

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.

Statutory Financial Statements as at 31/12/2018

Registry details	
Domiciled in	APPIANO SULLA STRADA DEL VINO
Tax code	00211420211
REA no.	BOLZANO77007
VAT no.	00211420211
Share capital in euros	516,500.00 fully paid-up
Legal form	JOINT-STOCK COMPANY
Main sector of activity (ATECO)	237010
Company in liquidation	no
Company with a single shareholder	no
Company subject to another person's direction and coordination activities	no
Name of the company or entity carrying out direction and coordination activities	
Membership of a group	no
Name of the parent company	
Country of the parent company	
Entry no. in the register of cooperatives	

PARENT'S ACCOUNTS FOR CLIFFORD LTD - No. 04649060
 AUDIT EXEMPTION NOTE ON PAGE 7
 Amounts are stated in euros

CERTIFIED AS TRUE AND ACCURATE TRANSLATION OF
 THE ORIGINAL DOCUMENT.

CERTIFIED TO BE A TRUE COPY.

I certify that this is a true copy of the original

Pietro Marini ACCA ICAEW no. 1555048
 Kelmer UK Ltd
 Third Floor East
 12 Bridewell Place
 London EC4V 6AP
 Company Reg. No. 5260822

18/09/2019.

SAT - WEDNESDAY

A18 *A8F0PV4I* 09/10/2019 #219
 RM COMPANIES HOUSE
 R8EHAURD 21/09/2019 #41

SATURDAY



SPE *S8EFT3R7* 21/09/2019 #41
 COMPANIES HOUSE
 A21 29/10/2019 #24
 COMPANIES HOUSE

Financial Statements as at 31/12/2018

BALANCE SHEET

ASSETS	31/12/2018	31/12/2017
A) RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS FOR PAYMENTS STILL DUE		
Total receivables from shareholders for payments still due (A)	0	0
B) FIXED ASSETS		
<i>I – Intangible fixed assets</i>		
1) Formation expenses	0	6,331
3) Industrial patent and intellectual property rights	53,715	37,887
4) Concessions, licences, trade marks and similar rights	0	721
Total intangible fixed assets	53,715	44,939
<i>II – Tangible fixed assets</i>		
1) Land and buildings	14,069,057	14,206,309
2) Plant and machinery	2,611,684	1,241,417
3) Industrial and commercial equipment	326,125	247,735
4) Other assets	575,633	548,437
5) Assets under construction and payments on account	46,826	40,000
Total tangible fixed assets	17,629,325	16,283,898
<i>III – Financial fixed assets</i>		
1) Interests in		
a) Subsidiary companies	880,546	774,207
b) Related companies	364,304	369,309
d-bis) Other companies	11,697	11,197
Total interests (I)	1,256,547	1,154,713
Total financial fixed assets (III)	1,256,547	1,154,713
Total fixed assets (B)	18,939,587	17,483,550
C) CURRENT ASSETS		
<i>I) Inventories</i>		
1) Raw, subsidiary and consumable materials	12,842,745	12,114,118
5) Payments on account	580,020	1,003,264
Total inventories	13,422,765	13,117,382
<i>II) Receivables</i>		
1) From customers		
Due within the following financial year	7,427,552	6,895,629
Total receivables from customers	7,427,552	6,895,629
2) From subsidiary companies		
Due within the following financial year	4,424,942	2,479,372
Total receivables from subsidiary companies	4,424,942	2,479,372
3) From related companies		
Due within the following financial year	1,802,523	2,590,921
Total receivables from related companies	1,802,523	2,590,921
5-bis) Tax receivables		
Due within the following financial year	172,179	163,520
Total tax receivables	172,179	163,520
5-ter) Prepaid taxes	64,942	21,267
5-quater) From others		
Due within the following financial year	272,882	189,319
Due after the following financial year	100,775	0
Total receivables from others	373,657	189,319
Total receivables	14,265,795	12,340,028
<i>III – Financial assets other than fixed assets</i>		
Total financial assets other than fixed assets	0	0
<i>IV – Liquid assets</i>		
1) Bank and post office deposits	59,786	350,319
3) Cash and cash equivalents	2,520	1,079

Total liquid assets	62,306	351,398
Total current assets (C)	27,750,866	25,808,808
D) ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES	631,427	544,885
TOTAL ASSETS	47,321,880	43,837,243

BALANCE SHEET**LIABILITIES**

31/12/2018 31/12/2017

A) EQUITY

I – Capital	516,500	516,500
II – Share appreciation reserve	0	0
III – Revaluation reserves	6,106,688	6,106,688
IV – Legal reserve	103,300	103,300
V – Statutory reserves	0	0
VI – <i>Other reserves, indicated separately</i>		
Extraordinary reserve	6,812,398	7,622,629
Capital contribution payments	287,481	287,481
Reserve following reduction in share capital	130,000	130,000
Unrealized exchange gains reserve	150,579	329,814
Sundry other reserves	105,975	114,350
Total other reserves	7,486,433	8,484,274
VII – Reserve for expected cash flow hedge transactions	0	0
VIII – Profits/(losses) carried forward	0	0
IX – Profit/(loss) for the financial year	1,379,743	1,054,908
Loss covered over the financial year	0	0
X – Negative reserve for treasury shares in portfolio	0	0
Total equity	15,592,664	16,265,670

B) PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES

2) For taxes, including deferred taxes	579,839	572,952
4) Other	142,066	116,462
Total provisions for risks and expenses (B)	721,905	689,414

C) SEVERANCE PAYMENTS

913,288 875,510

D) PAYABLES

3) Payables to shareholders for loans		
Due within the following financial year	350,960	151,463
Due after the following financial year	868,500	792,500
Total payables to shareholders for loans (3)	1,219,460	943,963
4) Bank payables		
Due within the following financial year	11,188,771	10,504,256
Due after the following financial year	7,827,849	6,622,400
Total bank payables (4)	19,016,620	17,126,656
6) Payments on account		
Due within the following financial year	1,010,901	1,080,612
Total payments on account (6)	1,010,901	1,080,612
7) Trade payables		
Due within the following financial year	5,355,476	5,282,142
Total trade payables (7)	5,355,476	5,282,142
9) Payables to subsidiary companies		
Due within the following financial year	13,264	10,263
Total payables to subsidiary companies (9)	13,264	10,263
10) Payables to related companies		
Due within the following financial year	73	23,720
Total payables to related companies (10)	73	23,720
12) Tax payables		
Due within the following financial year	204,905	147,863
Total tax payables (12)	204,905	147,863
13) Payables to pension and social security institutions		
Due within the following financial year	227,816	247,772
Total payables to pension and social security institutions (13)	227,816	247,772

14) Other payables		
Due within the following financial year	723,078	883,789
Due after the following financial year	2,213,881	216,153
Total other payables (14)	2,936,959	1,099,942
Total payables (D)	29,985,474	25,962,933
E) ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME	108,549	43,716
TOTAL LIABILITIES	47,321,880	43,837,243

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	31/12/2018	31/12/2017
A) PRODUCTION VALUE:		
1) Revenues from sales and services	36,916,476	35,239,298
4) Increases in fixed assets from in-house production	0	75,400
5) Other revenues and income		
Grants for current expenses	157,600	169,500
Other	841,504	980,665
Total other revenues and income	999,104	1,150,165
Total production value	37,915,580	36,464,863
B) PRODUCTION COSTS:		
6) Raw, subsidiary and consumable materials and goods	15,274,292	16,165,624
7) Services	13,874,205	11,279,009
8) Use of third party assets	660,172	624,295
9) Employees:		
a) Salaries and wages	3,530,416	3,120,789
b) Social security expenses	1,167,129	1,239,073
c) Severance payments	247,404	226,886
c) Other costs	5,742	25,792
Total employee costs	4,950,691	4,612,540
10) Amortization, depreciation and write-downs:		
a) Amortization of intangible fixed assets	33,688	31,513
b) Depreciation of tangible fixed assets	614,786	531,931
d) Write-down of current asset and liquid asset receivables	191,685	71,914
Total amortization, depreciation and write-downs	840,159	635,358
11) Variation in inventories of raw, subsidiary and consumable materials and goods	-728,627	279,647
12) Apportionments for risks	46,474	43,656
14) Sundry management expenses	352,113	508,989
Total production costs	35,269,479	34,149,118
Difference between production value and costs (A-B)	2,646,101	2,315,745
C) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES:		
16) Other financial income:		
a) From receivables entered in the fixed assets		
Other	68,222	43,063
Total financial income from receivables entered in the fixed assets	68,222	43,063
d) Income other than from the foregoing		
Other	37,735	23,744
Total income other than from the foregoing	37,735	23,744
Total other financial income	105,957	66,807
17) Interest and other financial expenses		
Other	693,104	640,140
Total interest and other financial expenses	693,104	640,140
17-bis) Exchange-rate gains and losses	-52,272	-52,396

Total financial income and expenses (C) (15+16-17+-17-bis)	-639,419	-625,729
D) ADJUSTMENTS TO VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES:		
Total adjustments to value of financial assets and liabilities (18-19)	0	0
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX (A-B+-C+-D)	2,006,682	1,690,016
20) Current, deferred and prepaid income taxes for the financial year		
Current taxes	655,979	652,367
Deferred and prepaid taxes	-29,040	-17,259
Total current, deferred and prepaid income taxes for the financial year	626,939	635,108
21) OPERATING PROFIT/(LOSS)	1,379,743	1,054,908

CASH FLOW STATEMENT (INCOME FLOW WITH THE INDIRECT METHOD)		
	Current financial year	Previous financial year
A. Cash flow deriving from operations (indirect method)		
Profit/(loss) for the financial year	1,379,743	1,054,908
Income taxes	626,939	635,108
Interest payable/(receivable)	587,147	573,333
(Dividends)	0	0
(Gains)/Losses deriving from the sale of assets	(83,181)	0
1. Profit/Loss) for the financial year, before income tax, interest, dividends and gains/losses from sales	2,510,648	2,263,349
<i>Adjustments for non-monetary items that have no counterpart in the net working capital</i>		
Apportionments to provisions	200,790	156,673
Fixed asset amortization and depreciation	648,474	563,444
Write-downs due to impairment	0	0
Adjustments to value of financial assets and liabilities of derivative financial instruments not involving monetary movements	0	0
Other adjustments upwards/(downwards) for non-monetary items	117,210	71,914
<i>Total adjustments for non-monetary items that have no counterpart in the net working capital</i>	966,474	792,031
2. Cash flow prior to variations in the net working capital	3,477,122	3,055,380
<i>Variations in the net working capital</i>		
Decrease/(Increase) in inventories	(305,383)	(24,843)
Decrease/(Increase) in receivables from customers	(638,512)	(706,681)

