

713 - BILANCIO CONSOLIDATO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: BRA CN VIA MENDICITA' 24

Codice fiscale: 02448510046

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Indice

Capitolo 1 - PROSPETTO CONTABILE PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL	2
Capitolo 2 - NOTA INTEGRATIVA	11
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE	56
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE	69
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI	74

TESISQUARE S.P.A.

Prospetto contabile del Bilancio consolidato chiuso al 31-12-2025

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

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
2) costi di sviluppo	36.369	47.873
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.190.963	2.126.094
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.617.531	1.595.173
5) avviamento	4.681.120	4.441.882
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.470.978	2.196.959
7) altre	2.577.102	1.863.779
Totale immobilizzazioni immateriali	15.574.063	12.271.760
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	1.433.972	1.606.483
3) attrezzature industriali e commerciali	79.316	59.180
4) altri beni	1.205.296	1.111.937
5) immobilizzazioni in corso e acconti	67.011	941.469
Totale immobilizzazioni materiali	2.785.595	3.719.069
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	1.343.185	511.257
b) imprese collegate	2.037.573	2.005.673
d-bis) altre imprese	622.204	600.653
Totale partecipazioni	4.002.962	3.117.583
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	260.000	559.401
Totale crediti verso imprese controllate	260.000	559.401
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	833.000	688.000
Totale crediti verso imprese collegate	833.000	688.000
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	811	811
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.380	0
Totale crediti verso altri	3.191	811
Totale crediti	1.096.191	1.248.212
3) altri titoli	10.770	10.464
4) strumenti finanziari derivati attivi	44.949	100.678
Totale immobilizzazioni finanziarie	5.154.872	4.476.937
Totale immobilizzazioni (B)	23.514.530	20.467.766
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	11.385	17.548
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.000	-
3) lavori in corso su ordinazione	2.098.107	1.791.052
4) prodotti finiti e merci	49.638	49.097
5) acconti	1.914	3.072
Totale rimanenze	2.163.044	1.860.769

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.904.849	13.527.207
Totale crediti verso clienti	10.904.849	13.527.207
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	378.487	344.237
Totale crediti verso imprese controllate	378.487	344.237
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	78.019
Totale crediti verso imprese collegate	0	78.019
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	12.747	171.306
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	12.747	171.306
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	406.659	262.914
esigibili oltre l'esercizio successivo	136.638	136.432
Totale crediti tributari	543.297	399.346
5-ter) imposte anticipate	213.876	238.214
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	147.811	300.506
esigibili oltre l'esercizio successivo	271.864	303.962
Totale crediti verso altri	419.675	604.468
Totale crediti	12.472.931	15.362.797
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	528.508	447.842
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	528.508	447.842
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	9.700.442	7.532.587
3) danaro e valori in cassa	1.084.344	917.461
Totale disponibilità liquide	10.784.786	8.450.048
Totale attivo circolante (C)	25.949.269	26.121.456
D) Ratei e risconti	1.052.484	1.000.882
Totale attivo	50.516.283	47.590.104
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	750.000	750.000
III - Riserve di rivalutazione	2.880.191	2.880.191
IV - Riserva legale	159.278	159.278
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva per utili su cambi non realizzati	442.001	442.001
Riserva di consolidamento	1.107.062	956.491
Totale altre riserve	1.549.063	1.398.492
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	12.626	34.843
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	9.307.856	8.061.759
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.273.128	3.047.708
Totale patrimonio netto di gruppo	17.932.142	16.332.271
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	814.358	786.174
Utile (perdita) di terzi	449.201	374.037
Totale patrimonio netto di terzi	1.263.559	1.160.211
Totale patrimonio netto consolidato	19.195.701	17.492.482

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	5.000	2.500
2) per imposte, anche differite	78.802	109.190
3) strumenti finanziari derivati passivi	28.336	54.829
4) altri	0	175.350
Totale fondi per rischi ed oneri	112.138	341.869
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
	691.898	693.407
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	600.000	600.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	900.000	1.500.000
Totale obbligazioni	1.500.000	2.100.000
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.941.556	1.107.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	1.941.556	1.107.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.814.779	4.915.234
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.333.396	4.674.092
Totale debiti verso banche	11.148.175	9.589.326
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.124.853	846.004
Totale debiti verso altri finanziatori	1.124.853	846.004
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.518.173	2.676.185
Totale acconti	2.518.173	2.676.185
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.915.791	4.997.365
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	109.668
Totale debiti verso fornitori	4.915.791	5.107.033
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	52.980	39.768
Totale debiti verso imprese controllate	52.980	39.768
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	306.085	474.778
Totale debiti verso imprese collegate	306.085	474.778
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	85.970	29.574
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	85.970	29.574
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.033.492	2.186.311
esigibili oltre l'esercizio successivo	12.814	-
Totale debiti tributari	2.046.306	2.186.311
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.516.204	1.241.217
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.516.204	1.241.217
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.142.258	2.486.359
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.817	1.103
Totale altri debiti	2.147.075	2.487.462
Totale debiti	29.303.168	27.884.658
E) Ratei e risconti		
	1.213.378	1.177.688

v.2.14.5	TESISQUARE S.P.A.	
Totale passivo	50.516.283	47.590.104

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Conto economico consolidato

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	62.547.467	61.128.378
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	94.732	9.412
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	204.783	(197.610)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.936.610	749.168
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	121.042	118.781
altri	297.950	79.385
Totale altri ricavi e proventi	418.992	198.166
Totale valore della produzione	65.202.584	61.887.514
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	529.187	931.324
7) per servizi	19.730.527	19.526.779
8) per godimento di beni di terzi	2.855.066	2.524.458
9) per il personale		
a) salari e stipendi	23.487.480	22.092.649
b) oneri sociali	6.985.531	6.163.043
c) trattamento di fine rapporto	1.364.871	1.295.196
e) altri costi	1.044.877	1.316.927
Totale costi per il personale	32.882.759	30.867.815
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.252.839	1.503.821
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	754.712	676.384
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	8.251	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	100.454	112.333
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.116.256	2.292.538
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.917)	-
13) altri accantonamenti	-	4.830
14) oneri diversi di gestione	501.649	507.901
Totale costi della produzione	59.611.527	56.655.645
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.591.057	5.231.869
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	200
Totale proventi da partecipazioni	0	200
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	7.880	17.288
da imprese collegate	24.889	23.669
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	4.296	-
altri	666	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	37.731	40.957
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	7.779	8.302
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	1.272	1.805
altri	20.907	64.703

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Totale proventi diversi dai precedenti	22.179	66.508
Totale altri proventi finanziari	67.689	115.767
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	586.359	460.356
Totale interessi e altri oneri finanziari	586.359	460.356
17-bis) utili e perdite su cambi	165.167	110.965
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(353.503)	(233.424)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	220.814	122.268
Totale rivalutazioni	220.814	122.268
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	108.587	150.528
Totale svalutazioni	108.587	150.528
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	112.227	(28.260)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	5.349.781	4.970.185
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.729.218	1.595.241
imposte relative a esercizi precedenti	(56.778)	(21.882)
imposte differite e anticipate	(44.988)	(24.919)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.627.452	1.548.440
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	3.722.329	3.421.745
Risultato di pertinenza del gruppo	3.273.128	3.047.708
Risultato di pertinenza di terzi	449.201	374.037

