 134     |
| Provento     | Contributo fotovoltaico tariffa incentivante                                                                                            | 57.414  |
| Provento     | Credito imposta ricerca universitaria                                                                                                   | 21.832  |
| Provento     | Fondimpresa                                                                                                                             | 23.813  |
| TOTALE       |                                                                                                                                         | 112.659 |

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

# 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 31/12/2024*

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2024; 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>Capitale sociale</i> | <i>Quota di partecipazione</i> |
|-----------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| TESISQUARE S.p.A.                       | Bra                            | € 750.000               |                                |
|                                         |                                |                         |                                |
| <i>Società controllate direttamente</i> | <i>Sede</i>                    | <i>Capitale sociale</i> | <i>Quota di partecipazione</i> |
| TESI INTERNATIONAL B.V.                 | Amsterdam<br>Paesi Bassi       | € 50.000                | 100%                           |
| TESI DEUTSCHLAND GMBH                   | Dusseldorf<br>Germania         | € 25.000                | 100%                           |
| TESI SPAIN & PORTUGAL S.L.              | Madrid<br>Spagna               | € 25.000                | 100%                           |
| VALUE PURCHASE<br>SOLUTIONS SRL         | Torino<br>Italia               | € 78.000                | 65%                            |
| ELISION SRL                             | Romagnano Sesia (NO)<br>Italia | € 31.200                | 66%                            |

|                                                  |                                |                                |                                                              |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| NEXTOP SRL                                       | Bra (CN)<br>Italia             | € 100.000                      | 60%                                                          |
| ANSEL TECHNOLOGY SRL                             | Rivoli (TO)<br>Italia          | € 50.000                       | 54 %                                                         |
| TESI FRANCE SARL                                 | Parigi<br>Francia              | € 300.000                      | 53,40%                                                       |
| <b><i>Società controllate indirettamente</i></b> | <b><i>Sede</i></b>             | <b><i>Capitale sociale</i></b> | <b><i>Quota di<br/>partecipazione<br/>demoltiplicata</i></b> |
| PUISSANCE I SAS<br>tramite TESI FRANCE SARL      | Saint-Jean-De-Vedas<br>Francia | € 100.000                      | 35,20%                                                       |

### Andamento generale economia

Nel 2024 l'economia italiana, mostrando una progressiva decelerazione nel corso dell'anno, ha registrato una crescita dello 0,7%, come riportato dall'Istituto Nazionale di Statistica (Istat), peraltro inferiore alle aspettative governative, che avevano previsto un incremento dell'1%.

La crescita annuale dell'Eurozona nel 2024 è stata dello 0,8% che contempla tassi di crescita della Francia e della Spagna rispettivamente dello 0,9% e del 3,2%, mentre in crescita negativa dello -0,2% è stata la Germania.

Il minore dinamismo dell'economia italiana si è riflessa sul moderato andamento dei prezzi stante un incremento dello 1,3% dell'inflazione (indice nazionale dei prezzi al consumo per l'intera collettività) su base annua 2024 comunicato dall'ISTAT.

Sul versante europeo l'Eurostat ha fissato al 2,4%, l'incremento annuale dei prezzi al consumo in area euro 2024.

Sulla base di considerazioni circa il processo disinflazionistico avviato, nel 2024 la BCE, ha intrapreso un percorso di allentamento della politica monetaria con i tagli ai tassi di interesse dopo una lunga stagione restrittiva.

Dopo quattro tagli del 2024 e 2 nel primo trimestre 2025, il tasso BCE è attualmente fissato al 2,50%.

La riduzione del costo del denaro sicuramente costituisce fattore di stimolo alla propensione agli investimenti da parte delle imprese e delle famiglie e non può che auspicarsi che tale processo continui nel 2025 come emerso dalle prospettazioni delle autorità monetarie.

Va tenuto comunque in stretta osservazione la risalita manifestata 2024 dei prezzi delle commodity che influiscono sui costi di produzione.

Sul versante fiscale, nel 2024 si palesa un incremento significativo della pressione fiscale italiana attestata al 42,6%, rispetto al 41,4% del 2023. Questo aumento di oltre un punto percentuale potrebbe avere ripercussioni sulle famiglie e sulle imprese, influenzando il potere d'acquisto e gli investimenti.