Decrease/(Increase) in trade payables	74,646	232,947
Decrease/(Increase) in accrued income and prepaid expenses	(86,542)	(8,546)
Increase/(Decrease) in accrued expenses and deferred income	37,474	(3,746)
Other decreases / (Other increases) in net working capital	455,013	329,830
<i>Total variations in net working capital</i>	<i>(463,304)</i>	<i>(181,039)</i>
3. Cash flow following variations in net working capital	3,013,818	2,874,341
<i>Other adjustments</i>		
Interest received/(paid)	(247,076)	(573,333)
(Income tax paid)	(583,744)	(662,999)
Dividends received	0	0
(Utilization of provisions)	(147,485)	(144,758)
Other collections/(payments)	0	0
<i>Total other adjustments</i>	<i>(978,305)</i>	<i>(1,381,090)</i>
Cash flow from operations (A)	2,035,513	1,493,251
B. Cash flow deriving from investment activities		
<i>Tangible fixed assets</i>		
(Investments)	(1,966,947)	(1,714,717)
Disinvestments	89,915	0
<i>Intangible fixed assets</i>		
(Investments)	(42,464)	(27,392)
Disinvestments	0	0
<i>Financial fixed assets</i>		
(Investments)	(33,612)	0
Disinvestments	0	0
<i>Financial assets not tied-up</i>		
(Investments)	0	0
Disinvestments	0	0
(Acquisition of business branches net of liquid assets)	0	0
Transfer of business branches net of liquid assets	0	0
Cash flow from investment activities (B)	(1,953,108)	(1,742,109)
C. Cash flow deriving from financing activities		
<i>Third party resources</i>		
Increase/(Decrease) in short-term bank payables	684,515	911,825
Arrangement of loans	977,890	0
(Repayment of loans)	0	(525,596)
<i>Own resources</i>		
Increase in capital for payment	0	1
(Repayment of capital)	(2,052,749)	0
Sale (Purchase) of treasury shares	0	0
(Dividends and interim dividends paid)	0	0

Cash flow from financing activities (C)	(390,344)	386,230
Increase (decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	(307,939)	137,372
Exchange-rate effect on liquid assets	18,847	0
Liquid assets at start of year		
Bank and post office deposits	350,319	212,974
Cheques	0	0
Cash and cash equivalents	1,079	1,052
Total liquid assets at start of year	351,398	214,026
Of which not freely usable	0	0
Liquid assets at year end		
Bank and post office deposits	59,786	350,319
Cheques	0	0
Cash and cash equivalents	2,520	1,079
Total liquid assets at year end	62,306	351,398
Of which not freely usable	0	0

FOR THE YEAR ENDING 31/12/2018 THE
COMPANY WAS ENTITLED TO EXEMPTION
FROM AUDIT UNDER SECTION 478A
OF THE COMPANIES ACT 2006 RELATING
TO SUBSIDIARY COMPANIES.

Notes to the financial statements as at 31/12/2018**INTRODUCTION**

The financial statements closed at 31/12/2018, of which these notes form an integral part pursuant to article 2423, paragraph 1, of the Italian Civil Code, correspond to the results shown in the accounting statements regularly kept and are drawn up in accordance with articles 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis and 2425 ter of the Italian Civil Code, according to principles of preparation laid down by article 2423 bis and valuation criteria referred to in article 2426 of the Italian Civil Code.

PRINCIPLES OF PREPARATION

In order to prepare the financial statements clearly and provide a true and fair view of the asset and financial position and economic result in accordance with article 2423 bis of the Italian Civil Code:

- We assessed the individual items prudently on a going concern basis;
- We only included profits actually made during the course of the financial year;
- We determined income and expenses based on accrual, regardless of their financial appearance;
- We included all risks and losses accruing, even if they became known after year end;
- We considered separately, for the purposes of the relative valuation, different items included in the various items of the financial statements;
- We maintained the valuation criteria adopted in relation to the previous financial year unchanged.

The following financial statement assumptions referred to in OIC [Italian Accounting Committee] 11 par. 15 were also observed:

- a) prudence;
- b) principle of a going concern;
- c) substantial representation;
- d) accrual;
- e) consistent valuation criteria;
- f) relevance;
- g) comparability.

Principle of a going concern

With regard to this principle, the valuation of the financial statement items was made on a going concern basis and therefore taking into account the fact that the business constitutes a functioning economic complex intended to generate income, at least for the foreseeable future (12 months as from the reference date of closure of the financial statements).

No significant uncertainties arose regarding the valuation on a going concern basis and no reasonable alternatives to a suspension of business were identified.

The financial statements are drawn up in euros.

EXCEPTIONAL CASES PURSUANT TO ARTICLE 2423, PARAGRAPH 5, OF THE ITALIAN CIVIL CODE

No exceptional events were established making it necessary to have recourse to the departures referred to in article 2423, paragraph 5, of the Italian Civil Code.

CHANGES IN ACCOUNTING STANDARDS

No changes in accounting standards occurred during the financial year.

CORRECTION OF SIGNIFICANT ERRORS

No significant errors made in previous financial years emerged.

PROBLEMS OF COMPARABILITY AND ADAPTATION

There are no items in the assets and liabilities that fall under more than one item in the draft financial statements.

Pursuant to article 2423 *ter*, paragraph 5, of the Italian Civil Code, no problems of comparability and adaptation of the items of the financial statements for the current financial year to those of the previous financial year emerged.

VALUATION CRITERIA APPLIED

The criteria applied in the valuation of the financial statement items, set out below, comply with the provisions of article 2426 of the Italian Civil Code.

The valuation criteria referred to in article 2426 of the Italian Civil Code comply with those used in preparing the financial statements for the previous financial year.

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are recognized, within the limit of the recoverable value, at acquisition or internal production cost, including all directly attributable ancillary charges, and are systematically amortized at constant rates in relation to the residual possibility of use of the asset.

Pursuant to OIC 24 par. 37, acquisitions with deferred payment under conditions other than those normally applied on the market are recognized at the value corresponding to the amount payable determined pursuant to OIC 19.

Industrial patent rights and intellectual property rights are amortized based on their presumed duration of use, which may not exceed that fixed by the licence agreements, however.

Assets under construction include intangible assets in the course of construction. These costs are included in this item until title to the right is acquired or the project is completed. Upon the occurrence of these conditions, the corresponding values are restated in the relevant intangible fixed asset items.

Assets under construction are not subject to amortization.

Fixed assets whose value at the year-end date is permanently lower than the residual cost to be amortized are recognized at that lower value; this is not maintained if the reasons for the adjustment made cease to apply in subsequent financial years.

The recognition and valuation of items included in the category of intangible fixed assets were made with the consent of the Board of Statutory Auditors, where provided for by the Italian Civil Code.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are recorded at the date of transfer of risks and benefits connected with the assets acquired and are recognized at acquisition or production cost net of the relative accumulated depreciation, including all directly attributable ancillary costs and charges, indirect costs relating to internal production and charges relating to the financing of internal manufacture borne during the manufacturing period and for the period for which the asset may be used.

Assets for which payment is deferred compared to normal market conditions are recognized, based on the amortized cost criterion, at the value corresponding to the amount payable determined pursuant to OIC 19 'Payables'.

The costs borne on assets existing for the purposes of the expansion, modernization and improvement of structural items, and those borne to increase their correspondence with the purposes for which they were purchased and non-routine maintenance, as provided for by OIC 16 par. 49-53, have only been capitalized in the presence of a significant, measurable increase in the production capacity or useful life.

For these assets, depreciation has been applied in a unified manner to the new book value taking the residual useful life into account.

For tangible fixed assets comprising a set of coordinated assets, as provided for by OIC 16 par. 45-46, the values of the individual assets were determined in order to identify the various durations of their useful lives.

Tangible fixed assets acquired free of charge, as provided for by OIC 16 par. 47-48, have been recognized based on the market value with a corresponding entry 'A.5 Other revenues and income' in the profit and loss account.

Financial expenses have been capitalized as provided for by OIC 16 par. 41-44, as:

- They are expenses actually borne and objectively determinable and fall within the limit of the recoverable value of the reference assets;
- The capitalized expenses do not exceed the financial expenses, net of the temporary investment of funds acquired on loan, in relation to the realization of the asset and borne during the financial year;
- The financial expenses on funds acquired on loan have generally been capitalized within the limits of the portion attributable to the fixed assets under construction;
- The capitalized expenses relate solely to those assets requiring a significant construction period.

The cost of the fixed assets whose use is limited in time is systematically depreciated every financial year at constant rates in relation to the residual possibility of use, specifically indicating the depreciation and possible write-downs applied; rates have been applied that reflect the result of the technical depreciation plans, confirmed by business reality and reduced by 50% for acquisitions made during the financial year, as the conditions provided for by OIC par. 61 apply to these based on economic and technical rates determined in relation to the residual possibility of use.

Depreciation applies from the time at which the assets become available and ready for use; in accordance with OIC 16 par. 70, the depreciation plans are revised in the event of a change in the residual possibility of use.

All assets, including those temporarily not used, have been depreciated, except for those whose use is not exhausted, comprising land, civil buildings not accessory to industrial investments and structures.

Based on the provisions of OIC 16 par. 60, if the value of the buildings also incorporates the value of the land on which they are built, the value of the building has been shown separately.

Obsolete assets and those no longer used or usable in the production cycle, based on OIC 16 par. 80, have not been depreciated and have been valued at the lower of the net book value and the recoverable value.

The rates applied are as follows:

Buildings: 3%-4%

Plant and machinery: 10%-15%

Industrial and commercial equipment: 10%

Other assets:

- Furniture and fittings: 12%
- Electronic office machinery: 20%
- Motor vehicles: 25%
- Lorries: 20%
- Improvements to third party assets: rate based on the term of the lease agreement.

The cost has not been revalued applying monetary revaluation laws.

Public grants for plant and current expenses

The grants for plant expenses provided by the Autonomous Province of Bolzano have been recognized, in accordance with OIC 16 par. 87, as they have been substantially definitively acquired. They have been recognized applying the indirect method and therefore recognized in the item of the profit and loss account 'A5 Other revenues and income', and deferred by accrual to subsequent financial years, by recognition of the grant in a suitable item of the deferred income.

The grants provided for current expenses have been recognized in the income components.

Financial lease transactions

In accordance with statutory legislation in force, financial lease transactions are recognized based on the 'equity method' which provides for rental income to be booked in the profit and loss account based on accrual.

The adoption of the 'financial methodology' would have led to the rates of impairment of the assets acquired by leasing, commensurate with the period of use, and the interest on the residual capital financed being booked in the profit and loss account instead of the rental income, as well as the recognition of the assets on the assets side of the balance sheet and the residual debt on the liabilities side.

The specific section of the notes contains information on the effects of the 'financial methodology'.

Interests

Interests are classified in the fixed assets or in the current assets depending on their intended use.

Long-term interests

Long-term interests have been valued by attributing to each interest the cost specifically borne, plus charges directly allocated and any write-off of loans made in favour of companies in which an

interest is held, as well as payments made to cover the losses implementing the appropriate resolution of the shareholders' meeting.

Pursuant to article 2426, point 3, of the Italian Civil Code, in the event of permanent impairment, defined and determined based on OIC 21 par. 31-41, the cost is adjusted.

During the financial year in which the conditions determining an adjustment to value in the previous financial year(s) cease to apply, the value will be reinstated, determined based on OIC 21 par. 42-43.

Receivables recognized in the financial fixed assets are stated at the presumed realizable value.

This value was determined by adjusting the nominal value of the receivables existing so as to take all risks of non-realization into account.

Inventories

In order to value inventories, two of the criteria permitted by article 2426, point 10) of the Italian Civil Code were adopted. In particular:

- For raw and subsidiary materials, consumables and goods held for resale, the LIFO criterion was adopted; as usual the valuation of blocks of marble and granite in stock in the yards was particularly complex. Following careful analyses, several blocks were found not to comply with the morphological characteristics of structure and/or form expected, compared to the time of acquisition from the quarries; in fact, purchases may also take place during extraction, or the production may be purchased per cubic metre over a certain period in lots that cannot always be calculated. In many cases, therefore, depending on the type of the aforesaid materials, a valuation was made that took the market value into account, as it is appreciably lower than the purchase cost;
- For semi-finished and end products and for works in progress during the course of the year, the criterion of the cost obtained by valuation of the raw material was adopted with the criterion described above, to which all costs directly attributable to the product or the work in progress were added in relation to the production or works executed.