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.722.329	3.421.745
Imposte sul reddito	1.627.452	1.548.440
Interessi passivi/(attivi)	518.671	344.588
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(30.384)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.838.068	5.314.773
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	210.454	383.932
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.007.551	2.180.205
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	(2.663.998)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.218.005	(99.861)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	9.056.073	5.214.912
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(302.275)	185.127
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.622.358	9.142
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(191.242)	324.041
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(51.602)	(43.247)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	35.689	419.576
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	515.798	890.418
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.628.726	1.785.057
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	11.684.799	6.999.969
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(518.671)	(344.589)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.627.452)	(1.548.440)
Totale altre rettifiche	(2.146.123)	(1.893.029)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	9.538.676	5.106.940
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(747.924)	(1.590.820)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(4.930.292)	(2.847.638)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(147.380)	(325.911)
Disinvestimenti	-	767.176
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	-	8.289
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.825.596)	(3.988.904)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.100.455)	151.986
Accensione finanziamenti	6.985.916	4.356.887
(Rimborso finanziamenti)	(5.651.303)	(4.344.633)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	18.510

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.612.500)	(1.612.500)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.378.342)	(1.429.750)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.334.738	(311.714)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	7.532.587	7.958.603
Danaro e valori in cassa	917.461	803.159
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.450.048	8.761.762
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	9.700.442	7.532.587
Danaro e valori in cassa	1.084.344	917.461
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	10.784.786	8.450.048

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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 31/12/2025

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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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.

La 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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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

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

<i>Società consolidante</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Quota di partecipazione</i>	<i>Metodo di consolidamento</i>
TESISQUARE S.p.A.	Bra	€ 750.000		Integrale
<i>Società controllate direttamente</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Quota di partecipazione</i>	<i>Metodo di consolidamento</i>
TESI INTERNATIONAL B.V.	Amsterdam Paesi Bassi	€ 50.000	100%	Integrale
TESI DEUTSCHLAND GMBH	Dusseldorf Germania	€ 25.000	100%	Integrale
TESI SPAIN & PORTUGAL S.L.	Madrid Spagna	€ 25.000	100%	Integrale
TESI DRIVING EXCELLENCE SRL	Torino Italia	€ 78.000	65%	Integrale
ELISION SRL	Romagnano Sesia (NO) Italia	€ 31.200	66,25%	Integrale
NEXTOP SRL	Bra (CN) Italia	€ 100.000	65%	Integrale
ANSEL TECHNOLOGY SRL	Rivoli (TO) Italia	€ 50.000	54 %	Integrale
TESI FRANCE SARL	Parigi Francia	€ 300.000	53,40%	Integrale
<i>Società controllate indirettamente</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Quota di partecipazione demoltiplicata</i>	<i>Metodo di consolidamento</i>
PUISSANCE I SAS tramite TESI FRANCE SARL	Saint-Jean-De-Vedas Francia	€ 100.000	53,40%	Integrale

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

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u>	<u>Quota di partecipazione</u>	<u>Metodo di valutazione</u>
ELIO SRL	Cherasco (CN) Italia	€ 10.000	100%	Costo € 51.098
TESI NORTH AMERICA INC.	New York USA	€ 50.000	90%	Costo € 704.324

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

TESI TECHNOLOGY ALBANIA SH.P.K.	Tirana Albania	€ 8.500	85%	Costo € 8.500
PERITUS TOTAL QUALITY SERVICE SRL	Padova Italia	€ 99.000	80%	Costo € 298.000
WINE CONSULTING SRL	Grottaferrata (RM) Italia	€ 10.000	70%	Costo € 265.032
DEN4CE B.V. (tramite TESI INTERNATIONAL B.V.)	Amsterdam Paesi Bassi	€ 20.000	100%	Costo € 16.231

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>Società collegate indirette</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u>	<u>Quota di partecipazione</u>	<u>Metodo di valutazione</u>
COMPET-E SRL	Cavallermaggiore (CN) Italia	€ 100.000	30,00%	Patrimonio netto
IMMOBILIARE TESI SRL	Cherasco (CN) Italia	€ 133.300	24,98%	Patrimonio netto
BME SRL	Cherasco (CN) Italia	€ 10.000	24,50%	Patrimonio netto
CAMBIERI.IT SRL	Bra (CN) Italia	€ 20.000	22,75%	Patrimonio netto
SOPHIA SRL	Pocapaglia (CN) Italia	€ 10.000	24,00%	Patrimonio netto
PICKUPABOX SRL	Torino Italia	€ 10.000	24,00%	Patrimonio netto

V. DATA DI RIFERIMENTO

Tutte le società incluse nel consolidamento hanno chiuso il proprio esercizio sociale al 31/12/2025.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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%
---------------	-----

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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.

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

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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.

Si segnala inoltre che la voce include cripto-attività (Bitcoin) generate internamente dalla Tesisquare S.p.A. attraverso l'attività di computazione. Tali attività, non costituendo titoli di debito, sono iscritte nell'attivo circolante e valutate al minore tra il costo di produzione (costi diretti sostenuti per l'estrazione) e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Al 31/12/2025, il valore di mercato delle cripto-attività detenute risulta superiore al costo di produzione; pertanto, in ossequio al principio della prudenza, esse sono state mantenute al di inserimento in bilancio.

Criptovalute

Nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha proseguito la propria strategia di innovazione tecnologica includendo tra i propri *asset* digitali una disponibilità in Bitcoin. Tali attività rappresentano monete matematiche decentralizzate, basate su protocolli crittografici di tipo Blockchain. Per la nostra Società, la

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

detenzione di Bitcoin non ha finalità meramente speculativa, ma si inquadra in un percorso di ricerca, sviluppo e test delle tecnologie di pagamento e conservazione del valore digitali, coerentemente con il nostro core business di produzione software. Nello specifico, i Bitcoin presenti in bilancio sono il risultato di attività di produzione interna (*mining*), ovvero della validazione di transazioni sulla rete tramite l'utilizzo della potenza di calcolo dei nostri sistemi hardware. Dal punto di vista contabile, essi sono trattati come attività finanziarie non immobilizzate. Seguendo il principio della prudenza, sono iscritti al costo sostenuto per la loro generazione, senza rivalutazioni in caso di aumento del prezzo di mercato, al fine di garantire una rappresentazione solida e non influenzata dalla volatilità tipica di questi *asset*.

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 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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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 31/12/2025, 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 2025.

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'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il 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.

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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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;

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- 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:

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
• Costi di sviluppo	36.369	47.873	-11.504
• Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.190.963	2.126.094	2.064.869
• Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.617.531	1.595.173	22.358
• Avviamento	4.681.120	4.441.882	239.238
• Immobilizzazioni in corso e acconti	2.470.978	2.196.959	274.019
• Altre	2.577.102	1.863.779	713.323
<i>Totale</i>	15.574.063	12.271.761	3.302.302

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 sviluppo sono pari ad Euro 36.369 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 4.190.963, 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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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 2.465.867 relativi ad investimenti stabiliti dall'Organo Amministrativo, non ancora conclusi al termine dell'esercizio e in particolare si riferiscono a nuovi moduli software e architetture digitali attualmente in fase di sviluppo e test. Poiché tali investimenti non hanno ancora raggiunto lo stadio di operatività definitiva alla data del 31/12/2025, la società non ha proceduto alla capitalizzazione e ammortamento dei relativi importi, rimandandone la decorrenza al momento del rilascio effettivo delle release (Go-Live).