Giova considerare che l'attuazione del PNRR, con un flusso addizionale di oltre 20 miliardi ogni anno dal 2024 al 2026, costituisce un sicuro elemento di traino agli investimenti pubblici.

La stesura della presente relazione non può ignorare l'attuale situazione sul fronte economico determinato dalla "svolta" protezionistica americana scandita dai dazi applicati e annunciati sull'import USA.

Il cambio di rotta annunciata dall'amministrazione Trump verso l'Europa riveste un'importanza considerevole per l'Italia il cui sistema produttivo è stato sostenuto prevalentemente dalla domanda estera a fronte di una domanda interna debole. In particolare l'Italia ha orientato i propri flussi di export verso mercati extra-Ue, soprattutto quello USA.

Nel 2024, oltre il 48% del valore dell'export italiano è stato indirizzato al di fuori dell'Ue, una quota superiore a quelle tedesca, francese e spagnola. Tra i principali partner commerciali, gli Stati Uniti hanno assorbito circa il 10% delle vendite all'estero dell'Italia, e più di un quinto di quelle di prodotti italiani destinati ai mercati extra europei». I rischi di una guerra commerciale innescata dalle ritorsioni ai dazi degli Stati Uniti sono particolarmente elevati, concentrando proprio nella manifattura italiana l'incidenza più elevata di imprese vulnerabili dal paventato contesto.

### Andamento della gestione

Gli aggregati di bilancio 2024 delineano un Gruppo Tesi in ulteriore espansione in termini di fatturato e di risultati.

Il valore della produzione del 2024 ha raggiunto i k€ 61.887 contro k€ 53.8174 registrato nel 2023, facendo segnare una crescita del 15%, particolarmente significativa per il fatto che succede alla crescita del 12% del 2023.

I costi delle spese generali, in larghissima prevalenza composti dai servizi, di k€ 22.051, figurano lievitati del 12,4% rispetto ai k€ 19.621 del 2023 ed esprimono un'incidenza sul valore della produzione del 35,6 8%, in positiva flessione di 1,18 punti percentuali sull'anno precedente.

La dinamica del costo del lavoro il cui ammontare di k€ 30.868 accusa un incremento del 18,4% e segna un'incidenza sul valore della produzione del, 49,9% contro il 48,4% del precedente esercizio.

Gli stanziamenti alle quote di ammortamento e svalutazioni per l'ammontare di k€ 2.292 figurano in salita del 30% rispetto al 2023, contribuendo positivamente alla creazione del cash-flow.

In esito ai descritti fattori, il reddito operativo ante gestione finanziaria di k€ 5.232, recato dalla somma algebrica tra il valore della produzione ed i costi della produzione, migliora del 1,5% rispetto al dato di k€ 5.152 del precedente esercizio.

La gestione finanziaria esibisce oneri finanziari al netto dei proventi per k€ 233 contro il saldo di k€ 190 registrato nel 2023. Le rettifiche di valore delle attività finanziarie espongono un valore positivo di k€ 1.206, di cui k€ 122 ascrivito alla valorizzazione con il criterio del patrimonio netto delle società collegate e k€ 1.084 ascrivito al maggior valore delle attività finanziarie poste nell'attivo circolante.