Receivables

Receivables are classified either in the fixed assets or in the current assets depending on the intended use / origin thereof for ordinary business, and are recognized at the presumed realizable value.

Amounts falling due within and after the financial year were subdivided with regard to the contractual or legal due date, also taking into account facts and events that may give rise to a change in the original due date, the debtor's realistic capacity to fulfil the obligation within the contractual periods and the timespan within which it is reasonably considered that the amount receivable may be collected.

Pursuant to article 2426, paragraph 1, point 8), of the Italian Civil Code, receivables are recognized based on the amortized cost criterion, except for receivables for which the effects of applying the

amortized cost, pursuant to article 2423, paragraph 4, of the Italian Civil Code, are irrelevant (falling due within 12 months).

Based on the principle of relevance recalled above, receivables have not been discounted if the interest rate presumable from the contractual conditions is not significantly different from the market interest rate.

Receivables for which the amortized cost criterion was not applied have been recognized at the presumed realizable value.

Receivables, regardless of the application of the amortized cost or otherwise, are represented in the financial statements net of recognition of a bad debt provision to cover receivables considered to be written off, as well as the general risk regarding the remaining receivables, based on estimates made based on past experience, the trend of the age of the receivables due, the general and sectoral economic situation and the country risk, and on events occurring after year end that affect the values at the date of the financial statements.

For receivables backed by guarantees, the effects of enforcement of the guarantee have been taken into account and, for any insured receivables, only the portion not covered by the insurance has been taken into account.

An apportionment was also made to a specific provision for risks with regard to the estimated returns of goods or products by customers and discounts and reductions it is presumed will be granted at the time of collection, based on experience and on any other useful information.

Notes on the application of Legislative Decree 139/2015

The company made use of the right (OIC 15 par. 89) not to apply the amortized cost and discounting criterion to receivables recognized in the financial statements as at 31 December 2015, and therefore these criteria were only applied to receivables recognized as from 1 January 2016. These receivables are valued at the presumed realizable value.

Tax receivables and prepaid tax assets

The item 'Tax receivables' includes certain amounts determined deriving from receivables for which a realizable right exists by repayment or offsetting.

The item 'Prepaid taxes' includes prepaid tax assets determined based on the temporary differences in tax losses that may be deducted or carried forward, applying the estimated rate in force at the time such differences will be repaid.

Any prepaid tax assets connected with a tax loss have been recognized in the presence of reasonable certainty as to their future recovery, demonstrated by tax planning for a reasonable period of time anticipating sufficient taxable income to make use of the losses that may be carried forward and/or by the presence of sufficient taxable temporary differences to absorb the losses that may be carried forward.

Liquid assets

Liquid assets are recognized at their nominal value.

Accruals and deferrals

Accruals and deferrals have been recognized based on the principle of time accrual and include income/expenses accruing during the financial year and payable in subsequent financial years and income/expenses incurred by year end but accruing in subsequent financial years.

Therefore only the portions of expenses and income common to two or more financial years are recognized, the amount of which varies based on time.

At year end, the conditions determining the initial recognition were found to have been observed, making the necessary adjustments to value, where appropriate, also taking the time factor and possible recoverability into account.

Accrued income, similar to operating receivables, has been valued at the presumed realizable value, applying a write-off in the profit and loss account if that value is lower than the book value. Accrued expenses, similar to payables, have been valued at the nominal value.

For deferred expenses, a valuation of the future economic benefit related to the deferred costs has been applied. If that benefit is lower than the portion deferred, the value has been adjusted.

Equity

The share capital has been recognized at the nominal value of the shares subscribed for by the shareholders, relating to transactions on capital already completed.

Reserves are recognized at nominal value.

Provisions for risks and expenses

The provisions for risks represent the liabilities connected with situations existing at the date of the financial statements, but whose occurrence is only probable.

The provisions for expenses represent certain liabilities related to negative income components accruing during the financial year but whose actual date of payment falls in the following financial year.

The estimating process is applied at and/or adjusted to the closing date of the financial statements based on past experience and on any useful information available.

In accordance with OIC 31 par. 19, as the criterion of classification by nature of costs has to prevail, the apportionments to provisions for risks and expenses are recognized in the items of management assets to which the transaction relates (characteristic, accessory or financial).

Provisions for retirement pensions and similar obligations

These represent the liabilities connected with the apportionments for supplementary retirement pensions and for lump-sum indemnities payable to employees, independent workers and collaborators, by law or contract, at the time of termination of employment.

The apportionment for the year is determined, also based on estimates, to allow the progressive adaptation of the relative provision to the overall portion accrued at year end.

Provisions for taxes, including deferred taxes

This includes liabilities for probable taxes deriving from non-final assessments and disputes in progress, and liabilities for deferred taxes determined based on the taxable temporary differences, applying the estimated rate in force at the time such differences will be repaid.

Pursuant to OIC 25, par. 53-85, the provision for deferred taxes also includes deferred taxes deriving from extraordinary transactions, the revaluation of assets and untaxed reserves that have not been *recognized in the profit and loss account or in the equity*.

With regard to the untaxed reserves that would be liable to tax in the event of distribution to shareholders, deferred taxes have not been calculated since, pursuant to OIC 25 par. 64, reasons exist to consider that they will not be used with procedure such as to give rise to cases of taxability.

Severance payments

Severance payments are recognized observing the provisions of the legislation in force and correspond to the Company's actual commitment vis-à-vis individual employees at the closing date of the financial statements, less advances paid.

Payables

Pursuant to article 2426, paragraph 1, point 8), of the Italian Civil Code, payables are recognized based on the amortized cost criterion, except for payables for which the effects of the application of the amortized cost, pursuant to article 2423, paragraph 4, of the Italian Civil Code, are irrelevant (falling due within 12 months). Based on the aforesaid principle of accrual, payables have not been discounted if the interest rate deduced from the contractual conditions is not significantly different from the market interest rate.

The 'time factor' referred to in article 2426, paragraph 1, point 8) has also been taken into account, discounting payables falling due after 12 months in the event of a significant difference between the actual interest rate and the market rate.

Payables for which the amortized cost criterion has not been applied have been recognized at nominal value.

Amounts falling due within and after the financial year have been subdivided with regard to the contractual or legal due date, taking into account any facts and events that may give rise to a change in the original due date as well.

Payables originating from acquisitions of goods are recognized at the time of transfer of the risks, expenses and benefits; those relating to services are recognized at the time of provision of the service, and financial and other payables at the time the obligation vis-à-vis the other party arises.

Tax payables include liabilities for certain, fixed taxes and withholdings applied as a substitute, and not yet paid at the date of the financial statements, and, if offsetting is permitted, are recognized net of payments on account, withholdings on account and tax receivables.

Notes on the application of Legislative Decree 139/2015

The company has made use of the right (OIC 19 par. 90) not to apply the amortized cost and discounting criterion to payables recognized in the financial statements as at 31 December 2015, and therefore these criteria have been applied solely to payables recognized as from 1 January 2016. These payables are valued at nominal value.

Values in foreign currency

Assets and liabilities in foreign currency, if present, are recognized at the spot exchange rate at the year-end date, the relative exchange-rate gains and losses being allocated to the profit and loss account. In the event of a net gain deriving from the adjustment for currency, the portion not absorbed by the possible loss for the financial year is recognized in a suitable reserve undistributable until the time of realization.

Non-monetary assets and liabilities in foreign currency, if present, are recognized at the exchange rate in force at the time of acquisition and, pursuant to OIC 26 par. 31, at the time of preparing the financial statements, this cost is compared, according to the reference accounting standards, with the recoverable value (fixed assets) or with the value that may be deduced from the market trend (current assets).

With regard to the provisions of article 2427, point 6-*bis*, of the Italian Civil Code, following the year end, unrealized exchange-rate differences, if valued at the date of 22.02.2019 and without taking into account the changes in equity occurring during the period 01.01.2019-26.02.2019, present a positive net balance of €315,881 (calculated with the exchange rate at year end, they present a positive net balance of €206,208, however).

Expenses and income

These are recognized according to the principle of prudence and financial accrual.

Economic and financial transactions with group companies and with related counterparties are performed under normal market conditions.

FURTHER INFORMATION

The specific sections of the notes illustrate the criteria with which article 2423, paragraph 4, has been implemented in the event of non-observance with regard to recognition, valuation, presentation and information, when the observance thereof is irrelevant for the purposes of providing a true and fair view.

The standards and recommendations published by the Organismo Italiano di Contabilità (OIC) have

been observed, supplemented, where they fall short, by generally accepted international standards (IAS/IFRS and USGAAP), in order to provide a true and fair view of the asset and financial position and the economic result for the financial year.

INFORMATION ON THE BALANCE SHEET

ASSETS

RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS

No receivables from shareholders are recognized for payments outstanding at the year-end date.

FIXED ASSETS

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets amount to €53,715 (€44,939 in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Formation and expansion costs	Industrial patent rights and intellectual property rights	Concessions, licences, trade marks and similar rights	Total intangible fixed assets
Value at start of year				
Cost	18,991	229,205	38,887	287,083
Amortization (Accumulated amortization)	12,660	191,318	38,166	242,144
Financial statement value	6,331	37,887	721	44,939
Changes during the financial year				
Increases owing to acquisitions	0	42,464	0	42,464
Amortization over the year	6,330	26,636	722	33,688
Other changes	-1	0	1	0
Total changes	-6,331	15,828	-721	8,776
Value at year end				
Cost	18,991	271,669	38,887	329,547
Amortization (Accumulated amortization)	18,991	217,954	38,887	275,832
Financial statement value	0	53,715	0	53,715

Further information is provided below.

Composition of the item "Other intangible fixed assets"

There are no "Other intangible fixed assets" recognized.

Composition of the "formation and expansion costs" and of the "development costs"

With regard to the provisions of article 2427, paragraph 1, point 3), of the Italian Civil Code, the composition of the formation and expansion costs and of the development costs is shown below.

Composition of the formation and expansion costs:

	Description	Value at start of year	Increases during the financial year	Amortization over the financial year	Other decreases	Total changes	Value at year end
	NB Immobiliare S.r.l. merger charges	6,331	0	6,331	0	-6,331	0
Total		6,331	0	6,331	0	-6,331	0

These are charges incurred for the conclusion of the merger by absorption of a subsidiary company.