Fra tali voci in esame:

SOFTWARE E PGM INTERNI IN CORSO	2025
IMM. IN CORSO PLATFORM 8.0	1.243.380
IMM. IN CORSO METAVERSO	63.000
IMM. IN CORSO SMART DIGITAL WATER	75.000
IMM. IN CORSO TRACCIABILITA' E SOSTENIBILITA' GEMME	152.684
IMM. IN CORSO ADEGUAM. DIR. EUROP. NIS2	24.388
IMM. IN CORSO FASCICOLO DOGANALE	20.600
IMM. IN CORSO INNOVATION AI	331.632
IMM. IN CORSO TESI SRM ESG	295.730
IMM. IN CORSO NUOVE RELEASE FT EL.	190.957
IMM. IN CORSO CYBER SECURITY	22.450
IMM. IN CORSO SW PER GESTIONE CONT AI	46.044

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

L'entità degli importi iscritti, con particolare riferimento ai progetti Platform 8.0, Innovation AI e Sostenibilità ESG, riflette la complessità tecnica e il valore strategico di tali asset. La loro permanenza tra le immobilizzazioni in corso è dovuta ai seguenti fattori:

- **Complessità e Ciclo di Sviluppo:** trattandosi di architetture software di nuova generazione (AI-driven e orientate ai parametri ESG), il ciclo di sviluppo, testing e validazione è pluriennale. La capitalizzazione riflette l'accumulo dei costi (personale interno e consulenze specialistiche) necessari per portare i prodotti al livello di maturità richiesto dal mercato.
- **Innovazione e AI:** gli investimenti in Innovation AI (Euro 331.632) e SW per Gestione Cont. AI (Euro 46.044) riguardano l'integrazione di motori di intelligenza artificiale proprietari. La natura 'in corso' è legata alla fase di addestramento dei modelli e di affinamento degli algoritmi, attività propedeutiche al rilascio delle release definitive.
- **Transizione Green e Sostenibilità:** i progetti ESG e Sostenibilità Gemme (per un totale di oltre Euro 440.000) rispondono alle nuove direttive europee e ai trend di mercato. La società sta sviluppando moduli nativi per la rendicontazione non finanziaria e la tracciabilità, il cui completamento è previsto per gli esercizi successivi.
- **Compliance Normativa:** i costi per l'adeguamento alla direttiva NIS2 e alla Cyber Security rappresentano investimenti strutturali necessari per garantire la sicurezza e la conformità degli applicativi proprietari ai più elevati standard europei.

Tali costi presentano i requisiti di utilità pluriennale e di recuperabilità attraverso i ricavi futuri derivanti dalla commercializzazione delle nuove piattaforme e dei relativi servizi connessi.

Il valore della voce in esame è altresì riferibile alla Tesi Driving Excellence S.r.l. per euro 5.000 ed alla Elision S.r.l. per euro 111 entrambe anticipazioni di natura finanziaria destinate ad investimento in bene capitalizzabile.

La voce altre immobilizzazioni comprende oneri pluriennali di varia natura delle società rientranti nell'area di consolidamento per un importo complessivo netto di Euro 2.577.102, in particolar modo riferibili alle migliori apportate agli immobili condotti in locazione.

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

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Descrizione	Costo storico	Prec. Rivalutaz.	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Altre variaz.	Alienaz.	Rivalutaz.	Ammort.	Consist. Finale
Costi di impianto e di ampliamento	9.483		9.483							
Costi di sviluppo	356.700		308.827	47.873					11.504	36.369
Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	3.353.426	100.474	1.327.806	2.126.094	3.181.425				1.116.556	4.190.963
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.203.072		1.607.898	1.595.173	262.828				240.470	1.617.531
Avviamento	5.369.338		927.456	4.441.882	4.723	840.523			606.008	4.681.120
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.196.959			2.196.959	489.692	-215.674				2.470.977
Altre immobilizzazioni immateriali	2.959.728		1.095.948	1.863.780	991.624				278.301	2.577.103
Totale	17.448.706	100.474	5.277.418	12.271.761	4.930.292	624.849			2.252.839	15.574.063

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Di seguito si fornisce il dettaglio di tale posta patrimoniale:

	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
• Impianti e macchinario	1.433.972	1.606.483	-172.511
• Attrezzature industriali e commerciali	79.316	59.180	20.136
• Altri beni	1.205.296	1.111.937	93.359
• Immobilizzazioni in corso e acconti	67.011	941.469	-874.458
Totale	2.785.595	3.719.069	-933.474

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	3.306.533			1.700.050	1.606.483	291.875		-51.631	412.755	1.433.972
Attrezzature industriali e commerciali	213.329			154.149	59.180	35.868			15.732	79.316
Altri beni materiali	4.273.424			3.161.487	1.111.937	420.181		-597	326.225	1.205.296
Immobilizzazioni in corso	941.469				941.469			-874.458		67.011
Totale	8.734.755			5.015.686	3.719.069	747.924		-926.686	754.712	2.785.595

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce:

	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
• Partecipazioni in imprese controllate	1.343.185	511.257	831.928
• Partecipazioni in imprese collegate	2.037.573	2.005.673	31.900
• Partecipazioni in altre imprese	622.204	600.653	21.551
• Crediti verso imprese controllate	260.000	559.401	-299.401
• Crediti verso imprese collegate	833.000	688.000	145.000
• Crediti verso altri	3.191	811	2.380
• Altri titoli	10.770	10.464	306
• Strumenti finanziari derivati attivi	44.949	100.678	-55.729
<i>Totale</i>	5.154.872	4.476.937	677.935

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:

Nell'esercizio si è proceduto:

- alla costituzione della società Pickupabox srl con sede a Torino con valore a bilancio di Euro 2.400 con una quota parti al 24% del capitale sociale;
- al versamento in conto capitale della Prana Ventures Società di Investimento per azioni a capitale fisso Euveca o in forma abbreviata Prana Ventures Sicaf Euveca Spa con sede in Milano, per un totale di Euro 10.369;
- alla cessione del 2,25% della società Cambieri.it srl con sede a Bra (CN) pari ad Euro 18.000 rilevando una minusvalenza di Euro 1.134;
- alla sottoscrizione dell'intero aumento di capitale per un importo di Euro 10.000,00 più Euro 41.097,60 di sovrapprezzo per un totale di Euro 51.098 diventando socio unico della società Elio srl unipersonale con sede a Cherasco (CN);
- alla costituzione della società WIT – WHAT IS THAT S.r.l. con sede a Bra (CN) con valore a bilancio di Euro 1.200 con una quota parti al 12% del capitale sociale;
- alla rinuncia del finanziamento soci relativo alla società Tesi North America Inc. rispettivamente per un importo di Euro 399.401 e Euro 260.166;
- all'acquisizione di 5% di quote pari ad Euro 30.000 della società Nextop srl;

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- al versamento in conto capitale della Prana Ventures Società di Investimento per azioni a capitale fisso Euveca o in forma abbreviata Prana Ventures Sicaf Euveca Spa con sede in Milano, per un totale di Euro 3.635;
- alla cessione del 1% della società Sophia srl pari ad Euro 3.200;
- alla cessione del 0,5% della società BME srl pari ad Euro 3.380;
- all’acquisizione di 30% di quote pari ad Euro 65.032 diventando socio unico della società Wine Consulting srl con sede a Grottaferrata (RM) per un valore a bilancio di Euro 225.032. Per la società Wine Consulting si è proceduto al versamento in conto capitale di euro 40.000 a copertura della perdita 2024, che va ad incrementare la partecipazione;
- alla rinuncia del finanziamento soci relativo alla società WIT – WHAT IS THAT S.R.L. per un importo di Euro 6.346.