Il risultato netto nell'ammontare di k€ 4.245 dopo aver assorbito le imposte sul reddito di k€ 1.808 fa segnare un miglioramento reddituale dell'8% 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 2024    | %               | Esercizio 2023    | %               | Variaz. assoluta | Variaz. %       |
|---------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>                        | <b>26.444.540</b> | <b>55,57 %</b>  | <b>26.592.932</b> | <b>62,54 %</b>  | <b>(148.392)</b> | <b>(0,56) %</b> |
| <b>Liquidità immediate</b>                        | <b>8.450.048</b>  | <b>17,76 %</b>  | <b>8.761.762</b>  | <b>20,61 %</b>  | <b>(311.714)</b> | <b>(3,56) %</b> |
| Disponibilità liquide                             | 8.450.048         | 17,76 %         | 8.761.762         | 20,61 %         | (311.714)        | (3,56) %        |
| <b>Liquidità differite</b>                        | <b>16.133.723</b> | <b>33,90 %</b>  | <b>15.785.274</b> | <b>37,12 %</b>  | <b>348.449</b>   | <b>2,21 %</b>   |
| Crediti verso soci                                |                   |                 |                   |                 |                  |                 |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine    | 14.684.188        | 30,86 %         | 14.371.382        | 33,80 %         | 312.806          | 2,18 %          |
| Crediti immobilizzati a breve termine             | 811               |                 | 126               |                 | 685              | 543,65 %        |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita |                   |                 |                   |                 |                  |                 |
| Attività finanziarie                              | 447.842           | 0,94 %          | 456.131           | 1,07 %          | (8.289)          | (1,82) %        |
| Ratei e risconti attivi                           | 1.000.882         | 2,10 %          | 957.635           | 2,25 %          | 43.247           | 4,52 %          |
| Rimanenze                                         | 1.860.769         | 3,91 %          | 2.045.896         | 4,81 %          | (185.127)        | (9,05) %        |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                           | <b>21.145.564</b> | <b>44,43 %</b>  | <b>15.929.253</b> | <b>37,46 %</b>  | <b>5.216.311</b> | <b>32,75 %</b>  |
| Immobilizzazioni immateriali                      | 12.271.760        | 25,79 %         | 7.659.369         | 18,01 %         | 4.612.391        | 60,22 %         |
| Immobilizzazioni materiali                        | 3.719.069         | 7,81 %          | 2.192.332         | 5,16 %          | 1.526.737        | 69,64 %         |
| Immobilizzazioni finanziarie                      | 4.476.126         | 9,41 %          | 5.362.620         | 12,61 %         | (886.494)        | (16,53) %       |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine      | 678.609           | 1,43 %          | 714.932           | 1,68 %          | (36.323)         | (5,08) %        |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                            | <b>47.590.104</b> | <b>100,00 %</b> | <b>42.522.185</b> | <b>100,00 %</b> | <b>5.067.919</b> | <b>11,92 %</b>  |

## Stato Patrimoniale Passivo

| Voce                             | Esercizio 2024    | %               | Esercizio 2023    | %               | Variaz. assolute | Variaz. %       |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>CAPITALE DI TERZI</b>         | <b>30.097.624</b> | <b>63,24 %</b>  | <b>27.603.049</b> | <b>64,91 %</b>  | <b>2.494.575</b> | <b>9,04 %</b>   |
| <b>Passività correnti</b>        | <b>20.824.479</b> | <b>43,76 %</b>  | <b>18.249.217</b> | <b>42,92 %</b>  | <b>2.575.262</b> | <b>14,11 %</b>  |
| Debiti a breve termine           | 19.646.791        | 41,28 %         | 17.491.105        | 41,13 %         | 2.155.686        | 12,32 %         |
| Ratei e risconti passivi         | 1.177.688         | 2,47 %          | 758.112           | 1,78 %          | 419.576          | 55,34 %         |
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>9.273.145</b>  | <b>19,49 %</b>  | <b>9.353.832</b>  | <b>22,00 %</b>  | <b>(80.687)</b>  | <b>(0,86) %</b> |
| Debiti a m/l termine             | 8.237.869         | 17,31 %         | 8.451.753         | 19,88 %         | (213.884)        | (2,53) %        |
| Fondi per rischi e oneri         | 341.869           | 0,72 %          | 163.170           | 0,38 %          | 178.699          | 109,52 %        |
| TFR                              | 693.407           | 1,46 %          | 738.909           | 1,74 %          | (45.502)         | (6,16) %        |
| <b>CAPITALE PROPRIO</b>          | <b>17.492.480</b> | <b>36,76 %</b>  | <b>14.919.136</b> | <b>35,09 %</b>  | <b>2.573.344</b> | <b>17,25 %</b>  |
| Capitale sociale                 | 750.000           | 1,58 %          | 750.000           | 1,76 %          |                  |                 |
| Riserve                          | 5.258.977         | 11,05 %         | 3.701.900         | 8,71 %          | 1.557.077        | 42,06 %         |
| Utili (perdite) portati a nuovo  | 8.061.759         | 16,94 %         | 6.892.450         | 16,21 %         | 1.169.309        | 16,97 %         |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 3.421.744         | 7,19 %          | 3.574.786         | 8,41 %          | (153.042)        | (4,28) %        |
| Perdita ripianata dell'esercizio |                   |                 |                   |                 |                  |                 |
| <b>TOTALE FONTI</b>              | <b>47.590.104</b> | <b>100,00 %</b> | <b>42.522.185</b> | <b>100,00 %</b> | <b>5.067.919</b> | <b>11,92 %</b>  |

