

Milano, 29 settembre 2025

Spettabile Crowe Bompani Srl

Via Bartolomeo Bosco, 57/3

16121 Genova

Con riferimento all'incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale della Circle SpA per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, redatto in conformità al principio contabile OIC 30, che mostra un patrimonio netto di pertinenza del Gruppo di euro 14.582.566, comprensivo di un utile complessivo di Gruppo di euro 1.020.579, Vi confermiamo le seguenti attestazioni, già portate alla Vostra attenzione nello svolgimento del Vostro lavoro:

1. La finalità dell'incarico a Voi conferito è quella di emettere la relazione sulla revisione contabile limitata. È nostra la responsabilità che il bilancio consolidato semestrale costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa al 30 giugno 2025 corredato dai necessari dati comparativi, sia redatto in conformità al principio contabile OIC 30.
2. Il bilancio consolidato semestrale è stato predisposto nella prospettiva di continuità dell'impresa; in particolare, Vi confermiamo che riteniamo appropriato il presupposto della continuità aziendale che sottende la preparazione del bilancio consolidato semestrale, prendendo a riferimento un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data di chiusura del periodo.
3. La responsabilità di valutare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società alla natura e alle dimensioni dell'impresa, nonché di implementare e adottare le necessarie misure per la sua attuazione appartiene al Consiglio di Amministrazione. Vi confermiamo altresì che, ad oggi, da tali nostre attività, non sono emersi elementi rilevanti che possano incidere sulla correttezza del bilancio consolidato semestrale. Inoltre, è nostra responsabilità l'implementazione e il funzionamento di un adeguato sistema di controllo interno sul reporting finanziario volto, tra l'altro, a prevenire e ad individuare frodi e/o errori.
4. Vi abbiamo fornito, anche avvalendoci di strumenti di comunicazione e trasmissione a distanza:

Circle SpA

C.F e P.IVA 07869320965  
Cap. Soc. € 321.055,00 i.v.  
REA n. 1987108

Sede legale

Via Giovanni Battista Pergolesi 26  
20124 Milano | ITALIA  
info@circletouch.eu

Sede amministrativa

Piazza Borgo Pila 40, A/46  
16129 Genova | ITALIA  
[www.circlegroup.eu](http://www.circlegroup.eu)

- I. accesso a tutte le informazioni pertinenti alla redazione del bilancio consolidato semestrale, quali registrazioni, documentazione e altri aspetti;
  - II. i libri sociali completi e correttamente tenuti, nonché i verbali e le bozze delle riunioni non ancora trascritte nei libri in questione, in forma comunque sostanzialmente definitiva;
  - III. le ulteriori informazioni che ci avete richiesto ai fini della revisione contabile;
  - IV. la possibilità di contattare senza limitazioni i soggetti nell'ambito della Società e delle società del Gruppo dai quali Voi ritenevate necessario acquisire elementi probativi.
5. Tutte le operazioni sono state registrate nelle scritture contabili e riflesse nel bilancio consolidato semestrale.
6. Alcune delle attestazioni incluse nella presente lettera sono descritte come aventi natura limitata agli aspetti rilevanti. In proposito, Vi confermiamo che siamo consapevoli che le omissioni o gli errori nelle voci presentate nel bilancio consolidato semestrale e nell'informativa contenuta nelle note sono rilevanti quando possono, individualmente o nel complesso, influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato semestrale. La rilevanza dipende dalla dimensione e dalla natura dell'omissione o dell'errore valutata a seconda delle circostanze. La dimensione o la natura della voce interessata dall'omissione o dall'errore, o una combinazione delle due, potrebbe costituire il fattore determinante.