Composition of development costs:

No development costs are recognized.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets amount to €17,629,325 (€16,283,898 in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Land and buildings	Plant and machinery	Industrial and commercial equipment	Other tangible fixed assets	Tangible fixed assets in course of construction and payments on account	Total tangible fixed assets
Value at start of year						
Cost	15,923,568	2,856,967	612,066	1,484,849	40,000	20,917,450
Depreciation (accumulated depreciation)	1,717,259	1,615,550	364,331	936,412	0	4,633,552
Financial statement value	14,206,309	1,241,417	247,735	548,437	40,000	16,283,898
Changes during the financial year						
Increases owing to acquisitions	42,698	1,623,818	128,972	170,153	6,826	1,972,467
Decreases owing to sales and disposals (in the financial statement value)	0	950	0	15,450	0	16,400
Depreciation over the financial year	179,950	252,601	50,582	131,653	0	614,786
Other changes	0	0	0	4,146	0	4,146
Total changes	-137,252	1,370,267	78,390	27,196	6,826	1,345,427
Value at year end						
Cost	15,966,266	4,038,413	741,038	1,576,812	46,826	22,369,355

Depreciation (accumulated depreciation)	1,897,209	1,426,729	414,913	1,001,179	0	4,740,030
Financial statement value	14,069,057	2,611,684	326,125	575,633	46,826	17,629,325

Further information is provided below.

Composition of the item "Other assets"

The item "Other assets" amounting to €575,633 is composed of the following:

	Description	Value at start of year	Changes during the financial year	Value at year end
	Office furniture and ordinary machinery	252,188	-19,957	232,231
	Electronic office machinery	87,872	-4,180	83,692
	Cars	40,497	8,396	48,893
	Lorries	28,988	-14,681	14,307
	Improvements to third party property	138,892	57,618	196,510
Total		548,437	27,196	575,633

Financial lease transactions

Information on the financial lease transactions is provided below, pursuant to Article 2427, paragraph 1, point 22 of the Italian Civil Code, with regard to the effects on 'equity' and on the 'operating profit/loss':

	Amount
Overall amount of assets under financial lease at year end	3,949,504
Amortization that would have accrued during the financial year	122,900
Adjustments/write-backs of value that would have accrued during the financial year	0
Current value of rent instalments not due at year end	2,158,138
Financial charges accruing during the financial year based on the actual interest rate	45,178

The table below shows the aforesaid information with regard to the individual contracts existing:

	Description	Leasing company contract reference	Current value of instalments not yet due	Relevant interest payable	Historical cost	Accumulated amortization at start of year	Amortization during the financial year	Adjustments to value for the financial year	Book value
	Land with equipment Rivoli Veronese	Unicredit Leasing Spa IF/13252115	392,093	11,904	890,504	0	0	0	0

Granite production plant	SG Leasing - SI 341382	151,648	7,462	620,000	155,000	62,000	0	403,000
2 marble bridge cutters	SG Leasing - SS 320477	0	4,017	140,000	77,000	14,000	0	49,000
Robotic cutting and milling plant	SG Leasing - SS 312097	0	3,698	170,000	93,500	17,000	0	59,500
Land with equipment Cavaion Veronese	Cassa Rurale Renon Soc.Coop.- no. 00019263	966,399	16,419	1,381,000	0	0	0	0
Digital control bridge cutter	SG Leasing - SS 381780	208,194	253	235,380	0	11,769	0	223,611
Lucidacoste	SG Leasing - SS 381781	135,000	0	150,000	0	0	0	0
Cutting and shaping centre	SG Leasing - SS 381782	119,358	100	132,620	0	6,631	0	125,989
Power Jet cutting machine	Natixis Lease - no. 7191	90,221	809	115,000	0	5,750	0	109,250
Power Jet cutting machine	Natixis Lease - no. 7287	95,225	516	115,000	0	5,750	0	109,250
Total		2,158,138	45,178	3,949,504	325,500	122,900	0	1,079,600

Financial fixed assets

Interests, other securities and derivative financial instruments

The interests included in the financial fixed assets amount to €1,256,547 (€1,154,713 in the previous financial year).

The financial fixed assets essentially comprise interests:

- in six subsidiary companies, of which two are British operating in the mining sector, one is American with a significant interest in a company operating in the sector, one Italian operating in the stone services sector and two Spanish operating in the production and marketing of marble and granite blocks, slabs and tiles;
- in two foreign related companies, one operating in the quarry sector and the other in the production and marketing of marble and granite blocks, slabs and tiles;
- in one resident company, operating in the handling sector, with the loading and unloading of blocks in particular; in two consortia and two associations relating to the insignificant shares recognized.

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Interests in subsidiary companies	Interests in related companies	Interests in other companies	Total interests
Value at start of year				
Cost	774,207	369,309	11,197	1,154,713
Financial statement value	774,207	369,309	11,197	1,154,713
Changes during the financial year				
Increases owing to acquisitions	101,334	0	500	101,834
Reclassifications (of the financial statement value)	5,005	-5,005	0	0
Total changes	106,339	-5,005	500	101,834
Value at year end				
Cost	880,546	364,304	11,697	1,256,547
Financial statement value	880,546	364,304	11,697	1,256,547

The changes indicated relate to the acquisition of further interests in the Spanish companies giving rise to a reclassification thereof from interests in related companies to interests in subsidiary companies. The acquisition of an interest in a further association, recognized in the interests in other enterprises, should also be noted.

Non-current receivables

No receivables are recognized in the financial fixed assets.

Interests in subsidiary companies

Details of the interests in subsidiary companies are set out below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 5, of the Italian Civil Code:

	Name	Town, if in Italy, or foreign State	Tax code (for Italian enterprises)	Capital in euros	Profit (Loss) in last financial year in euros	Equity in euros	Portion held in euros	Portion held as a %	Financial statement value or corresponding receivable
	Bagnara Holding Company Inc.	Georgia - (USA)		437	117,645	1,873,243	437	100.00	740,671
	Clifford Limited Ltd	London - (United Kingdom)		7,167	58	8,883	7,167	100.00	7,535
	Sheringham Limited	Romford, (United Kingdom)		3,000	7,045	-28,399	2,000	66.67	1,001

Bagnara Stonecare Srl	Italy	02884150216	25,000	17,950	46,787	25,000	100.00	25,000
Azul Aran S.L.	Barcelona (Spain)		6,010	8,373	225,265	6,010	100.00	102,020
Intenia S.L.	Lleida (Spain)		4,000	-821	4,874	4,000	100.00	4,319
Total								880,546

Note: We take note that Clifford Limited is taking advantage of exemption from audit as per section 479A of the Companies Act 2006, in relation to the financial statements ended 31 December 2018.

Interests in related companies

Details of the interests in related companies are set out below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 5, of the Italian Civil Code:

	Name	Town, if in Italy, or foreign State	Tax code (for Italian enterprises)	Capital in euros	Profit (Loss) in last financial year in euros	Equity in euros	Portion held in euros	Portion held as a %	Financial statement value or corresponding receivable
	Shin Bagnara Co. Ltd.	Seoul - (South Korea)		258,230	52,436	2,039,986	129,115	50.00	112,332
	C.R.G. Quarries (PVT) Ltd.	Mutoko (Zimbabwe)		3	-96,639	-1,631,105	1	33.00	251,972
				0	3	0	0	0	0
Total									364,304

With regard to C.R.G. Quarries (PVT) Ltd. in which an interest is held, it is considered appropriate to maintain the value of the interest above the portion of equity held, in relation to the significant unrealized gains regarding the intangible and tangible assets owned by the company. That company, which specializes in the extraction of granite, owns a quarry from which substantial quantities of high-quality materials are extracted ("Nero Assoluto"). All extraction is reserved for shareholders and constitutes a constant, certain source of supply.

Pursuant to article 2361, paragraph 2, of the Italian Civil Code, it is noted that the company does not hold interests involving unlimited liability.

Non-recurrent receivables – Distribution by geographical area

At the year end in question, there are no non-current receivables recognized in the financial statements, on which account the distribution by geographical area is omitted, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6, of the Italian Civil Code.

Non-current receivables – Repurchase agreements

The Company does not have any non-current receivables deriving from transactions providing for the purchaser's repurchase obligation, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6-ter, of the Italian Civil Code.

Financial fixed assets recognized at a value higher than the fair value

Pursuant to Article 2427-bis, paragraph 1, point 2, of the Italian Civil Code, there are no financial fixed assets recognized at a value higher than their fair value.

CURRENT ASSETS**Inventories**

Goods are recognized in the inventories at the time of transfer of the risks and benefits connected with the goods purchased, and consequently include goods existing in the company's warehouses, excluding those received from third parties for which no property rights have been acquired (under approval, in course of manufacture, on consignment), goods owned by third parties (under approval, in course of manufacture, on consignment) and goods in transit if the risks and benefits connected with the goods purchased have already been transferred.

The inventories included in the current assets amount to €13,422,765 (€13,117,382 in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end
Raw, subsidiary and consumable materials	12,114,118	728,627	12,842,745
Payments on account	1,003,264	-423,244	580,020
Total inventories	13,117,382	305,383	13,422,765

Tangible fixed assets held for sale

There are no tangible fixed assets held for sale.

Receivables

The receivables included in the current assets amount to €14,265,795 (€12,340,028 in the previous financial year).

The composition is shown below:

	Due within the following financial year	Due after the financial year	Total nominal value	(Provisions for risks/bad debts)	Net value
From customers	8,345,278	0	8,345,278	917,726	7,427,552
From subsidiary companies	4,424,942	0	4,424,942	0	4,424,942
From related companies	1,802,523	0	1,802,523	0	1,802,523
Tax receivables	172,179	0	172,179		172,179
Prepaid taxes			64,942		64,942
From other parties	272,882	100,775	373,657	0	373,657
Total	15,017,804	100,775	15,183,521	917,726	14,265,795

Receivables – Breakdown by due date

Details of receivables subdivided by due date are set out below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6, of the Italian Civil Code:

	Value at start of year	Value at start of year	Value at start of year	Value at start of year	Value at start of year	Of which residual period exceeding 5 years
Receivables from customers recognized in the current assets	6,895,629	531,923	7,427,552	7,427,552	0	0
Receivables from customers recognized in the current assets	2,479,372	1,945,570	4,424,942	4,424,942	0	0
Receivables from related companies recognized in the current assets	2,590,921	-788,398	1,802,523	1,802,523	0	0
Tax receivables recognized in the current assets	163,520	8,659	172,179	172,179	0	0
Prepaid tax assets recognized in the current assets	21,267	43,675	64,942			
Receivables from other parties recognized in the current assets	189,319	184,338	373,657	272,882	100,775	0
Total receivables recognized in the current assets	12,340,028	1,925,767	14,265,795	14,100,078	100,775	0

Receivables – Distribution by geographical area

Details of the subdivision of receivables recognized in the current assets by geographical area are set out below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6), of the Italian Civil Code:

	Total			
Geographical area		Italy	EU	Non-EU
Receivables from customers recognized in the current assets	7,427,552	3,219,350	1,345,300	2,862,902
Receivables from subsidiaries recognized in the current assets	4,424,942	47,066	3,276,504	1,101,372
Receivables from related companies recognized in the current assets	1,802,523	0	0	1,802,523
Tax receivables recognized in the current assets	172,179	172,179	0	0
Prepaid tax assets recognized in the current assets	64,942	64,942	0	0
Receivables from other parties recognized in the current assets	373,657	373,657	0	0
Total receivables recognized in the current assets	14,265,795	3,877,194	4,621,804	5,766,797

Receivables – Repurchase transactions

There are no receivables recognized in the current assets deriving from transactions providing for the purchaser's repurchase obligation, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6-ter, of the Italian Civil Code.

Financial assets

There are no financial assets recognized in the current assets.

Interests in subsidiary companies

There are no interests in subsidiary companies recognized in the current assets, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 5) of the Italian Civil Code.

Interests in related companies

There are no interests in related companies recognized in the current assets, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 5) of the Italian Civil Code.