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

| INDICE                                                                                                                                               | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Copertura delle immobilizzazioni                                                                                                                     |                |                |              |
| = A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni                                                                                                          | 85,46 %        | 98,06 %        | (12,85) %    |
| 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                                                                                                    | 36,71 %        | 35,82 %        | 2,48 %       |
| 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                                                                                        | 1,72           | 1,85           | (7,03) %     |
| 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 + | 0,81           | 0,92           | (11,96) %    |

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| 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                                                                                                           |                |                |              |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 36,76 %        | 35,09 %        | 4,76 %       |
| L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                |                |              |
| <b>Oneri finanziari su fatturato</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |                |              |
| = C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,75 %         | 0,64 %         | 17,19 %      |
| L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                |              |
| <b>Indice di disponibilità</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                |              |
| = [ 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 ] | 126,99 %       | 145,72 %       | (12,85) %    |
| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |                |              |
| <b>Margine di struttura primario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ) ]                                                                                                                                                                                                                                                                          | (3.414.870,00) | (794.698,00)   | (329,71) %   |
| 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.                                                                                                                                                                                                                    |                |                |              |
| <b>Indice di copertura primario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0,84           | 0,95           | (11,58) %    |
| E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.                                                                                                                                                                                                                                                            |                |                |              |

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Margine di struttura secondario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |                |              |
| = [ 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) ]                                                                                                                                         | 5.858.275,00   | 8.559.134,00   | (31,56) %    |
| 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.                                                                                                                                                                   |                |                |              |
| <b>Indice di copertura secondario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |                |              |
| = [ 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) ]                                                                                                                                         | 1,28           | 1,54           | (16,88) %    |
| E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.                                                                                                                                                                                                                                                 |                |                |              |
| <b>Capitale circolante netto</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                |                |              |
| = [ 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 ] | 5.620.061,00   | 8.343.715,00   | (32,64) %    |
| 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                                                                                                                                                                                                              |                |                |              |
| <b>Margine di tesoreria primario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |                |              |
| = [ 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 ]                  | 3.759.292,00   | 6.297.819,00   | (40,31) %    |
| 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                                                                                                                                                                                                                 |                |                |              |
| <b>Indice di tesoreria primario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 118,05 %       | 134,51 %       | (12,24) %    |