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	162.831	5.168.218	1.291.021	24,98	1.291.021
COMPET-E SRL	CAVALLERMAGGIORE (CN)	100.000	305.817	996.973	299.092	30,00	299.092
BME SRL	CHERASCO (CN)	10.000	117.563	524.311	128.456	24,50	128.456
CAMBIERI.IT SRL	BRA (CN)	20.000	185.760	335.311	76.283	22,75	76.283
SOPHIA SRL	POCAPAGLIA (CN)	10.000	72.213	86.741	20.818	24,00	20.818
PICKUPABOX SRL	TORINO	10.000	-20.072	-10.072	-2.417	24,00	-2.417
AUTENTICO SRL	CAPOTERRA (CA)	10.683	0	0	0	28,04	224.320
TOTALE					1.813.253		2.037.573

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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 44.949 (Euro 100.678 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 44.949, 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

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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. – apparecchiatura hardware e software

Data inizio del contratto 28/03/2023
Data fine del contratto 6/10/2028
Società di Leasing DLL International BV
Costo del bene per il concedente 74.221
Valore di riscatto 692

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 2025	Esercizio 2024	Scostamento
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	25.949.268	26.121.456	172.188-
I -	RIMANENZE	2.163.044	1.860.769	302.275
l)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	11.385	17.548	6.163-

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Voce	Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.000	-	2.000
3)	Lavori in corso su ordinazione	2.098.107	1.791.052	307.055
4)	Prodotti finiti e merci	49.638	49.097	541
5)	Acconti	1.914	3.072	1.158-
II -	CREDITI	12.472.930	15.362.797	2.889.867-
1)	Crediti verso clienti	10.904.849	13.527.207	2.622.358-
2)	Crediti verso imprese controllate	378.487	344.237	34.250
3)	Crediti verso imprese collegate	-	78.019	78.019-
5)	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	12.747	171.306	158.559-
5-bis)	Crediti tributari	543.297	399.346	143.951
5-ter)	Imposte anticipate	213.876	238.214	24.338-
5-quater)	Crediti verso altri	419.674	604.468	184.794-
III -	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	528.508	447.842	80.666
6)	Altri titoli	528.508	447.842	80.666
IV -	DISPONIBILITA' LIQUIDE	10.784.786	8.450.048	2.334.738
1)	Depositi bancari e postali	9.700.442	7.532.587	2.167.855
3)	Denaro e valori in cassa	1.084.344	917.461	166.883
D)	RATEI E RISCONTI	1.052.484	1.000.882	51.602

C) ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce è composta come segue:

	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
• Materie prime, sussidiarie e di consumo	11.385	17.548	-6.163
• Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.000	0	2.000
• Lavori in corso su ordinazione	2.098.107	1.791.052	307.055
• Prodotti finiti e merci	49.638	49.097	541
• Acconti	1.914	3.072	-1.158
Totale	2.163.044	1.860.769	302.275

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 2.163.044 e registrano un incremento di euro 302.275 rispetto al precedente esercizio.

I lavori in corso su ordinazione, interamente riferibili a TESISQUARE S.p.A., avviati nel corso del 2025 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 2025 sono esigibili entro le seguenti scadenze:

	<i>Totale</i>	<i>Entro l'esercizio successivo</i>	<i>Oltre l'esercizio successivo, entro 5 anni</i>	<i>Imposte anticipate</i>
Crediti nell'attivo circolante				
• verso clienti	10.904.849	10.904.849		
• verso imprese controllate	378.487	378.487		
• verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	12.747	12.747		
• crediti tributari	543.297	406.659	136.638	
• imposte anticipate	213.876			213.876
• verso altri	419.674	147.810	271.864	
<i>Totale</i>	12.472.930	11.850.552	408.502	213.876

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- Crediti verso clienti

La voce è così composta:

	<i>Lordo al 31/12/2025</i>	<i>Totali fondi svalutazione</i>	<i>Netto al 31/12/2025</i>
• Crediti verso clienti	11.452.791	(547.942)	10.904.849
<i>Totale</i>	<i>11.452.791</i>	<i>(547.942)</i>	<i>10.904.849</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: 7.479.200
- Estero: 3.425.649.

- 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 286.037, Tesi Technology Albania SH PK di euro 340 ed Elio S.r.l. di euro 92.110, tutte escluse dal perimetro di consolidamento.

- Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

La voce è composta dai crediti commerciali della TESISQUARE S.p.A. (euro 3.790) verso Business Space S.r.l. e Tesi T4Med S.r.l. entrambe controllate dalla holding di controllo di ultimo livello del Gruppo oltre ai crediti Ansel Technology S.r.l. (euro 8.957) verso società 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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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

Nel 2025 la Società ha autoliquidato il 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 con riferimento alle spese sostenute nel corso del 2024. 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%;
- SMART WATER DISTRIBUTION - SISTEMI DI MONITORAGGIO DELLE DISPERSIONI DELL'ACQUA PER UN'EFFICENZA NELLA DISTRIBUZIONE IDRICA AD USO CIVILE, progetto interno, 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 5%.
- PYB, progetto interno, come attività di innovazione tecnologica a cui si applica il 5%.
- GEMS AND JEWELLERY TRACEABILITY FOR SUSTAINABILITY – PROGETTAZIONE E SVILUPPO DI UNA SOLUZIONE INTEGRATA DI GESTIONE DELLA SOSTENIBILITÀ E TRACCIABILITÀ DELLE PIETRE PREZIOSE, progetto interno, come attività di innovazione digitale 4.0 a cui si applica il 5%.
- STUDIO DI NUOVE APPLICAZIONI DELL'ARTIFICIAL INTELLIGENCE IN AMBITI DIVERSIFICATI progetto interno, come attività di innovazione digitale 4.0 a cui si applica il 5%.

Le spese del 2024 considerate ammontano rispettivamente a:

- per Osservatori del Politecnico di Milano: trattandosi di un ateneo il 150% delle spese, quindi ai 37.000 Euro spesi si aggiunge una maggiorazione di 18.500 Euro, per un totale di 55.500 Euro;
- per "RISPOSTE": 4.345,60 Euro, al netto del contributo concesso (considerando anche i costi infragruppo, evidenziati separatamente);
- per SMART WATER DISTRIBUTION: essendo presente la fattura di un ateneo si considera il 150% di tali spese, quindi ai 65.665,50 Euro spesi si aggiunge una maggiorazione di 30.000 Euro, per un totale di 95.665,50 Euro;
- per ROBOTIC PROCESS AUTOMATION (RPA), 28.020,98 Euro;
- per PYB, 58.364,23 Euro;
- per GEMS AND JEWELLERY TRACEABILITY FOR SUSTAINABILITY, 5.006,00 Euro;

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- per STUDIO DI NUOVE APPLICAZIONI DELL'ARTIFICIAL INTELLIGENCE IN AMBITI DIVERSIFICATI, 46.577,62 Euro.

L'ammontare totale è di 155.511,10 Euro di spese relative alla ricerca industriale e sviluppo sperimentale a cui si applica il 10% e si ottiene un credito di 15.551,11 Euro.

Invece, le spese relative all'innovazione tecnologica ammontano in totale a 86.385,21 Euro, a cui si applica il 5% e si ottiene un credito di 4.319,26 Euro.