Liquid assets

The liquid assets included in the current assets amount to €62,306 (€351,398 in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Value at start of	Change during the	Value at year end
--	-------------------	-------------------	-------------------

	year	financial year	
Bank and post office deposits	350,319	-290,533	59,786
Cash and cash equivalents	1,079	1,441	2,520
Total liquid assets	351,398	-289,092	62,306

ACCRUED INCOME AND DEFERRED EXPENSES

Accrued income and deferred expenses amount to €631,427 (€544,885 in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end
Deferred expenses	544,885	86,542	631,427
Total accrued income and deferred expenses	544,885	86,542	631,427

Composition of the accrued income and deferred expenses

No accrued income is recognized.

The deferred expenses mainly relate to costs incurred for insurances, subscriptions, other services and prepaid lease instalments accruing in subsequent financial years.

Capitalized financial expenses

There are no financial expenses attributed to the financial year at values recognized in the Balance Sheet assets, pursuant to Article 2427, paragraph 1, point 8, of the Italian Civil Code.

To supplement the information provided on the Balance Sheet assets, the 'Write-downs owing to impairment' and 'Revaluations of tangible and intangible fixed assets' are set out below.

Write-downs owing to impairment of tangible and intangible fixed assets

Pursuant to Article 2427, paragraph 1, point 3-bis, of the Italian Civil Code, no impairment has been applied to the intangible and tangible fixed assets.

Revaluation of intangible and tangible fixed assets

The Company has not effected any revaluation of the intangible and tangible fixed assets, pursuant to Article 10 of Law 72/1983.

In 2008, however, the Company made use of the possibility introduced by Decree 185/08 (converted into Law No. 2 of 28 January 2009) to revalue, solely for statutory purposes, depreciable commercial properties and the corresponding land recognized in its assets at 31.12.2007, whose book value was lower than the market value.

By means of the aforesaid revaluation, the residual book value of the property belonging to the category of depreciable property equal to €1,135,020 was prudently adjusted to the market value of €3,643,323 and that of the property belonging to the category of non-depreciable property equal to €1,640,883 to the market value of €5,932,349.

The revaluation was made according to the legal indications and the value of the revalued property does not exceed the limit identified based on the factors and criteria referred to in article 11, section 2, of Law No. 342/2000 expressly recalled by Decree Law No. 185/2008.

The accounting method used is that providing for the revaluation of the historical cost with the resulting lengthening of the depreciation period.

INFORMATION ON THE BALANCE SHEET

LIABILITIES AND EQUITY

EQUITY

The equity existing at year end is equal to €15,592,664 (€16,265,670 in the previous financial year).

The tables below indicate the changes made during the financial year to the individual items forming the Equity and details of the item 'Other reserves'.

In particular, the profit for the previous financial year amounting to €1,054,908 was apportioned, in the sum of 5%, corresponding to €52,745, to the distribution to shareholders, while the residual sum of €1,002,163 was apportioned to the Extraordinary Reserve. An amount equal to €8,371 was released from the Reserve "for prepaid taxes", apportioning it to the Extraordinary Reserve, and an amount equal to €179,235 was released from the "Unavailable reserve owing to unrealized foreign exchange differences", apportioning it to the Extraordinary Reserve.

Dividends were also allocated in an amount equal to €2,000,000 of the Extraordinary Reserve.

	Value at start of year	Allocation of dividends	Other apportionments	Increases
Capital	516,500	0	0	0
Revaluation reserves	6,106,688	0	0	0
Legal reserve	103,300	0	0	0
Other reserves				
Extraordinary reserve	7,622,629	2,000,000	1,002,163	187,606
Capital contribution payments	287,481	0	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	0	0	0
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	329,814	0	0	0
Sundry other reserves	114,350	0	0	0
Total other reserves	8,484,274	2,000,000	1,002,163	187,606
Profit/(loss) for the financial year	1,054,908	0	-1,054,908	0

Total equity	16,265,670	2,000,000	-52,745	187,606
--------------	------------	-----------	---------	---------

	Decreases	Reclassifications	Operating profit	Value at year end
Capital	0	0		516,500
Revaluation reserves	0	0		6,106,688
Legal reserve	0	0		103,300
Other reserves				
Extraordinary reserve	0	0		6,812,398
Capital contribution payments	0	0		287,481
Share capital reduction reserve	0	0		130,000
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	179,235	0		150,579
Sundry other reserves	8,375	0		105,975
Total other reserves	187,610	0		7,486,433
Profit/(loss) for the financial year	0	0	1,379,743	1,379,743
Total equity	187,610	0	1,379,743	15,592,664

	Description	Amount
	Reserve for provisional contributions pursuant to article 55 of the TUIR [Income Tax Consolidation Act]	84,710
	Prepaid tax reserve	21,265
	Roundings	0
Total		105,975

For a better understanding of the changes in equity, the movements made in the equity items in the previous financial year are set out below:

	Value at start of year	Allocation of dividends	Other apportionments	Increases
Capital	516,500	0	0	0
Revaluation reserves	6,106,688	0	0	0
Legal reserve	103,300	0	0	0
Other reserves				
Extraordinary reserve	6,364,347	0	1,094,172	164,110
Capital contribution payments	287,481	0	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	0	0	0
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	417,339	0	0	0
Sundry other reserves	190,934	0	0	0
Total other reserves	7,390,101	0	1,094,172	164,110
Profit/(loss) for the financial year	1,094,172	0	-1,094,172	0
Total equity	15,210,761	0	0	164,110

	Decreases	Reclassifications	Operating profit	Value at year end
Capital	0	0		516,500

Revaluation reserves	0	0	6,106,688
Legal reserve	0	0	103,300
Other reserves			
Extraordinary reserve	0	0	7,622,629
Capital contribution payments	0	0	287,481
Share capital reduction reserve	0	0	130,000
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	87,525	0	329,814
Sundry other reserves	76,584	0	114,350
Total other reserves	164,109	0	8,484,274
Profit/(loss) for the financial year	0	0	1,054,908
Total equity	164,109	0	1,054,908
			16,265,670

Availability and use of equity items

The information required by article 2427, paragraph 1, point 7-*bis*, of the Italian Civil Code on the specification of equity items with regard to their origin, possibility of use and distributability and use in previous financial years can be deduced from the statements below:

	Amount	Origin/nature	Possibility of use	Portion available	Summary of uses made in the previous three financial years – to cover losses	Summary of uses made in the previous three financial years – for other reasons
Capital	516,500	Shareholders' contribution		0	0	0
Revaluation reserves	6,106,688	Other nature	A-B-C	6,106,688	0	0
Legal reserve	103,300	Profits	B	103,300	0	0
Other reserves						
Extraordinary reserve	6,812,398	Profits	A-B-C	6,812,398	0	0
Capital contribution payments	287,481	Shareholders' contribution	A-B	287,481	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	Other nature	A-B-C	130,000	0	0
Reserve for gains on foreign currency translations	150,579	Profits	A-B	150,579	0	0
Sundry other reserves	105,975	Profits	A-B-C	105,975	0	0
Total other reserves	7,486,433			7,486,433	0	0
Total	14,212,921			13,696,421	0	0
Residual portion distributable				13,696,421		
Legend: A: for increase in capital B: to cover losses C: for distribution to shareholders D: for other						

requirements laid down by the articles E: other					
---	--	--	--	--	--

	Description	Amount	Origin/nature	Possibility of use	Portion available	Summary of uses made in the previous three financial years – to cover losses	Summary of uses made in the previous three financial years – for other reasons	Legend: A: for increase in capital B: to cover losses C: for distribution to shareholders D: for other requirements laid down by the articles E: other
	Reserve for provisional contributions pursuant to article 55 of the TUIR [Income Tax Consolidation Act]	84,710		A-B-C	84,710	0	0	
	Prepaid tax reserve	21,267	Profits	A-B-C restricted	21,267	0	0	
	Roundings	-2			0	0	0	
Total		105,975						

Reserve for expected cash flow hedging transactions

No reserve for expected cash flow hedge transactions is provided for.

To supplement the information supplied on equity, further information is provided below.

Revaluation reserves

The revaluation reserve is composed as follows:

	Value at start of year	Use to cover losses	Other movements	Value at year end
Law no. 2/2009	6,106,688	0	0	6,106,688
Other revaluations				
Total revaluation reserves	6,106,688	0	0	6,106,688

PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES

The provisions for risks and expenses are recognized in the liabilities for a total of €721,905 (€689,414 in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Provision for retirement pensions and similar obligations	Provision for taxes, including deferred taxes	Derivative financial instruments payable	Other provisions	Total provisions for risks and expenses
Value at start of year	0	572,952	0	116,462	689,414
Changes during the financial year					
Apportionment during the financial year	0	16,964	0	46,474	63,438
Use during the financial year	0	10,077	0	20,870	30,947
Total changes	0	6,887	0	25,604	32,491
Value at year end	0	579,839	0	142,066	721,905

The other provisions for risks and expenses include the "Provision for restoration and clean-up works" for €72,806, deriving from the reclassification in the financial statements of the Provision for depreciation of the land and the Provision for risks on receivables for the residual amount of €69,260.

With regard to information on the movements in the "Provision for deferred taxes", see the section "Current, deferred and prepaid taxes on operating profit".

SEVERANCE PAYMENTS

Severance payments are recognized in the liabilities for a total of €913,288 (€875,510 in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Severance payments
Value at start of year	875,510
Changes during the financial year	
Apportionment during the financial year	154,316
Use during the financial year	116,538
Total changes	37,778
Value at year end	913,288

PAYABLES

Payables are recognized in the liabilities for a total of €29,985,474 (€25,962,933 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value at start of year	Changes during the financial year	Value at year end
Payables to shareholders for loans	943,963	275,497	1,219,460
Payables to banks	17,126,656	1,889,964	19,016,620

Payments on account	1,080,612	-69,711	1,010,901
Payables to suppliers	5,282,142	73,334	5,355,476
Payables to subsidiary companies	10,263	3,001	13,264
Payables to related companies	23,720	-23,647	73
Tax payables	147,863	57,042	204,905
Payables to pension and social security institutions	247,772	-19,956	227,816
Other payables	1,099,942	1,837,017	2,936,959
Total	25,962,933	4,022,541	29,985,474

Payables – Breakdown by due date

Details of the payables subdivided by due date are provided below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6, of the Italian Civil Code:

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end	Portion falling due within the financial year	Portion falling due after the financial year	Over a term of more than 5 years
Payables to shareholders for loans	943,963	275,497	1,219,460	350,960	868,500	0
Payables to banks	17,126,656	1,889,964	19,016,620	11,188,771	7,827,849	2,258,361
Payments on account	1,080,612	-69,711	1,010,901	1,010,901	0	0
Payables to suppliers	5,282,142	73,334	5,355,476	5,355,476	0	0
Payables to subsidiary companies	10,263	3,001	13,264	13,264	0	0
Payables to related companies	23,720	-23,647	73	73	0	0
Tax payables	147,863	57,042	204,905	204,905	0	0
Payables to pension and social security institutions	247,772	-19,956	227,816	227,816	0	0
Other payables	1,099,942	1,837,017	2,936,959	723,078	2,213,881	0
Total payables	25,962,933	4,022,541	29,985,474	19,075,244	10,910,230	2,258,361

Payables – Distribution by geographical area

Details of the payables subdivided by geographical area are provided below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6, of the Italian Civil Code:

	Total			
Geographical area	Italy	EU	Non-EU	
Payables to shareholders for loans	1,219,460	1,219,460	0	0
Payables to banks	19,016,620	19,016,620	0	0
Payments on account	1,010,901	408,758	117,977	484,166

Payables to suppliers	5,355,476	3,950,561	126,137	1,278,778
Payables to subsidiary companies	13,264	13,264	0	0
Payables to related companies	73	73	0	0
Tax payables	204,905	204,905	0	0
Payables to pension and social security institutions	227,816	227,816	0	0
Other payables	2,936,959	2,936,959	0	0
Payables	29,985,474	27,978,416	244,114	1,762,944

Payables backed by real guarantees on company assets

Payables backed by real guarantees on company assets are shown below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6), of the Italian Civil Code.