Inoltre, per quanto a nostra conoscenza

7. Vi confermiamo:
- a) che non siamo a conoscenza di casi di frodi o sospetti di frodi, con riguardo alla Società e alle società del Gruppo, che hanno coinvolto:
    - la direzione;
    - i dipendenti con ruoli significativi nell'ambito del controllo interno; o
    - altri soggetti, anche terzi, la cui frode o sospetta frode potrebbe avere un effetto rilevante sul bilancio consolidato semestrale;
  - b) che non siamo a conoscenza di segnalazioni di frodi o di sospetti di frodi, che influenzano il bilancio consolidato semestrale, comunicate da dipendenti, ex-dipendenti, analisti, autorità di vigilanza o altri soggetti;

- c) che, come già portato alla Vostra conoscenza, la nostra valutazione del rischio che il bilancio consolidato semestrale possa contenere errori rilevanti dovuti a frodi ci ha portato a concludere che tale rischio è da ritenersi non rilevante;
- d) che siamo consapevoli che il termine “frode” fa riferimento agli errori in bilancio derivanti da appropriazioni illecite di beni ed attività dell’impresa e agli errori derivanti da una falsa informativa finanziaria.
8. Vi confermiamo di non aver ricevuto comunicazioni ai sensi dell’art. 25-octies del D. Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi d’impresa e dell’insolvenza) da parte del Collegio Sindacale né segnalazioni da parte di creditori pubblici qualificati ai sensi dell’art. 25-novies del Codice della crisi d’impresa e dell’insolvenza né comunicazioni da parte di banche e intermediari finanziari ai sensi dell’art. 25-decies del predetto Codice della crisi d’impresa e dell’insolvenza.
9. Il bilancio consolidato semestrale è stato predisposto in continuità con i principi contabili adottati nella predisposizione del bilancio consolidato dell’esercizio precedente,
10. Vi confermiamo, con la precisazione di cui al precedente paragrafo 6, che il bilancio consolidato semestrale non è inficiato da errori rilevanti, incluse le omissioni.
11. Vi confermiamo che non vi sono state comunicazioni del Collegio Sindacale o denunce di fatti censurabili relativamente alla Società e/o alle società del Gruppo, ulteriori rispetto a quelle già riportate sui libri sociali di riferimento, né segnalazioni di fatti o circostanze anomali che potrebbero, in caso di riscontro, rappresentare fatti censurabili.
12. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi utili per identificare le entità da noi controllate. Inoltre, Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi utili per identificare la natura del nostro coinvolgimento.
13. I metodi di valutazione e le assunzioni significative utilizzati nella determinazione delle stime contabili, incluse le misurazioni al fair value e l’informativa ad esse relativa, sono stati applicati in modo coerente, sono ragionevoli e riflettono adeguatamente la nostra capacità di eseguire misurazioni specifiche per conto della Società. Tutte le informazioni e gli elementi da noi utilizzati al fine delle stime Vi sono stati resi disponibili.

14. Vi abbiamo informato di tutti i casi noti di non conformità o di sospetta non conformità a leggi o regolamenti i cui effetti dovrebbero essere tenuti in considerazione nella redazione del bilancio. Peraltro, non vi sono state limitatamente agli aspetti che possono avere un effetto rilevante sul bilancio consolidato semestrale:
- irregolarità da parte di Amministratori, Dirigenti ed altri dipendenti della Società e delle società del Gruppo che rivestono posizioni di rilievo nell'ambito del sistema di controllo interno amministrativo;
  - irregolarità da parte di altri dipendenti della Società e delle società del Gruppo;
  - notifiche da parte di amministrazioni pubbliche, autorità giurisdizionali o inquirenti, organismi di controllo pubblico o autorità di vigilanza aventi ad oggetto richieste di informazioni o chiarimenti, nonché provvedimenti inerenti all'inosservanza delle vigenti norme;
  - violazioni o possibili violazioni di leggi o regolamenti;
  - inadempienze di clausole contrattuali;
  - violazioni del Decreto Legislativo n. 231 del 21 novembre 2007 (Legge Antiriciclaggio), come successivamente modificato dal D.Lgs. n. 90 del 25 maggio 2017 e dal D.Lgs. n. 125 del 4 ottobre 2019;
  - violazioni della Legge 10 ottobre 1990, n. 287 (cosiddetta Antitrust);
  - operazioni al di fuori dell'oggetto sociale;
  - violazioni della Legge sul finanziamento ai partiti politici.
15. Non vi sono potenziali richieste di danni o accertamenti di passività che, a parere dei nostri legali, possano probabilmente concretizzarsi e quindi tali da dover essere evidenziate nel bilancio come passività. Non vi sono passività rilevanti, perdite potenziali per le quali debba essere effettuato un accantonamento in bilancio d'esercizio e/o consolidato, oppure evidenziate nelle note esplicative, e utili potenziali che debbano essere evidenziati nelle note esplicative. Non vi sono perdite che si debbano sostenere in relazione all'esecuzione o all'incapacità di evadere gli impegni assunti o altre tipologie di contratti onerosi.
16. Vi abbiamo informato dell'identità delle parti correlate dell'impresa e di tutti i rapporti e operazioni realizzate con le medesime. È stata fornita nelle note apposite e puntuale informazione sulle operazioni con parti correlate con indicazione dei saldi debitori o creditori, delle vendite, degli acquisti, di altri ricavi o costi, dei contratti di leasing e delle garanzie, nonché sulle operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione.