Inoltre, le spese relative all'innovazione digitale 4.0 ammontano in totale a 51.583,62 Euro, a cui si applica il 5% e si ottiene un credito di 2.579,18 Euro.

Il credito d'imposta relativo alle spese 2024 totale è, dunque, pari a 22.449,55 Euro.

- Imposte anticipate

La voce al 31 dicembre 2025 risulta pari ad Euro 213.876, 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 e precisamente n. 21 Bitcoin per le quali la società ha agito in qualità di *miner*, valutati al 31 dicembre 2025 secondo le interpretazioni ritenute più consone alla natura attribuita dalla società a tali asset, ossia attività finanziarie, detenute per mero fine di investimento che non costituisce attività principale della società;
- per euro 203.480 alla messa a reddito di una quota parte della liquidità aziendale.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce è così composta:

	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
• Depositi bancari e postali	9.700.442	7.532.587	2.167.855
• Cassa contanti	1.084.344	917.461	166.883
Totale	10.784.786	8.450.048	2.334.738

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

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

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
1) Ratei attivi			
• altri ratei attivi	268.859	329.716	-60.857
Totale ratei attivi	268.859	329.716	-60.857
2) Risconti attivi			
• altri risconti attivi	783.626	671.166	112.460
Totale risconti attivi	783.626	671.166	112.460
Totale	1.052.484	1.000.882	51.602

Qui di seguito i relativi dettagli:

Composizione ratei attivi	31/12/2025	31/12/2024
Contributo fotovoltaico	17.903	49.957
Altri/Interessi attivi	2.993	12.411
Interessi Minibond	13.765	35.270
Rimborsi spese		18.621
Canoni di manutenzione	233.914	197.733
Altri	284	50.994
Totale ratei attivi	268.859	329.716

Composizione risconti attivi	31/12/2025	31/12/2024
Canoni di assistenza di terzi	371.602	352.094
Compensi a terzi	6.907	30.560
Costi istruttoria da riscontare	46.459	42.056
Affitto di immobili	8.239	9.850
Convegni	135.596	
Noleggi	137.443	155.100

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Pubblicità	17.100	
Leasing		4.626
Abbonamenti vari		1.293
Spese telefoniche	6.216	18.107
Linea dati e data center		812
Assicurazioni	1.212	9.284
Interessi su finanziamenti	4.441	532
Bolli/automezzi	1.197	17.376
Altri	47.213	29.476
Totale risconti attivi	783.625	671.166
Totale ratei e risconti attivi	1.052.484	1.000.882

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 2025	Esercizio 2024	Scostamento
A)	PATRIMONIO NETTO	19.195.700	17.492.480	1.703.220
	<i>di spettanza del gruppo:</i>			0
I -	Capitale	750.000	750.000	0
III -	Riserve di rivalutazione	2.880.191	2.880.191	0
IV -	Riserva legale	159.278	159.278	0
VI -	Altre riserve, distintamente indicate			0
	Riserva di consolidamento	1.107.063	956.491	150.572
	Riserva per utili su cambi non realizzati	442.001	442.001	0
	Varie altre riserve	2-	1	3-
VII -	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	12.626	34.843	22.217-
VIII -	Utili (perdite) portate a nuovo	9.307.856	8.061.759	1.246.097
IX -	Utile (perdita) dell'esercizio	3.273.128	3.047.708	225.420
	<i>di spettanza di terzi:</i>			0
	Capitale e Riserve	814.358	786.174	28.184
	Utile (perdita) dell'esercizio	449.201	374.035	75.166
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI	112.138	341.869	229.731-
1)	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	5.000	2.500	2.500
2)	Fondo per imposte, anche differite	78.802	109.190	30.388-
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	28.336	54.829	26.493-

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Voce	Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
4)	Altri fondi	-	175.350	175.350-
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	691.898	693.407	1.509-
D)	DEBITI	29.303.168	27.884.660	1.418.508
1)	Debiti per obbligazioni	1.500.000	2.100.000	600.000-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	1.941.556	1.107.000	834.556
4)	Debiti verso banche	11.148.175	9.589.326	1.558.849
5)	Debiti verso altri finanziatori	1.124.853	846.004	278.849
6)	Acconti	2.518.173	2.676.185	158.012-
7)	Debiti verso fornitori	4.915.791	5.107.033	191.242-
9)	Debiti verso imprese controllate	52.980	39.768	13.212
10)	Debiti verso imprese collegate	306.085	474.778	168.693-
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	85.970	29.574	56.396
12)	Debiti tributari	2.046.306	2.186.311	140.005-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.516.204	1.241.217	274.987
14)	Altri debiti	2.147.075	2.487.464	340.389-
E)	RATEI E RISCONTI	1.213.378	1.177.688	35.690

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:

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
• Capitale sociale	750.000	750.000	-
• Riserve di rivalutazione	2.880.191	2.880.191	-
• Riserva legale	159.278	159.278	-
• Altre riserve	1.549.062	1.398.492	-
• Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	12.626	34.843	-
• Utili (perdite) portati a nuovo	9.307.856	8.061.759	1.246.097
• Utile (perdite) di gruppo	3.273.128	3.047.708	225.420
<i>Totale patrimonio netto di gruppo</i>	17.932.141	16.332.271	1.471.517
• Capitale sociale e riserve di terzi	814.358	786.174	28.184
• Utile di terzi	449.201	374.035	75.166
<i>Totale patrimonio netto di terzi</i>	1.263.559	1.160.209	103.350
<i>Totale generale</i>	19.195.700	17.492.480	1.703.220

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2025 ammonta ad Euro 750.000 e risulta interamente liberato.

- Altre riserve

La composizione della voce è di seguito riportata:

	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
• Riserva da consolidamento	1.107.063	956.491	150.572
• Riserva per utili su cambi non realizzati	442.001	442.001	
• Riserva arrotondamento all'euro	-2	1	-3
<i>Totale altre riserve di gruppo</i>	1.549.062	1.398.492	150.570

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. 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 3.273.128.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Patrimonio netto di terzi

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

Utile (Perdita) di terzi

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

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

Patrimonio netto e utile di esercizio TESISQUARE S.p.A.	16.564.883	3.012.935
Differenza tra valore di carico e pro quota patrimonio netto attribuibili a riserva	1.181.534	
Differenza consolidamento	-494.588	-494.588
Valutazione leasing IAS 17	-109.267	-34.795
Risultato pro quota partecipate consolidate integralmente	870.579	870.579
Risultato pro quota partecipate valutate al PN	215.997	215.997
Eliminazione dividendi relativi ad utili formati negli esercizi precedenti	-296.997	-296.997
Patrimonio netto e risultato di esercizio		
- di spettanza del gruppo	17.932.141	3.273.128
- di spettanza di terzi	1.263.559	449.201
Totale patrimonio netto e risultato di esercizio	19.195.700	3.722.329

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tali fondi è la seguente:

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- 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 5.000;
- fondo imposte differite: esprime le imposte di competenza dell'esercizio e di esercizi precedenti della TESISQUARE S.p.A per Euro 70.553 e della Tesi Spain & Portugal SL per euro 8.249 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 28.336.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo accantonato al 31 dicembre 2025 risulta essere pari ad Euro 691.897 e rappresenta l'effettivo debito delle società del Gruppo al 31 dicembre 2025 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 2025 è dettagliata nella seguente tabella:

	<i>Totale</i>	<i>Entro l'esercizio successivo</i>	<i>Oltre l'esercizio</i>
• obbligazioni	1.500.000	600.000	900.000
• debiti verso soci per finanziamenti	1.941.556		1.941.556
• debiti verso banche	11.148.175	3.814.779	7.333.396
• debiti verso altri finanziatori	1.124.853		1.124.853
• acconti	2.518.173	2.518.173	
• debiti verso fornitori	4.915.791	4.915.791	
• debiti verso imprese controllate	52.980	52.980	
• debiti verso imprese collegate	306.085	306.085	
• debiti verso imprese sorelle	85.970	85.970	
• debiti tributari	2.046.306	2.033.492	12.814
• debiti verso istituti di previdenza	1.516.204	1.516.204	
• altri debiti	2.147.075	2.142.258	4.817
<i>Totale</i>	29.303.168	17.985.732	11.317.436

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- 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: raccolgono i finanziamenti erogati dai soci alla TESISQUARE S.p.A. per euro 946.000 e dai soci terzi alla Tesi France per euro 995.556. 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 4.915.791.