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                                                | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| 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 ] |                |                |              |
| 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 2024    | %               | Esercizio 2023    | %               | Variaz. assolute | Variaz. %      |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                       | <b>61.887.514</b> | <b>100,00 %</b> | <b>53.817.018</b> | <b>100,00 %</b> | <b>8.070.496</b> | <b>15,00 %</b> |
| - Consumi di materie prime                                           | 931.324           | 1,50 %          | 818.823           | 1,52 %          | 112.501          | 13,74 %        |
| - Spese generali                                                     | 22.051.237        | 35,63 %         | 19.620.726        | 36,46 %         | 2.430.511        | 12,39 %        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                                               | <b>38.904.953</b> | <b>62,86 %</b>  | <b>33.377.469</b> | <b>62,02 %</b>  | <b>5.527.484</b> | <b>16,56 %</b> |
| - Altri ricavi                                                       | 198.166           | 0,32 %          | 619.610           | 1,15 %          | (421.444)        | (68,02) %      |
| - Costo del personale                                                | 30.867.815        | 49,88 %         | 26.064.633        | 48,43 %         | 4.803.182        | 18,43 %        |
| - Accantonamenti                                                     | 4.830             | 0,01 %          |                   |                 | 4.830            |                |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                                       | <b>7.834.142</b>  | <b>12,66 %</b>  | <b>6.693.226</b>  | <b>12,44 %</b>  | <b>1.140.916</b> | <b>17,05 %</b> |
| - Ammortamenti e svalutazioni                                        | 2.292.538         | 3,70 %          | 1.771.454         | 3,29 %          | 521.084          | 29,42 %        |
| <b>RISULTATO CARATTERISTICO OPERATIVO (Margine Operativo Netto)</b>  | <b>5.541.604</b>  | <b>8,95 %</b>   | <b>4.921.772</b>  | <b>9,15 %</b>   | <b>619.832</b>   | <b>12,59 %</b> |
| + Altri ricavi                                                       | 198.166           | 0,32 %          | 619.610           | 1,15 %          | (421.444)        | (68,02) %      |
| - Oneri diversi di gestione                                          | 507.902           | 0,82 %          | 388.731           | 0,72 %          | 119.171          | 30,66 %        |
| <b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>                             | <b>5.231.868</b>  | <b>8,45 %</b>   | <b>5.152.651</b>  | <b>9,57 %</b>   | <b>79.217</b>    | <b>1,54 %</b>  |
| + Proventi finanziari                                                | 115.967           | 0,19 %          | 119.695           | 0,22 %          | (3.728)          | (3,11) %       |
| + Utili e perdite su cambi                                           | 110.965           | 0,18 %          | 29.669            | 0,06 %          | 81.296           | 274,01 %       |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>  | <b>5.458.800</b>  | <b>8,82 %</b>   | <b>5.302.015</b>  | <b>9,85 %</b>   | <b>156.785</b>   | <b>2,96 %</b>  |
| + Oneri finanziari                                                   | (460.356)         | (0,74) %        | (339.752)         | (0,63) %        | (120.604)        | (35,50) %      |
| <b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b> | <b>4.998.444</b>  | <b>8,08 %</b>   | <b>4.962.263</b>  | <b>9,22 %</b>   | <b>36.181</b>    | <b>0,73 %</b>  |

| Voce                                                       | Esercizio 2024   | %             | Esercizio 2023   | %             | Variaz. assolute | Variaz. %       |
|------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|-----------------|
| + Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | (28.260)         | (0,05) %      | (19.416)         | (0,04) %      | (8.844)          | (45,55) %       |
| <b>+ Quota ex area straordinaria</b>                       |                  |               |                  |               |                  |                 |
| REDDITO ANTE IMPOSTE                                       | 4.970.184        | 8,03 %        | 4.942.847        | 9,18 %        | 27.337           | 0,55 %          |
| - Imposte sul reddito dell'esercizio                       | <b>1.548.440</b> | <b>2,50 %</b> | <b>1.368.061</b> | <b>2,54 %</b> | <b>180.379</b>   | <b>13,19 %</b>  |
| <b>REDDITO NETTO</b>                                       | <b>3.421.744</b> | <b>5,53 %</b> | <b>3.574.786</b> | <b>6,64 %</b> | <b>(153.042)</b> | <b>(4,28) %</b> |

## Principali indicatori della situazione economica

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

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>R.O.E.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                |              |
| = 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 19,56 %        | 23,96 %        | (18,36) %    |
| L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa                                                                                                                                                                                                                                                                  |                |                |              |
| <b>R.O.I.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                |              |
| = [ [ 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 | 11,64 %        | 11,57 %        | 0,61 %       |
| L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica                                                                                                                                                                                                                      |                |                |              |
| <b>R.O.S.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)                                                                                                                                                                          | 8,56 %         | 9,72 %         | (11,93) %    |
| L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo                                                                                                                                                                                      |                |                |              |
| <b>R.O.A.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO                                                                                                                                                                                                                              | 10,99 %        | 12,12 %        | (9,32) %     |
| L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria                                                                                                                                                                                                                                |                |                |              |
| <b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota                                                                                                                                                                                                    | 5.430.540,00   | 5.282.599,00   | 2,80 %       |

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                      | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| 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) ]                                     |                |                |              |
| 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. |                |                |              |
| <b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>                                                                                                                                                                                                                   |                |                |              |
| = [ 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          | 5.430.540,00   | 5.282.599,00   | 2,80 %       |
| 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 dal conflitto russo/ucraino e dal rischio di guerre commerciali 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 conflitto russo/ucraino e da eventuali politiche commerciali protezionistiche.

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. Fattori di stimolo alla domanda potranno pervenire dal taglio dei tassi d'interesse da parte della Bce e dall'attuazione del Pnrr.