17. Non vi sono, in aggiunta a quanto illustrato nelle note al bilancio:

- a) eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2025 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella approvata dagli organi della Società, tale da richiedere rettifiche al bilancio consolidato semestrale o l'esposizione di informativa nelle note di commento;
- b) fatti successivi che possono incidere sulla continuità aziendale;
- c) atti compiuti in violazione dell'art. 2357 e successivi del Codice Civile in materia di acquisto di azioni proprie e di azioni della controllante;
- d) accordi con istituti finanziari che comportano compensazioni fra conti attivi o passivi o altri accordi che comportano indisponibilità di conti attivi, di linee di credito, o accordi di natura similare;
- e) accordi di riacquisto di attività precedentemente alienate;
- f) perdite che si devono sostenere in relazione alla evasione o incapacità di evadere gli impegni assunti;
- g) perdite che si devono sostenere in relazione ad impegni assunti per l'acquisto di voci di magazzino in quantità eccedente il normale fabbisogno o a prezzi superiori a quelli di mercato, o relative alla valutazione di giacenze di magazzino obsolete;
- h) programmi futuri circa l'interruzione di determinate linee di prodotti o altri programmi o intendimenti che possano dar luogo a un'eccedenza o all'obsolescenza delle rimanenze di magazzino. Le rimanenze non sono contabilizzate a un importo superiore al valore netto di realizzo;
- i) impegni di acquisto o vendita a termine o contratti simili su valuta estera, titoli, merci o altri beni;
- j) impegni per trattamenti economici integrativi (correnti o differiti) con il personale, gli agenti o altri;
- k) vincoli sul capitale sociale o sulla disponibilità delle riserve;
- l) operazioni con pagamenti basati su azioni ("share based payment") regolati per cassa o con strumenti rappresentativi di capitale della Società, della/e nostra/e controllante/i o di altre società appartenenti al Gruppo, a fronte di beni o servizi prestati da terzi o dai nostri dipendenti (inclusi gli Amministratori e il personale direttivo).

18. Non abbiamo evidenza di cambiamenti o circostanze che possano indicare che il valore di carico delle attività immateriali, compreso l'avviamento possano risultare a fine periodo non più recuperabili. Durante il periodo non abbiamo identificato indicatori di impairment relativamente a tali attività.



**Circle SpA**

C.F e P.IVA 07869320965  
Cap. Soc. € 321.055,00 i.v.  
REA n. 1987108

**Sede legale**

Via Giovanni Battista Pergolesi 26  
20124 Milano | ITALIA  
info@circletouch.eu

**Sede amministrativa**

Piazza Borgo Pila 40, A/46  
16129 Genova | ITALIA  
[www.circlegroup.eu](http://www.circlegroup.eu)