	Payables backed by mortgages	Total payables backed by real guarantees	Payables not backed by real guarantees	Total
Payables to shareholders for loans	0	0	1,219,460	1,219,460
Payables to banks	6,549,637	6,549,637	12,466,983	19,016,620
Payments on account	0	0	1,010,901	1,010,901
Payables to suppliers	0	0	5,355,476	5,355,476
Payables to subsidiary companies	0	0	13,264	13,264
Payables to related companies	0	0	73	73
Tax payables	0	0	204,905	204,905
Payables to pension and social security institutions	0	0	227,816	227,816
Other payables	0	0	2,936,959	2,936,959
Total payables	6,549,637	6,549,637	23,435,837	29,985,474

Payables – Repurchase agreements

No payables deriving from transactions providing for the purchaser's repurchase obligation are recognized in the financial statements, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 6-ter, of the Italian Civil Code.

Loans provided by shareholders

The information concerning loans provided by company shareholders is provided below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 19-bis, of the Italian Civil Code.

These are interest- and non-interest-bearing loans, with and without maturity dates and with no subordination obligation.

The company holds loans falling due within 12 months for an amount equal to €350,960 and loans falling due after 12 months for an amount equal to €868,500.

Debt restructuring

The Company has not performed any debt restructuring transactions.

ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

Accrued expenses and deferred income are recognized in the liabilities for a total of €108,549 (€43,716 in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are shown below:

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end
Accrued expenses	20,465	6,894	27,359
Deferred income	23,251	57,939	81,190
Total accrued expenses and deferred income	43,716	64,833	108,549

Composition of the accrued expenses and deferred income

The accrued expenses relate to the portion of bank interest payable accruing during the financial year in question.

Deferred income relates to the portions of contributions received from the autonomous Province of Bolzano accruing in subsequent years for €16,846 and the remaining amount of €64,344 to portions of interest contributions pursuant to the Sabatini Law not yet accrued at the date of closure of the financial statements.

INFORMATION ON THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT**PRODUCTION VALUE****Revenues from sales and services – Distribution by business category**

With regard to the provisions of article 2427, paragraph 1, point 10), of the Italian Civil Code, the distribution of revenues by business category is shown in the tables below:

	Business category	Value for the current financial year
	Provision of services	298,370
	Sale of raw and subsidiary materials and semi-finished products	36,618,106
Total		36,916,476

Revenues from sales and services – Distribution by geographical area

With regard to the provisions of article 2427, paragraph 1, point 10), of the Italian Civil Code, the geographical distribution of revenues is shown below.

	Geographical area	Value for the current financial year
	Italy	14,392,591
	EU	9,728,638
	Non-EU	12,795,247
Total		36,916,476

Other revenues and income

Other revenues and income are recognized in the production value in the profit and loss account for a total of €999,104 (€1,150,165 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value for the previous financial year	Change	Value for the current financial year
Grants for current expenses	169,500	-11,900	157,600
Other			
Commission receivable	0	569	569
Property income	142,655	16,368	159,023
Reimbursement of expenses	393,462	27,447	420,909
Insurance reimbursements	31,450	-23,035	8,415
Non-financial gains	5,000	83,006	88,006
Contingent assets	21,852	16,491	38,343
Reinstatement of value of previous write-downs	106,790	-97,084	9,706
Capital grants (portions)	6,384	21	6,405
Other revenues and income	273,072	-162,944	110,128
Total other	980,665	-139,161	841,504
Total other revenues and income	1,150,165	-151,061	999,104

PRODUCTION COSTS

Costs of services

The costs of services are recognized in the production costs in the profit and loss account for a total of €13,874,205 (€11,279,009 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value for the previous financial year	Change	Value for the current financial year
--	---------------------------------------	--------	--------------------------------------

Transport	3,061,394	784,097	3,845,491
Storage	45,234	5,387	50,621
External production	4,973,964	1,435,813	6,409,777
Electricity	235,460	21,754	257,214
Water	51,826	3,255	55,081
Maintenance and repair costs	304,426	67,743	372,169
Services and technical advice	368,351	11,371	379,722
Directors' fees	280,828	29,430	310,258
Commission payable	631,501	-13,422	618,079
Advertising	362,501	161,703	524,204
Legal expenses and advice	60,675	13,857	74,532
Telephone expenses	69,111	30,358	99,469
Insurances	75,788	-6,064	69,724
Entertainment expenses	19,092	-630	18,462
Travel and transfer expenses	295,375	47,637	343,012
Costs of training, preparation and refresher courses	31,761	-11,837	19,924
Other	411,722	14,744	426,466
Total	11,279,009	2,595,196	13,874,205

Costs of use of third party assets

The costs of use of third party property are recognized in the production costs of the profit and loss account for a total of €660,172 (€624,295 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value for the previous financial year	Change	Value for the current financial year
Rental and leases	254,192	-3,701	250,491
Movable property leasing fees	370,103	39,578	409,681
Total	624,295	35,877	660,172

Sundry management expenses

The sundry management expenses are recognized in the production costs in the profit and loss account for a total of €352,113 (€508,989 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value for the previous financial year	Change	Value for the current financial year
ICI [local property tax] / IMU [single municipal tax]	94,221	5,056	99,277
Registration tax	3,697	-2,179	1,518
Losses on receivables	169,403	-169,403	0
Subscriptions to journals, newspapers,	186	-82	104

etc.			
Contingent liabilities	24,454	11,968	36,422
Non-financial capital losses	0	4,825	4,825
Other management expenses	217,028	-7,061	209,967
Total	508,989	-156,876	352,113

FINANCIAL INCOME AND EXPENSES

Investment income

With regard to the provisions of article 2427, paragraph 1, point 11), of the Italian Civil Code, it is noted that there is no investment income other than dividends.

Interest and other financial expenses – Distribution by type of payables

With regard to the provisions of article 2427, paragraph 1, point 12, of the Italian Civil Code, the subdivision of the item “interest and other financial expenses” is shown in the table below:

	Interest and other financial expenses
Payables to banks	424,896
Other	268,208
Total	693,104

Exchange rate gains and losses

Information on the subdivision of exchange rate gains and losses deriving from the valuation at year end compared to those actually realized is provided below:

	Portion subject to valuation	Portion realized	Total
Exchange rate gains	218,455	79,103	297,558
Exchange rate losses	12,248	337,582	349,830

INCOME OF AN EXCEPTIONAL NATURE

As provided for by article 2427, paragraph 1, point 13), of the Italian Civil Code, it is noted that there is no income of exceptional nature.

EXPENSES OF AN EXCEPTIONAL NATURE

As provided for by article 2427, paragraph 1, point 13), of the Italian Civil Code, it is noted that

there are no expenses of exceptional nature.

CURRENT, DEFERRED AND PREPAID INCOME TAXES

The composition of the individual items is shown below:

	Current taxes	Taxes relating to previous financial years	Deferred taxes	Prepaid taxes	Income (expenses) resulting from acceptance of the tax consolidation/tax transparency system
IRES [corporate income tax]	518,913	0	16,964	46,004	
IRAP [regional business tax]	137,066	0	0	0	
Total	655,979	0	16,964	46,004	0

The tables below, prepared based on the indications suggested by OIC 25, contain the information required by article 2427, paragraph 1, point 14), letters a) and b), of the Italian Civil Code.

In particular, they contain information on the summary values of the movement during the financial year in the 'Overall prepaid and deferred taxes', on the composition of the deductible temporary differences giving rise to 'Prepaid tax assets', on the composition of the taxable temporary differences giving rise to 'Deferred tax liabilities' and information on the use of tax losses. The temporary differences for which no deferred tax has been recognized are also specified.

	IRES	IRAP
A) Temporary differences		
Total deductible temporary differences	270,594	0
Total taxable temporary differences	2,143,734	1,921,818
Net temporary differences	1,873,140	1,921,818
B) Tax effects		
Provision for deferred (prepaid) taxes at start of year	486,342	65,343
Deferred (prepaid) during the financial year	-36,788	0
Provision for deferred (prepaid) taxes at year end	449,554	65,343

	Description	Amount at end of previous financial year	Change occurring during the financial year	Amount at end of financial year	IRES rate	Tax effect of IRES	IRAP rate	Tax effect of IRAP
	Bad debt provision and non-deductible apportionment for risks on receivables	88,615	181,979	270,594	24.00	64,942	0	0

	Description	Amount at end of previous financial year	Change occurring during the financial year	Amount at end of financial year	IRES rate	Tax effect of IRES	IRAP rate	Tax effect of IRAP
	Capital gains – Ordinary	78,828	31,272	110,100	24.00	26,424	0	0
	Contingencies from reversal of tax-related entries – Amortization	114,389	-2,573	111,816	24.00	26,836	0	0
	Statutory revaluation of immovable property	1,921,818	0	1,921,818	24.00	461,236	3.40	65,342

OTHER INFORMATION

Employment figures

Information on employees is provided below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 15), of the Italian Civil Code:

	Average number
Clerical workers	56
Manual workers	42
Total employees	98

Fees, advances and sums granted to corporate bodies

Information on the fees advances and sums granted to directors and auditors is provided below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 16), of the Italian Civil Code:

	Directors	Auditors
Fees	257,765	35,884

Fees payable to the statutory auditor or to the auditing company

Information on the fees payable to the statutory auditor is provided below, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 16-*bis*) of the Italian Civil Code.

	Value
Statutory audit of the annual accounts	6,947
Total fees payable to the statutory auditor or to the auditing company	6,947

Classes of shares issued by the company

The information required by article 2427, paragraph 1, point 17), of the Italian Civil Code concerning details of the shares forming the company capital and the number and nominal value of the shares subscribed during the financial year can be found in the tables below:

	Description	Initial quantity, number	Initial quantity, nominal value	Shares subscribed during the financial year, number	Shares subscribed during the financial year, nominal value	Final quantity, number	Final quantity, nominal value
	Ordinary shares	10,000	516,500	-300	-15,495	9,700	501,005
	Preference shares	0	0	300	15,495	300	15,495
Total		10,000	516,500	0	0	10,000	516,500

At the extraordinary shareholders' meeting held on 20 February 2018, the shareholders decided to create one class of preference shares and one class of ordinary shares.

Securities issued by the company

Pursuant to article 2427, paragraph 1, point 18), of the Italian Civil Code, it is noted that the Company has not issued any shares granting full rights or convertible bonds.

Financial instruments

Pursuant to Article 2427, paragraph 1, point 19), of the Italian Civil Code, it is noted that the company has not issued any financial instruments and consequently the fair value, amount and nature are not indicated, pursuant to Article 2427-bis, paragraph 1, point 1), of the Italian Civil Code.