### **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

*In originale firmato*



# 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 31/12/2024

### Rendiconto Finanziario

#### Rendiconto Finanziario - Metodo indiretto

|                                                                                                                                       | Importo al<br>31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                                      |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | 3.421.744                |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | 1.548.440                |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                            | 344.589                  |
| (Dividendi)                                                                                                                           |                          |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                       |                          |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 5.314.773                |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |                          |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 383.932                  |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 2.180.205                |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           |                          |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie |                          |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                                                | (2.663.998)              |

|                                                                                                             | Importo al<br>31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | (99.861)                 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                  | 5.214.912                |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                    |                          |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                     | 185.127                  |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                           | 9.142                    |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                          | 324.041                  |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                         | (43.247)                 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                        | 419.576                  |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                           | 890.418                  |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                             | 1.785.057                |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                      | 6.999.969                |
| Altre rettifiche                                                                                            |                          |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                | (344.589)                |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                | (1.548.440)              |
| Dividendi incassati                                                                                         |                          |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                        |                          |
| Altri incassi/(pagamenti)                                                                                   |                          |
| Totale altre rettifiche                                                                                     | (1.893.029)              |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                       | <b>5.106.940</b>         |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                          |                          |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                  |                          |
| (Investimenti)                                                                                              | (1.590.820)              |
| Disinvestimenti                                                                                             |                          |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                |                          |
| (Investimenti)                                                                                              | (2.847.638)              |
| Disinvestimenti                                                                                             |                          |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                |                          |
| (Investimenti)                                                                                              | (325.911)                |
| Disinvestimenti                                                                                             | 767.176                  |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                      |                          |
| (Investimenti)                                                                                              |                          |
| Disinvestimenti                                                                                             | 8.289                    |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)                                       |                          |

|                                                                        | Importo al<br>31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide        |                          |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(3.988.904)</b>       |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                          |
| Mezzi di terzi                                                         |                          |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                    | 151.986                  |
| Accensione finanziamenti                                               | 4.356.887                |
| (Rimborso finanziamenti)                                               | (4.344.633)              |
| Mezzi propri                                                           |                          |
| Aumento di capitale a pagamento                                        | 18.510                   |
| (Rimborso di capitale)                                                 |                          |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie                                  |                          |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                              | (1.612.500)              |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>(1.429.750)</b>       |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>(311.714)</b>         |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide                              |                          |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                               |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 7.958.603                |
| Assegni                                                                |                          |
| Danaro e valori in cassa                                               | 803.159                  |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                        | 8.761.762                |
| Di cui non liberamente utilizzabili                                    |                          |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                 |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 7.532.587                |
| Assegni                                                                |                          |
| Danaro e valori in cassa                                               | 917.461                  |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                          | 8.450.048                |
| Di cui non liberamente utilizzabili                                    |                          |

# **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 2024 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 2024, 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 2024 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 2024, 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 2024 presenta un risultato positivo consolidato di Euro 3.047.708 ed un Patrimonio Netto consolidato di Euro 17.492.480.

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 2024 al 31 dicembre 2024.

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 2024 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 2024, 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 11 aprile 2025 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, 11 aprile 2025

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 2024

## 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 (il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, 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

---

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

Gli amministratori della Tesisquare S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Tesisquare al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

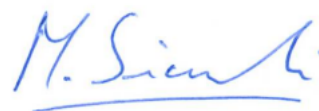
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Tesisquare al 31 dicembre 2024.

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

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

Torino, 11 aprile 2025

BDO Italia S.p.A.



Massimo Siccardi  
Socio

N. PRA/26584/2025/CCNAUTO

CUNEO, 26/05/2025

RICEVUTA DELL'AVVENUTA PRESENTAZIONE VIA TELEMATICA ALL'UFFICIO  
REGISTRO IMPRESE DI CUNEO  
DEI SEGUENTI ATTI E DOMANDE:

RELATIVAMENTE ALL'IMPRESA:  
TESISQUARE S.P.A.