- Debiti verso imprese controllate

Tale voce, pari ad Euro 52.980 accoglie quanto dovuto alla Tesi Technology Albania SH PK per euro 13.890 e alla Peritus TQS S.r.l. per euro 39.090 escluse dall'area di consolidamento, a seguito operazioni commerciali.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- Debiti verso imprese collegate

Tale voce, pari ad Euro 306.085 accoglie quanto dovuto alle società collegate a seguito operazioni commerciali e precisamente verso Sophia S.r.l. per Euro 59.190, Bme S.r.l. per Euro 177.095, Compet-E S.r.l. Euro 31.150 e Cambieri.it S.r.l. per Euro 38.650.

- Debiti verso imprese sorelle

Tale voce, pari ad Euro 85.970 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 2.046.306, 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 1.516.204.

- 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 1.213.378 (Euro 1.177.688 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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
<u>Ratei passivi:</u>			
· ratei passivi	125.624	118.316	7.308
Totale	125.624	118.316	7.308
<u>Risconti passivi:</u>			
· risconti passivi	1.087.754	1.059.372	28.382
Totale	1.087.754	1.059.372	28.382
Totale ratei e risconti passivi	1.213.378	1.177.688	35.690

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 65.202.584 in crescita del 6% circa ovvero di Euro 3.315.070 rispetto all'esercizio precedente (Euro 61.887.514).

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 62.547.467.

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

Suddivisione per tipologia di attività	2025	2024	Variazione
Canoni di servizio / manutenzione	32.721.781	31.379.646	1.342.135
Vendite software e prestazione di servizi	29.825.685	29.748.732	76.953
Totale ricavi	62.547.467	61.128.378	1.419.089

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

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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.

Variazioni dei lavori in corso su ordinazione

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 529.187, 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 19.730.527, 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 489.700 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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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 complessivi Euro 24.932 incluso il costo 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 2.855.066, 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	2025	2024	Variazione
Affitti e locazioni	1.953.906	1.770.225	183.681
Noleggi/Canoni di leasing beni mobili	901.159	754.233	146.926
Totale spese per godimento beni di terzi	2.855.066	2.524.458	330.608

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:

	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Dirigenti	10	7	3
Quadri	127	102	25
Impiegati	402	291	16
Operai	3	3	(0)
Altri	35	138	(8)
Totale	577	541	36

Ammortamenti e svalutazioni

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

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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	2025	2024	VARIAZIONE
Totale oneri diversi di gestione	501.649	507.901	-6.252

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.

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 6.765 ed euro 1.115, 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:

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Interessi e altri oneri finanziari	2025	2024	VARIAZIONE
Debiti verso banche	442.589	343.706	98.883
Prestiti obbligazionari	28.777	38.737	-9.960
Altri	114.993	77.913	37.080
Totale interessi e altri oneri finanziari	586.359	460.356	126.003

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:

	<i>Valutativa</i>	<i>Realizzata</i>	<i>Totale</i>
Utili su cambi	203.420	203.420	
Perdite su cambi	(38.253)	(38.253)	
Totale	165.167	165.167	

Imposte sul reddito

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

Imposte sul reddito d'esercizio	2025	2024	Variazione
Ires dell'esercizio	1.074.251	1.105.937	-31.686
Irap dell'esercizio	247.184	218.869	28.315
Imposte relative ad esercizi precedenti	-56.778	-21.881	-34.897
Imposte anticipate/differite	-44.988	-29.183	-15.805
Imposte relative a controllate estere	407.783	274.699	133.084
Totale imposte sul reddito d'esercizio	1.627.452	1.548.441	79.011

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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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 -14.958, 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 912.795, scadenza al 15/02/2028, fair value Euro -13.378, 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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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.

Si riporta a titolo informativo che nel mese di gennaio 2026, il Consiglio di Amministrazione della Tesisquare S.p.A. ha approvato il Budget per l'esercizio 2026, che fissa un obiettivo di ricavi pari a circa 64 milioni di euro (+11,8% rispetto al 2025) a livello di budget manageriale e un EBT dell'8,0% con conseguente impatto sul budget consolidato. La scelta strategica di investire nell'Intelligenza Artificiale si configura come la risposta tempestiva alla trasformazione strutturale del mercato del software globale. Si ritiene che l'IA non sia solo una sfida tecnologica, ma il pilastro fondamentale per garantire la capacità predittiva delle soluzioni aziendali, trasformando il software da strumento di supporto a driver di automazione avanzata per i clienti. Tale investimento è finalizzato a consolidare un vantaggio competitivo distintivo, indispensabile per la scalabilità internazionale dei prodotti e per il mantenimento dell'elevata qualità dell'asset aziendale nel lungo periodo.

La strategia aziendale per il nuovo anno si focalizzerà sull'integrazione di soluzioni di Intelligenza Artificiale all'interno del software proprietario, l'utilizzo della stessa per accelerare la produttività interna dell'organizzazione e sull'accelerazione della quota di fatturato derivante dai mercati internazionali.

La scelta di considerare l'integrazione di soluzioni di Intelligenza Artificiale (IA) come il driver fondamentale per lo sviluppo del triennio 2026-2028 non è meramente tecnologica, ma risponde a precise necessità di mercato e si articolerà nell'evoluzione del software da strumenti di gestione a sistemi capaci di anticipare scenari critici per il cliente.

Questo porterà ad un vantaggio competitivo sul mercato che, se non intrapreso, porterebbe ad una perdita di competitività: l'IA è identificata come l'elemento differenziante necessario per mantenere la rilevanza del prodotto nell'ecosistema ICT globale e generare valore aggiunto per la clientela.

In più l'adozione di tecnologie d'avanguardia è condizione essenziale per competere nei mercati internazionali, garantendo che l'asset aziendale mantenga un elevato valore intrinseco.

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 9.830.257 per prestiti concessi dalle Banche, a favore di Cromwell per Euro 91.358 (cauzione per affitto Milano) e a favore di clienti vari per Euro 56.822.

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:

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

- Incentivo alle assunzioni a tempo indeterminato di "NEET" effettuate dal 01/06/2023 al 31/12/2023 - Articolo 27 del decreto - legge 4 maggio 2023, n. 48, convertito, con modificazioni, dalla legge 3 luglio 2023, n. 85
- Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1 luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020
- Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)
- Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per l'assunzione di giovani lavoratori (art. 1 comma 10-15 L. 178/2020 - art. 1 comma 297 L. 197/2022).