Commitments, guarantees and potential liabilities not recognized in the balance sheet

Pursuant to Article 2427, paragraph 1, point 9), of the Italian Civil Code, the table below shows the commitments, guarantees and potential liabilities not recognized in the balance sheet:

	Amount
Commitments	2,241,110
Guarantees	150,000

Guarantees

With regard to these guarantees, it is noted that the bank guarantee issued on our behalf in favour of the subsidiary company Bagnara Stonecare S.r.l. is recognized for an amount of €150,000.

Other memorandum accounts

With regard to the financial lease agreements in progress, the amount of rental income and the price for the purchase option still payable are shown in the memorandum accounts.

Information on assets and loans assigned to a specific deal

There are no assets assigned to a specific deal, pursuant to article 2447-*bis* of the Italian Civil Code. Nor has any loan been assigned to a specific deal, pursuant to article 2447-*decies* of the Italian Civil Code.

Related-party transactions

Pursuant to article 2427, paragraph 1, point 22-*bis*), of the Italian Civil Code, it is noted that no transactions have been performed with managers, directors, auditors or shareholders of the company or subsidiary, related or parent companies or companies subject to the control of the latter, in accordance with the indications supplied by the Italian accounting standards.

During the course of the financial year in question, significant transactions were concluded with related parties. These were financial and commercial transactions, involving the purchase and sale of goods and services, performed with subsidiary and related companies, directly or indirectly, performed under normal market conditions.

	Related party	Nature of the relationship	Trade receivables	Financial receivables	Trade payables
	BAGNARA HOLDING COMPANY INC.	Commercial/Financial	42,992	1,091,166	0
	BAGNARA STONECARE SRL	Commercial	47,066	0	13,264
	AZUL ARAN S.L.	Commercial/Financial	2,222	1,944,397	0
	INTENIA S.L.	Financial	0	44,000	0
	CLIFFORD LTD	Financial	0	675,085	0
	SHERINGHAM LTD	Financial	0	578,012	0
	C.R.G. QUARRIES (PVT) LTD	Commercial	79,613	0	0
	SIHIN BAGNARA SPA	Commercial	718,615	0	0
	SLABCO	Commercial	913,444	0	0
	BROAD RIVER QUARRIES L.L.C.	Commercial	90,850	0	0

	Revenues from sales and services	Costs of raw materials, goods, etc.
	0	0
	71,614	49,500
	15,867	595,132
	0	0
	0	0
	0	0
	79,613	1,673,964

	485,239	0
	1,310,153	1,038
	9,584	380,298

Agreements not resulting from the balance sheet

The company has not arranged any agreements not shown in the Balance Sheet, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 22-*ter*, of the Italian Civil Code.

Significant events occurring after the year end

No significant events have occurred after the year end, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 22-*quater*), of the Italian Civil Code.

Name and registered office of the companies preparing the consolidated financial statements of the larger/smaller group of companies of which it forms part

The company is not required to prepare the consolidated financial statements.

Place in which a copy of the consolidated financial statements is available

Pursuant to article 2427, paragraph 1, point 22-*sexies*), of the Italian Civil Code, the consolidated financial statements have not been prepared for the reasons stated above.

Derivative financial instruments

Pursuant to article 2427-*bis*, paragraph 1, point 1), of the Italian Civil Code, it is noted that the company has not used any derivative financial instruments.

Information on the companies or entities carrying out direction and coordination activities – article 2497-*bis* of the Italian Civil Code

The company is not subject to the direction and coordination of companies or entities.

Information on start-ups, even for social purposes, and innovative SMEs

No information to be provided.

Information pursuant to article 1, paragraph 125, of Law no. 124 of 4 August 2017

With regard to article 1, paragraph 125, of Law 124/2017, the subsidies (*contributions, remunerated assignments, economic benefits*) collected during the financial year by the public authorities are summarized below:

- Autonomous Province of Bolzano: contribution to the training of employees for €8,000.00.
- Sabatini Law: contribution to interest for €9,256.70.

Apportionment of the operating profit

Pursuant to article 2427, paragraph 1, point 22-*septies*), of the Italian Civil Code, we propose:

- to approve the statutory financial statements as at 31/12/2018 with a profit equal to €1,379,743;
- to distribute an amount equal to 5% of the profit for the financial year corresponding to €68,987.15 to shareholders in proportion to the portions of capital held by them, as provided for by the amended article 29.2 of the articles of association;
- to apportion the residual amount of the profit equal to €1,310,755.85 to the “Extraordinary Reserve”
- to tie up an amount equal to €43,675.00 of the “Extraordinary Reserve” apportioning it to the “Restricted reserve for prepaid taxes”, so that the “Restricted reserve” corresponds to the amount receivable for prepaid taxes recognized in the balance sheet assets for €64,942.00;
- to tie up a portion of the “Extraordinary Reserve” equal to €55,629.00 apportioning it to the “Unavailable reserve due to unrealized exchange rate differences” so that the Unavailable reserve corresponds to the unrealized positive exchange rate differences recognized in the profit and loss account equal to €206,2078.00 *[sic]*.

Chairman of the Board of Directors

Bruno Bagnara

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT PURSUANT TO ARTICLE 14 OF
LEGISLATIVE DECREE No. 39 of 27 JANUARY 2010

**To the Shareholders' Meeting of
the Company
NIKOLAUS BAGNARA S.P.A.**

Report on the statutory audit of the statutory financial statements

Opinion

I have audited the attached statutory financial statements of the company Nikolaus Bagnara S.p.A., comprising the balance sheet as at 31 December 2018, the profit and loss account, the cash flow statement for the financial year ended at that date and the notes.

In my opinion, the statutory financial statements provide a true and fair view of the company's asset and financial position as at 31 December 2018 and the economic result and the cash flow for the financial year ended at that date in accordance with the Italian standards governing the preparation criteria.

Factors forming the basis of the opinion

I performed the audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA) for Italy. My responsibilities according to those standards are further described in the section of this report entitled Auditor's responsibility for the audit of the statutory financial statements. I am independent from the company in accordance with the standards and principles of ethics and independence applicable to the statutory audit of the financial statements under Italian law.

I believe that I obtained sufficient and appropriate evidence on which to base my opinion.

Directors' responsibility for the statutory financial statements

The directors are responsible for preparing the statutory financial statements so that they provide a true and fair view in accordance with the Italian standards governing the preparation criteria and, in accordance with the law, for that part of the internal control considered necessary by them to ensure that the preparation of the financial statements does not give rise to significant errors due to fraud or unintentional behaviour or events.

The directors are responsible for assessing the company's capacity to continue to operate as a going concern and, in preparing the statutory financial statements, for the appropriateness of the use of the going concern basis, and for adequate information on the matter. The directors use the going concern basis in preparing the statutory financial statements unless they have determined that the conditions exist for the liquidation of the company or for the interruption of business or unless they have no realistic alternatives to those options.

Auditor's responsibility for the audit of the statutory financial statements

My objectives are to be reasonably sure that the statutory financial statements overall do not contain significant errors, due to fraud or to unintentional behaviour or events, and to issue an audit report that includes my opinion. Reasonable certainty is deemed to mean a high level of certainty which, however, does not guarantee that an audit performed in accordance with the ISA for Italy will always identify a significant error, if it exists. Errors may derive from fraud or from unintentional behaviour or events and are deemed to be significant if one may reasonably expect that, individually or overall, they are of such a nature as to affect the economic decisions taken by the users based on the statutory financial statements.

Within the scope of the audit performed in accordance with the ISA for Italy, I exercised professional judgment and I maintained professional scepticism throughout the audit. Moreover:

- I identified and assessed the risks of significant errors in the statutory financial statements, due to fraud or to unintentional behaviour or events; I drew up and implemented audit procedures in response to those risks; I obtained sufficient, appropriate evidence on which to base my opinion. The risk of not identifying a significant error due to fraud is higher than the risk of not identifying a significant error deriving from unintentional behaviour or events, as fraud may involve the existence of collusion, forgery, deliberate omissions, misleading representations or distortions of internal control;
- I acquired an understanding of the internal control relevant for the purposes of the audit in order to draw up audit procedures appropriate to the circumstances and not to express an opinion on the efficacy of the company's internal control;
- I assessed the appropriate nature of the accounting standards used and the reasonable nature of the accounting estimates made by the directors, including the relevant information notice;
- I reached a conclusion on the appropriate nature of the use made by the directors of the going concern basis and, based on the evidence acquired, on the possible existence of significant uncertainty over events or circumstances that may give rise to significant doubts as to the company's capacity to continue to operate as a going concern. In the event of significant uncertainty, I am required to draw attention in the audit report to the relevant information on the financial statements or, if that information is inadequate, to reflect on that circumstance in formulating my opinion. My conclusions are based on the evidence acquired up to the date of this report. Subsequent events or circumstances may cause the company to cease to operate as a going concern, however;
- I assessed the presentation, structure and content of the statutory financial statements overall, including the information notice, and whether the statutory financial statements represent the transactions and the underlying events so as to provide a true and fair view;
- I informed the persons responsible for governance, identified at an appropriate level as required by the ISA for Italy, among other aspects, of the scope and timing planned for the audit and the significant results emerging, including any significant shortcomings in the internal control identified during the course of the audit.

Report on other legal and regulatory provisions

DR. WALTER PISON
ACCOUNTANT – STATUTORY AUDITOR

The directors of Nikolaus Bagnara S.p.A. are responsible for preparing the report on the management of Nikolaus Bagnara S.p.A. as at 31/12/2018, including its consistency with the relevant statutory financial statements and its compliance with the legal provisions.

I carried out the procedures indicated in ISA for Italy no. 720B in order to express an opinion on the consistency of the management report with the statutory financial statements of Nikolaus Bagnara S.p.A. as at 31/12/2018 and on its compliance with the legal provisions, and to issue a declaration on any significant errors.

In my opinion, the management report agrees with the statutory financial statements of Nikolaus Bagnara S.p.A. as at 31/12/2018 and is drawn up in accordance with the legal provisions.

With regard to the declaration referred to in article 14, paragraph 2, letter e), of Legislative Decree 39/2010, issued based on a knowledge and understanding of the business and the relevant context acquired during the course of the audit, I have nothing to report.

STATUTORY AUDITOR

Walter Pison

Bolzano, 15 April 2019

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.**Management Report as at 31/12/2018****Registry details**

Domiciled in	APPIANO SULLA STRADA DEL VINO
Tax code	00211420211
REA no.	BOLZANO77007
VAT no.	00211420211
Share capital in euros	516,500.00 fully paid-up
Legal form	JOINT-STOCK COMPANY
Main sector of activity (ATECO)	237010
Company in liquidation	no
Company with a single shareholder	no
Company subject to another person's direction and coordination activities	no
Name of the company or entity carrying out direction and coordination activities	
Membership of a group	no
Name of the parent company	
Country of the parent company	
Entry no. in the register of cooperatives	

Amounts are stated in euros

Shareholders,

The financial year closed with a profit of €1,379,743 compared to a profit for the 2017 financial year of €1,054,908.

The financial statements closed as at 31/12/2018, which we submit for the relevant approval, closed with a net profit of €1,379,743, after posting ordinary amortization, depreciation and impairment of €840,159 and current, deferred and prepaid taxes totalling €626,939.