FORMA GIURIDICA: SOCIETA' PER AZIONI  
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE: 02448510046  
DEL REGISTRO IMPRESE DI CUNEO

SIGLA PROVINCIA E N. REA: CN-177331

ELENCO DEGLI ATTI PRESENTATI:

1) 713 BILANCIO CONSOLIDATO D'ESERCIZIO

DT. ATTO: 31/12/2024

ELENCO DEI MODELLI PRESENTATI:

B DEPOSITO BILANCIO

DATA DOMANDA: 26/05/2025 DATA PROTOCOLLO: 26/05/2025

INDIRIZZO DI RIFERIMENTO: TBLDNL68P21B111F-TIBALDI DANILO-STUDIO.TI

Estremi di firma digitale

## Sei un imprenditore?

Scarica l'APP **impresa italia** o vai su [impresa.italia.it](https://impresa.italia.it)  
per ritrovare questa ricevuta o accedere gratuitamente  
a visure, pratiche e bilanci della tua impresa.



**impresa italia**  
la tua azienda sempre con te



UNIONCAMERE



CNRIPRA



0000265842025

N. PRA/26584/2025/CCNAUTO

CUNEO, 26/05/2025

| VOCE PAG.                            | MODALITA' PAG.   | IMPORTI<br>IMPORTO | DATA/ORA            |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| DIRITTI DI SEGRETERIA                | CASSA AUTOMATICA | **0,00**           | 26/05/2025 10:46:40 |
| RISULTANTI ESATTI PER:               |                  |                    |                     |
| DIRITTI                              |                  | **0,00**           | CASSA AUTOMATICA    |
| TOTALE                               | EURO             | **0,00**           |                     |
| *** Pagamento effettuato in Euro *** |                  |                    |                     |

FIRMA DELL'ADDETTO  
PROTOCOLLAZIONE AUTOMATICA

LA PRESENTE RICEVUTA ATTESTA ESCLUSIVAMENTE L'AVVENUTA PRESENTAZIONE DELLA DOMANDA DI ISCRIZIONE O DI DEPOSITO E NON IMPLICA L'ACCERTAMENTO DELLA REGOLARITA' DELLA STESSA.  
L'ISCRIZIONE O IL DEPOSITO SARANNO COMPROVATI DALL'INSERIMENTO NEL REGISTRO DELLE IMPRESE CHE AVVERRA' - SALVO INTERRUZIONE DEI TERMINI - ENTRO 5 GIORNI.  
LA RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO E' LA DOTT.SSA PATRICIA CALDO  
PER EVENTUALE VISIONE DEGLI ATTI: UFFICIO REGISTRO IMPRESE - SEDE DI CUNEO.  
\*\*

DOMICILIO DIGITALE: LE IMPRESE DEVONO SEMPRE MANTENERE ATTIVO ED UNIVOCO IL PROPRIO INDIRIZZO PEC PER NON INCORRERE NELL'ATTRIBUZIONE D'UFFICIO DI UN DOMICILIO DIGITALE E NELLA CONSEGUENTE SANZIONE AMMINISTRATIVA

Data e ora di protocollo: 26/05/2025 10:46:40

Data e ora di stampa della presente ricevuta: 26/05/2025 10:46:40

## Sei un imprenditore?

Scarica l'APP **impresa italia** o vai su [impresa.italia.it](https://impresa.italia.it) per ritrovare questa ricevuta o accedere gratuitamente a visure, pratiche e bilanci della tua impresa.



**impresa italia**  
la tua azienda sempre con te



UNIONCAMERE



CNRIPRA



0000265842025

**TESISQUARE SPA**

12042 BRA (CN)

Via MendicITÀ Istruita n. 24

Capitale Sociale: euro 750.000 interamente versato

Codice Fiscale: 02448510046 Partita Iva 02448510046

Camera di Commercio di CUNEO

Numero REA: 177331

\*\*\*\*\*

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA****DEI SOCI****DEL GIORNO 28 APRILE 2025**