19. La Società e le società del Gruppo hanno la capacità e la volontà di mantenere tutti gli investimenti nel lungo termine. Non vi sono investimenti fissi rilevanti non utilizzati nella normale attività aziendale.
20. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi rilevanti da noi considerati per valutare se le attività finanziarie abbiano subito una perdita di valore.
21. Le società del Gruppo non hanno programmi futuri o intendimenti che possano alterare significativamente il valore di carico delle attività o delle passività o la loro classificazione o la relativa informativa nel bilancio consolidato semestrale. La Società non detiene attività non correnti o gruppi in dismissione che devono essere classificati come posseduti per la vendita.
22. Tutte le attività e passività finanziarie, ed in particolare tutti gli strumenti finanziari derivati, sono state rilevate e classificate in accordo con i principi contabili di riferimento. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.
23. Le imposte sul reddito sono state determinate mediante una corretta interpretazione della normativa fiscale vigente. Per la stima si è inoltre tenuto conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto, nonché delle eventuali incertezze connesse ai trattamenti fiscali adottati dalla Società e dalle altre società del Gruppo, che potrebbero non essere accettati dall'Autorità fiscale.

Non sono previste nel breve periodo operazioni che possano portare alla tassazione dei saldi attivi di rivalutazione e delle altre riserve in regime di sospensione d'imposta. Le assunzioni rilevanti da noi utilizzate nell'analisi dei redditi tassabili attesi allo scopo di determinare la probabilità del recupero delle attività per imposte anticipate sono ragionevoli. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione. Non abbiamo ricevuto informazioni o pareri che sono in contraddizione gli importi contabilizzati in bilancio nonché con le informazioni fornite nelle note esplicative relativamente alle imposte sul reddito. Vi attestiamo inoltre che Vi abbiamo fornito tutti gli elementi e le informazioni rilevanti necessari per comprendere gli accantonamenti relativi alle imposte della Società e del Gruppo ed ogni altro aspetto rilevante ad esso correlato.

#### Circle SpA

C.F e P.IVA 07869320965  
Cap. Soc. € 321.055,00 i.v.  
REA n. 1987108

#### Sede legale

Via Giovanni Battista Pergolesi 26  
20124 Milano | ITALIA  
info@circletouch.eu

#### Sede amministrativa

Piazza Borgo Pila 40, A/46  
16129 Genova | ITALIA  
[www.circlegroup.eu](http://www.circlegroup.eu)

24. Non sono state concesse opzioni per l'acquisto di azioni rappresentative del capitale sociale della società ad eccezione di quanto illustrato nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale.
25. Le attestazioni forniteVi con la nostra lettera del 13 aprile 2025 relative alla revisione contabile del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 sono tuttora valide.
26. Vi confermiamo che il bilancio consolidato semestrale che Vi trasmettiamo unitamente alla presente lettera è conforme a quello che sarà pubblicato. Ci impegniamo inoltre a darVi tempestiva comunicazione delle eventuali modifiche che fossero apportate ai suddetti documenti prima della pubblicazione.

Con la presente dichiarazione la Società riconosce e conferma inoltre che la completezza, attendibilità e autenticità di quanto sopra specificamente attestato, anche con riferimento a quanto fornito avvalendoci di strumenti di comunicazione e trasmissione a distanza, costituisce, anche ai sensi e per gli effetti degli artt. 1227 e 2049 Cod. Civ., presupposto per una corretta possibilità di svolgimento della Vostra attività di revisione e per l'espressione delle Vostre conclusioni, mediante l'emissione della relazione sul bilancio consolidato semestrale.

Cordiali saluti.

Circle SpA



---

Il Legale Rappresentante

Circle SpA

C.F e P.IVA 07869320965  
Cap. Soc. € 321.055,00 i.v.  
REA n. 1987108

Sede legale

Via Giovanni Battista Pergolesi 26  
20124 Milano | ITALIA  
info@circletouch.eu

Sede amministrativa

Piazza Borgo Pila 40, A/46  
16129 Genova | ITALIA  
[www.circlegroup.eu](http://www.circlegroup.eu)



Circle SpA

C.F e P.IVA 07869320965  
Cap. Soc. € 321.055,00 i.v.  
REA n. 1987108

Sede legale

Via Giovanni Battista Pergolesi 26  
20124 Milano | ITALIA  
info@circletouch.eu

Sede amministrativa

Piazza Borgo Pila 40, A/46  
16129 Genova | ITALIA  
[www.circlegroup.eu](http://www.circlegroup.eu)