L'entità e i dettagli dei singoli aiuti sono altresì reperibili consultando il Registro Nazionale degli Aiuti di Stato a valere per tutte le società del Gruppo, disponibile online sul sito del Ministero dello Sviluppo Economico.

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

Dichiarazione di conformità:

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000,
dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

TESISQUARE SPA

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

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI CUNEO

C.F. e numero iscrizione: 02448510046

Capitale Sociale sottoscritto € 750.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 02448510046

Relazione sulla gestione

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Signori Azionisti, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2025; 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 partecipazione di</i>	<i>Metodo consolidamento di</i>
TESISQUARE S.p.A.	Bra	€ 750.000		Integrale
<i>Società controllate direttamente</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Quota partecipazione di</i>	<i>Metodo consolidamento di</i>
TESI INTERNATIONAL B.V.	Amsterdam Paesi Bassi	€ 50.000	100%	Integrale
TESI DEUTSCHLAND GMBH	Dusseldorf Germania	€ 25.000	100%	Integrale

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

TESI SPAIN & PORTUGAL S.L.	Madrid Spagna	€ 25.000	100%	Integrale
TESI DRIVING EXCELLENCE SRL	Torino Italia	€ 78.000	65%	Integrale
ELISION SRL	Romagnano Sesia (NO) Italia	€ 31.200	66,25%	Integrale
NEXTOP SRL	Bra (CN) Italia	€ 100.000	65%	Integrale
ANSEL TECHNOLOGY SRL	Rivoli (TO) Italia	€ 50.000	54 %	Integrale
TESI FRANCE SARL	Parigi Francia	€ 300.000	53,40%	Integrale
<i>Società controllate indirettamente</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Quota di partecipazione demoltiplicata</i>	<i>Metodo di consolidamento</i>
PUISSANCE I SAS tramite TESI FRANCE SARL	Saint-Jean-De-Vedas Francia	€ 100.000	53,40%	Integrale

Andamento generale economia

I dati Istat confermano che nel 2025 la crescita italiana del PIL si attesta a +0,5%, due decimali in meno rispetto al +0,7% stimato.

L’ufficio statistico dell’Unione europea Eurostat, colloca la crescita del PIL 2025 nell’area euro all’1,4% e all’1,5% nell’Union Europea. Il PIL è aumentato in tutti gli Stati membri; sono posizionate nel gruppo di coda le principali economie industriali dell’Europa con la Germania +0,2%, la Francia +0,9% e l’Italia +0,5%.

Conferme più confortanti ma non abbastanza provengono dal deficit pubblico italiano 2025 che scende al 3,1% dal 3,4% dell’anno precedente; una riduzione non sufficiente rispetto al 3% atteso dal Governo per poter confidare nell’uscita anticipata dalla procedura di infrazione. Obiettivo non centrato dal balzo del superbonus condomini dell’ultima ora.

Sul versante fiscale, si contempla l’ascesa della pressione fiscale dello 0,7% che raggiunge nel 2025 il 43,1%.

Quanto alla domanda interna, crescono gli investimenti e i consumi. E crescono anche gli scambi con gli altri Paesi, con le importazioni in aumento del 3,6% e le esportazioni dell’1,2%.

Il minore dinamismo dell’economia italiana fa il paio con il moderato andamento dei prezzi dello 1,2% comunicato dall’ISTAT per il 2025 (indice nazionale dei prezzi al consumo per l’intera collettività).

Il costo del denaro ha beneficiato dell’allentamento della politica monetaria BCE, con il taglio dei tassi ’ultimo dei quali deciso a giugno 2025, portando al 2% il tasso sui depositi, al 2,15% sulle operazioni di rifinanziamento principali e al 2,40% su quelle marginali.

La presente relazione non può prescindere dall’attuale contesto internazionale contraddistinto da una elevata incertezza geopolitica e dalle tensioni commerciali per via del permanere del conflitto russo ucraino e della politica protezionistica americana. Ora è esplosa la situazione conflittuale imprevedibile ma non inaspettata in Medio Oriente che introduce fattori di forte criticità dai contorni ancora indecifrabili nell’ambito delle fonti internazionali di approvvigionamento dei combustibili fossili.

Andamento della gestione

Il Gruppo TESISQUARE presenta un consuntivo 2025 con risultati solidi in linea con le previsioni in ulteriore espansione in termini di fatturato e di risultati.

Il valore della produzione del 2025 ha raggiunto i k€ 65.203 contro k€ 61.887 registrato nel 2024, facendo segnare una crescita del 5,4%, particolarmente significativa per il fatto che fa seguito alla crescita del 15% del 2024.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

I costi delle spese generali, di k€ 22.559, con larga prevalenza dei servizi per k€ 19.704, figurano lievitati del 2,3% rispetto ai k€ 22.051 del 2024 ed esprimono un'incidenza sul valore della produzione del 34,5%, in positiva flessione di 1,1 punti percentuali sull'anno precedente.

La dinamica del costo del lavoro il cui ammontare di k€ 32.883 accusa un incremento del 6,54% e segna un'incidenza sul valore della produzione del, 50,4% contro il 49,9% del precedente esercizio.

Gli stanziamenti alle quote di ammortamento e svalutazioni per l'ammontare di k€ 3.116 figurano in salita del 36% rispetto al 2024 per via dei maggiori ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, contribuendo positivamente alla creazione del cash-flow.

In esito ai descritti fattori, il reddito operativo ante gestione finanziaria di k€ 5.588, recato dalla somma algebrica tra il valore della produzione ed i costi della produzione, migliora del 6,8% rispetto al dato di k€ 5.232 del precedente esercizio.

La gestione finanziaria esibisce un'eccedenza di oneri finanziari sui proventi per k€ 356, contro oneri di k€ 233 registrato nel 2024.

Le rettifiche di valore delle attività finanziarie espongono un valore positivo di k€ 221 e k€ 109 con segno negativo.

Il risultato netto nell'ammontare di k€ 3.720 dopo aver assorbito le imposte sul reddito di k€ 1.627 fa segnare un miglioramento reddituale dell'8,7% 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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	26.382.565	52,23 %	26.444.540	55,57 %	(61.975)	(0,23) %
Liquidità immediate	10.784.786	21,35 %	8.450.048	17,76 %	2.334.738	27,63 %
Disponibilità liquide	10.784.786	21,35 %	8.450.048	17,76 %	2.334.738	27,63 %
Liquidità differite	13.434.735	26,59 %	16.133.723	33,90 %	(2.698.988)	(16,73) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	11.850.552	23,46 %	14.684.188	30,86 %	(2.833.636)	(19,30) %
Crediti immobilizzati a breve termine	3.191	0,01 %	811		2.380	293,46 %
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	528.508	1,05 %	447.842	0,94 %	80.666	18,01 %
Ratei e risconti attivi	1.052.484	2,08 %	1.000.882	2,10 %	51.602	5,16 %
Rimanenze	2.163.044	4,28 %	1.860.769	3,91 %	302.275	16,24 %
IMMOBILIZZAZIONI	24.133.717	47,77 %	21.145.564	44,43 %	2.988.153	14,13 %
Immobilizzazioni immateriali	15.574.063	30,83 %	12.271.760	25,79 %	3.302.303	26,91 %