\*\*\*\*\*

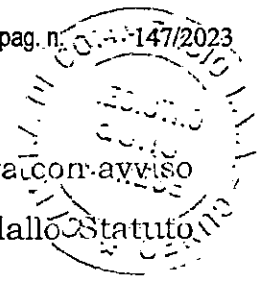
Il giorno ventotto del mese di aprile dell'anno 2025, alle ore 17,00, in presenza e mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscono l'identificazione dei partecipanti e ne permettono l'esercizio al voto, senza la necessità che gli stessi si trovino nel medesimo luogo, si è riunita l'Assemblea Ordinaria dei Soci della Società TESISQUARE SPA per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione e relativa al Bilancio chiuso al 31/12/2024.
2. Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio chiuso al 31/12/2024.
3. Presentazione ed approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2024, completo di nota integrativa e delibere relative.
4. Presentazione e presa visione del Bilancio consolidato al 31/12/2024.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi di Statuto, il Sig. PACOTTO Giuseppe, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale, con il consenso degli intervenuti, chiama il Sig. Giaccardi Gianluca a fungere da segretario per la stesura del presente verbale.

Il Presidente constata e fa constatare:



- che l'assemblea è stata convocata per questo luogo, giorno ed ora con avviso personale inviato a tutti i soci nei termini e nei modi previsti dallo Statuto Sociale;

- che è presente il Consiglio di Amministrazione in carica nelle persone di Esso Presidente, nonché dei Consiglieri Delegati signori Crivello Massimo Franceso e Becchis Elio e dei Consiglieri Crahay Michel Jean Louis, Perego Alessandro Giuseppe e Brizio Marcella;

- che è presente il Collegio Sindacale nelle persone del Presidente GIRAUDO Dott. Paolo, dei Sindaci Effettivo TIBALDI Dott. Danilo e TRANCHERO Dott.ssa Fabiola;

- che sono presenti in proprio o per delega i soci titolari complessivamente di 750.000 azioni da nominali Euro 1,00 cadauna rappresentanti l'intero Capitale Sociale, come da visura allegata al presente verbale lettera "A" di cui elenco Soci e titolari di diritti su azioni e quote del 23/04/2025.

Assente giustificato il Sig. Ponzzone Flavio.

Tutti gli intervenuti dichiarano di essere perfettamente edotti sui punti posti all'ordine del giorno, rinunciando sin d'ora, ciascuno per quanto lo riguarda, a qualsiasi eccezione al riguardo.

Pertanto, il Presidente, verificata la regolarità della costituzione, ed accertata l'identità dei presenti e la loro legittimazione, dichiara l'assemblea validamente costituita in forma totalitaria ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Sul punto posto al n. 1 dell'ordine del giorno l'Amministratore Delegato Sig. PACOTTO Giuseppe dà lettura all'Assemblea della relazione sulla gestione relativa al Bilancio chiuso al 31/12/2024, che qui si allega sotto la lettera "B"; quindi, il Presidente del Collegio legge all'Assemblea il rapporto dei Sindaci, che viene allegato al presente verbale sotto la lettera "C" nonché la Relazione della Società di revisione che viene allegata al presente verbale alla lettera "D".

Successivamente il Presidente legge all'assemblea la proposta di Bilancio chiuso al 31/12/2024, completo della relativa nota integrativa, qui allegata sotto la lettera "E", che viene illustrata nei suoi principali aspetti.

L'Assemblea, dopo breve discussione, unanimemente

**DELIBERA**

di approvare il Bilancio al 31/12/2024 con la relativa nota integrativa e la relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, nonché la proposta di destinazione del risultato di esercizio così come avanzata dall'organo amministrativo nella propria relazione, cioè di riportare integralmente a nuovo l'utile di esercizio.

Il Collegio Sindacale prende atto.

\* \* \* \* \*

Sul quarto punto posto all'ordine del giorno, con riferimento al bilancio consolidato, il Presidente dà lettura del bilancio consolidato al 31.12.2024 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa e della Relazione sulla gestione del Gruppo ex art. 40 D. Lgs. 127/91.

Il Presidente comunica che la società di revisione BDO, incaricata della revisione legale del bilancio consolidato, ha rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 14 D. Lgs. 39/2010, della quale viene data lettura e dalla quale non emerge rilievo ed eccezione alcuna.

L'Assemblea prende atto.

\*\*\*\*\*

Dopodiché null'altro essendovi a deliberare e più nessuno avendo richiesto la parola, l'Assemblea viene sciolta alle ore 18.00 previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

Bra, li 28 aprile 2025

**IL SEGRETARIO**

GIACCARDI Gianluca



**IL PRESIDENTE**

PACOTTO Giuseppe