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni materiali	2.785.595	5,51 %	3.719.069	7,81 %	(933.474)	(25,10) %
Immobilizzazioni finanziarie	5.151.681	10,20 %	4.476.126	9,41 %	675.555	15,09 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	622.378	1,23 %	678.609	1,43 %	(56.231)	(8,29) %
TOTALE IMPIEGHI	50.516.282	100,00 %	47.590.104	100,00 %	2.926.178	6,15 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	31.320.580	62,00 %	30.097.624	63,24 %	1.222.956	4,06 %
Passività correnti	19.199.109	38,01 %	20.824.479	43,76 %	(1.625.370)	(7,81) %
Debiti a breve termine	17.985.732	35,60 %	19.646.791	41,28 %	(1.661.059)	(8,45) %
Ratei e risconti passivi	1.213.377	2,40 %	1.177.688	2,47 %	35.689	3,03 %
Passività consolidate	12.121.471	24,00 %	9.273.145	19,49 %	2.848.326	30,72 %
Debiti a m/l termine	11.317.436	22,40 %	8.237.869	17,31 %	3.079.567	37,38 %
Fondi per rischi e oneri	112.138	0,22 %	341.869	0,72 %	(229.731)	(67,20) %
TFR	691.897	1,37 %	693.407	1,46 %	(1.510)	(0,22) %
CAPITALE PROPRIO	19.195.702	38,00 %	17.492.480	36,76 %	1.703.222	9,74 %
Capitale sociale	750.000	1,48 %	750.000	1,58 %		
Riserve	5.415.517	10,72 %	5.258.977	11,05 %	156.540	2,98 %
Utili (perdite) portati a nuovo	9.307.856	18,43 %	8.061.759	16,94 %	1.246.097	15,46 %
Utile (perdita) dell'esercizio	3.722.329	7,37 %	3.421.744	7,19 %	300.585	8,78 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	50.516.282	100,00 %	47.590.104	100,00 %	2.926.178	6,15 %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
--------	----------------	----------------	--------------

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	79,54 %	82,72 %	(3,84) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / Capitale circolante	42,26 %	36,26 %	16,55 %
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	1,63	1,72	(5,23) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto	0,84	0,81	3,70 %
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	38,00 %	36,76 %	3,37 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,94 %	0,75 %	25,33 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri			

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	137,42 %	126,99 %	8,21 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo))]	(4.724.139,00)	(3.414.870,00)	(38,34) %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura primario			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	0,80	0,84	(4,76) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	7.397.332,00	5.858.275,00	26,27 %
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			

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	1,31	1,28	2,34 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	7.183.456,00	5.620.061,00	27,82 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
Margine di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	5.020.412,00	3.759.292,00	33,55 %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
Indice di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni	126,15 %	118,05 %	6,86 %

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
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]			
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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	65.202.584	100,00 %	61.887.514	100,00 %	3.315.070	5,36 %
- Consumi di materie prime	525.270	0,81 %	931.324	1,50 %	(406.054)	(43,60) %
- Spese generali	22.585.594	34,64 %	22.051.237	35,63 %	534.357	2,42 %
VALORE AGGIUNTO	42.091.720	64,56 %	38.904.953	62,86 %	3.186.767	8,19 %
- Altri ricavi	418.992	0,64 %	198.166	0,32 %	220.826	111,43 %
- Costo del personale	32.882.757	50,43 %	30.867.815	49,88 %	2.014.942	6,53 %
- Accantonamenti			4.830	0,01 %	(4.830)	(100,00) %
MARGINE OPERATIVO LORDO	8.789.971	13,48 %	7.834.142	12,66 %	955.829	12,20 %
- Ammortamenti e svalutazioni	3.116.256	4,78 %	2.292.538	3,70 %	823.718	35,93 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	5.673.715	8,70 %	5.541.604	8,95 %	132.111	2,38 %
+ Altri ricavi	418.992	0,64 %	198.166	0,32 %	220.826	111,43 %
- Oneri diversi di gestione	501.649	0,77 %	507.902	0,82 %	(6.253)	(1,23) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	5.591.058	8,57 %	5.231.868	8,45 %	359.190	6,87 %
+ Proventi finanziari	67.689	0,10 %	115.967	0,19 %	(48.278)	(41,63) %
+ Utili e perdite su cambi	165.167	0,25 %	110.965	0,18 %	54.202	48,85 %

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	5.823.914	8,93 %	5.458.800	8,82 %	365.114	6,69 %
+ Oneri finanziari	(586.360)	(0,90) %	(460.356)	(0,74) %	(126.004)	(27,37) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	5.237.554	8,03 %	4.998.444	8,08 %	239.110	4,78 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	112.227	0,17 %	(28.260)	(0,05) %	140.487	497,12 %
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	5.349.781	8,20 %	4.970.184	8,03 %	379.597	7,64 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	1.627.452	2,50 %	1.548.440	2,50 %	79.012	5,10 %
REDDITO NETTO	3.722.329	5,71 %	3.421.744	5,53 %	300.585	8,78 %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	19,39 %	19,56 %	(0,87) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			
= [[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	11,23 %	11,64 %	(3,52) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota	8,94 %	8,56 %	4,44 %

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)			
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	11,07 %	10,99 %	0,73 %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria)]	5.936.141,00	5.430.540,00	9,31 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	5.936.141,00	5.430.540,00	9,31 %
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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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 interno ed internazionale in cui opera. Quanto innanzi descritto sull'andamento generale dell'economia, tratteggia una situazione di prudente aspettativa salvo l'introduzione dei fattori di negatività dai conflitti geopolitici anzi tratteggiati.

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.

TESISQUARE SPA

Bilancio Consolidato al 31/12/2025

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 dalle menzionate situazioni di conflittualità e dalle 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 potrà arrivare 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

Dichiarazione di conformità:

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000,
dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

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 2025

MSCC/SKVL/Abro-RC036792025BD0424

The BDO logo is located in the bottom right corner of the page. It consists of the letters "BDO" in a bold, white, sans-serif font, positioned within a red square. The square is partially cut off by the right edge of the page.



Tel: +39 011 56.28.264
www.bdo.it

Via Confienza, 10
10121 - Torino

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 2025, 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 2025, 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.

Bari, Bologna, Brescia, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Roma, Torino, Verona

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842
Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013
BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

Pag. 1 di 3



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 2025, 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 2025.

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, 10 aprile 2026

BDO Italia S.p.A.

Massimo Siccardi
Socio

Dichiarazione di conformità:

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000,
dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

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 2025

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 2025, ha svolto per la Società soltanto le funzioni previste dall'art. 2409 - bis c.c., mentre, ai sensi del D. Lgs. n. 39 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 2025 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 2025, 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 2025 presenta un risultato positivo consolidato di Euro 3.273.128 ed un Patrimonio Netto consolidato di Euro 19.195.700.

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 2025 al 31 dicembre 2025.

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 2025 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 2025, 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.

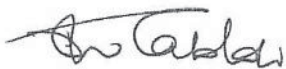
La Società di Revisione BDO Italia S.p.A. ha rilasciato in data 10 aprile 2026 le proprie relazioni ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010 relative ai bilanci d'esercizio e consolidato, entrambe con un giudizio favorevole, senza rilievi né richiami di informativa.

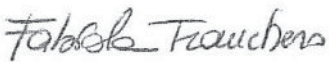
La Società di Revisione ha, altresì, attestato la coerenza delle relazioni sulla gestione con il bilancio d'esercizio e consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Alba, 10 aprile 2026

IL COLLEGIO SINDACALE

Giraud Paolo 

Tibaldi Danilo 

Tranchero Fabiola 

Dichiarazione di conformità:

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000,
dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.