In view of the signs of a slow recovery recorded by the building sector, which were unfortunately insufficient to cover the heavy losses recorded during the last crisis decade, the profit for the financial year should certainly be considered satisfactory and consolidates those made in previous years.

The financial year in question saw an increase in the production value of approximately 4%, accompanied by a simultaneous increase in production costs of approximately 3%.

The net financial management remains negative in absolute terms but is substantially in line with that of the previous financial year.

Bank interest payable was down while interest on loans increased following the arrangement of new mortgage and unsecured loans.

The exchange rate trend (both for the portion realized and for the portion unrealized) remains negative at €52,000 and is unchanged compared to the previous financial year.

In this report, we provide information on the situation and management trend in order to provide you with a complete and clear picture of your Company.

The information we are required to provide under article 2428 of the Italian Civil Code is as follows.

Trend in the sector

Your Company continues to operate primarily in the production and marketing of marble, granite, porphyry and natural stone, dealing mostly in the purchase of blocks which are then transformed and marketed as slabs.

Alongside these activities, which are carried out in the Cavaion and Volargne establishments, it markets untreated blocks, in the Rivoli and Carrara establishments, always based on a marked diversification of the materials offered, with an ever expanding supply market both nationally and internationally.

Finished products are produced at the Appiano S.S.D.V. establishment; there ceramic tiles are sold and laid, an activity that began the previous year and ended up gaining access to a new market, namely building renovation, which currently represents a stable business sector for your Company.

Management trend

In the current financial year, the trend towards an increase in the production value was confirmed, reaching almost €3

million.

Sales in 2018 saw an increase of approximately 4.70%, boosted by an increase in the sale of blocks and finished products, while the sale of slabs remains stable, both nationally and abroad.

The sales trend regarding fittings (kitchen and bathroom worktops) remains constant.

This year the “ceramic tiles” sales and laying sector, providing a finishing accessory offered to customers, became fully operational and the results were as planned and proved satisfactory on the local market with an increase in sales of 100% compared to the previous financial year.

Approximately 39% of sales were made to national customers and 61% on the foreign markets, with a downturn in sales to EU countries countered by a significant increase in revenues from non-EU countries and Italy.

Always notable is the Company’s commitment to the extraction of materials from quarries owned and/or used by associated companies in Zimbabwe for “Nero Assoluto” stone, in Spain for “Azul Aran” stone and in USA for “Silver Cloud” stone.

In these locations we maintain a presence of expert, trusted personnel who monitor the extraction operations so as to be able to offer customers our exclusive high-quality stone and promptly satisfy market demand in terms of quantity.

The search for new areas of supply and new materials continues, in order to add new opportunities to existing commercial agreements, such as in Brazil, China, USA and India, that will allow us not only to maintain the results achieved to date but even to be able to improve on them.

2018 saw us exhibit at the largest world fairs in the sector such as the Marmomac in Verona, the Xiamen-Stone in Xiamen and the Coverings in USA.

At the time of the inauguration of the new administrative headquarters and showroom in Appiano and during the fair in Verona, we celebrated the Company’s 70th anniversary with the participation of customers and suppliers throughout the world.

In order to provide a better description of the management trend and result, the tables below provide a reclassification of the Profit and Loss Account with added value, a reclassification of the Balance Sheet by functional divisions and on financial basis and the most significant balance sheet indicators.

Reclassified Profit and Loss Account	31/12/2018	31/12/2017
Sales revenues	36,916,476	35,239,298

Internal production	157,600	244,900
Operating production value	37,074,076	35,484,198
Operating external costs	29,080,146	28,348,761
Value added	7,993,930	7,135,437
Employee costs	4,950,691	4,612,540
Gross operating margin	3,043,239	2,522,897
Amortization, depreciation and apportionments	886,633	679,014
Operating profit/(loss)	2,156,606	1,843,883
Profit/(loss) made by the accessory division	80,482	127,633
Profit/(loss) made by the financial division (net of financial expenses)	53,685	14,411
Normalized EBIT	2,290,773	1,985,927
Profit/(loss) made by the extraordinary division	409,013	344,229
Integral EBIT	2,699,786	2,330,156
Financial expenses	693,104	640,140
Gross profit/(loss)	2,006,682	1,690,016
Income taxes	626,939	635,108
Net profit/(loss)	1,379,743	1,054,908

Fixed asset financing indicators	31/12/2018	31/12/2017
Equity minus fixed assets	(4,036,937)	(1,707,012)
Fixed asset to equity ratio	0.79	0.91
Equity plus (non-current liabilities minus non-current assets)	8,508,486	7,488,965
Fixed asset to equity and medium-long term debt ratio	1.43	1.42

Financing structure indicators	31/12/2018	31/12/2017
Debt to equity ratio	2.03	1.70
Debt (long-term interest bearing) to equity ratio	1.30	1.11

Balance sheet by functional divisions	31/12/2018	31/12/2017
--	-------------------	-------------------

USES

Operating invested capital	45,433,906	42,137,645
- Operating liabilities	11,384,587	9,457,238
Net operating invested capital	34,049,319	32,680,407
Non-operating uses	1,887,974	1,699,598
Net invested capital	35,937,293	34,380,005

SOURCES

Equity	15,592,664	16,265,669
Financial payables	20,344,629	18,114,336
Financing capital	35,937,293	34,380,005

Profitability indicators	31/12/2018	31/12/2017
Net ROE	8.85%	6.49%
Gross ROE	12.87%	10.39%
ROI	4.84%	4.53%
ROS	6.21%	5.64%

Financial balance sheet	31/12/2018	31/12/2017
FIXED ASSETS	19,629,601	17,972,681
Intangible fixed assets	642,954	534,070
Tangible fixed assets	17,629,325	16,283,898
Financial fixed assets	1,357,322	1,154,713
CURRENT ASSETS	27,692,279	25,864,562
Stocks	12,907,687	12,135,385
Deferred liquidity	14,722,286	13,377,779
Immediate liquidity	62,306	351,398
INVESTED CAPITAL	47,321,880	43,837,243
EQUITY	15,592,664	16,265,669
Share capital	516,500	516,500
Reserves	15,076,164	15,749,169
CONSOLIDATED LIABILITIES	12,545,423	9,195,977
CURRENT LIABILITIES	19,183,793	18,375,597
FINANCIAL CAPITAL	47,321,880	43,837,243

Solvency indicators	31/12/2018	31/12/2017
Current assets minus current liabilities (CCN)	8,589,676	7,512,216
Current ratio	144.97%	140.93%

(Cash and cash equivalents – current receivable) minus current liabilities	(4,318,011)	(4,623,169)
Cash ratio	77.4%	74.81%

Environment and employees

Pursuant to article 2428 paragraph 2 of the Italian Civil Code, information on the environment and employees is provided below.

With regard to environmental issues, your Company has planned its environmental investment activities within the perspective of eco-efficiency by controlling the disposal of sludge and chips resulting from production in general and, where possible, relies on advisors and external companies to guarantee the correct disposal of both “normal” and special waste.

Internally, all necessary and possible measures are taken for the disposal of such production waste to have as little environmental impact as possible; the machinery for the disposal of waste is subject to periodic inspections to guarantee the correct functioning thereof and on building sites waste is disposed of by specialist firms.

With regard to employees, your Company has undertaken all necessary initiatives for the protection of workplaces for some time, as provided for by Legislative Decree no. 81 of 9 April, known as the "Consolidated Safety Act" and by subsequent additional and correcting decrees, reforming the entire legislation in force on health and safety at work.

In particular, taking into account the specific nature of the activities carried out as well, it has taken all necessary measures laid down to ensure the safety of the workplaces, equipment, plant and machinery used and protective devices used by workers.

As required, we also carried out a risk assessment and drew up the relevant document (DVR) which is constantly checked and updated. Finally, we appointed persons responsible for prevention and the protection of safety and to constantly provide the necessary information and training for workers with specific training courses.

The Company also relies on specific advisors to set up a business organization system aimed at guaranteeing achievement of the health and safety objectives, minimizing the risks to which employees may be exposed.

Details of the number and turnover of employees are provided below.

	Initial number of employees	Recruitments during the financial year	Resignations/dissals during the financial year	Changes of grade +/-	Final number of employees	Average employees during the financial year
Employees with a contract for an indefinite period						
Office workers	42	1	4	0	39	41
Manual workers	33	0	4	0	29	31

Total employees with a contract for an indefinite period	75	1	8	0	68	72
Employees with a fixed-term contract						
Executives	0	1	0	0	1	1
Office workers	13	7	3	0	17	15
Manual workers	9	13	8	0	14	11
Total employees with a fixed-term contract	22	21	11	0	32	27
Other employees						
Directors	4	0	1	0	3	4
Total other employees	4	0	1	0	3	4
Total	101	22	20	0	103	103

Description of the main risks and uncertainties to which the Company is exposed

Pursuant to article 2428 point 1 of the Italian Civil Code, it is noted that, in carrying out its activities, the Company is partially exposed to financial risks essentially connected with the management of credit and the risk regarding liquidity and the variation in cash flows and interest rates.

With regard to the credit risk it is noted that the Company operates by trying to select counterparties considered solvent on the market and by constantly monitoring their state of health. Several credit positions held in respect of foreign customers still remain to be monitored, for which the procedure has been activated to recover bad debts through lawyers and debt recovery companies and to set aside a suitable bad debt provision.

With regard to the liquidity risk, the only financial liabilities are represented by the debt to banks; this position is constantly monitored and the prevailing risk is currently connected with the possible volatility of interest rates.

Taking into account the fact that, for most of its activities, the Company operates with foreign countries, we need to consider the potential country risk, particularly with regard to relations with Zimbabwe, Africa.

The Company is currently involved in minor civil disputes.

With regard to the formal notices of assessment served in 2016 relating to findings regarding the 2012-2015 period, the Company has settled the notices of assessment issued by the Bolzano Revenue Agency. The findings for the annual periods 2014 and 2015 for an amount of approximately €27,000 still remain to be settled; no notice of assessment has been served to date.

Financial instruments

Pursuant to article 2428 point 6-bis) of the Italian Civil Code, with regard to information on the

Company's use of financial instruments and significant data for the assessment of the asset and financial position and economic result for the financial year, it is noted that no financial instruments referred to in the aforesaid legislation exist.

Research and development activities

Given the characteristics of the Company management, no research and development activities have been carried out directly, although surveys and studies are conducted on the market, the development of market techniques and new technologies to pay the utmost attention to the level of Company productivity, in the production and marketing of both marble and granite and substitutes. Particular attention is paid to searching for new materials to extend the range offered and in particular to new production techniques with high-precision machinery.

Investments

In 2018 investments were made in both tangible fixed assets and financial fixed assets.

With regard to the former, as planned, substantial investments were made in the two main establishments in Appiano and Cavaion Veronese.

To guarantee the best quality of production and the Company's technological growth plan, machinery with a high digitization rate was acquired whose functioning is controlled by computer systems or managed by appropriate sensors and drives, interconnected to factory information systems.

This includes in particular a slab resin coating line, two digitally-controlled mills, two digitally-controlled work centres and one edge polisher. Following these investments, the information system connected with the aforesaid high-technology machinery was updated and implemented.

Some of these investments will be able to benefit from the facilities provided for by the new Sabatini Law (facilities for Industry 4.0), and for tax purposes from the so-called "hyper-depreciation" (150% increase in the cost and additional accounting deduction of investments in new tangible assets, devices and technologies allowing the technological and digital transformation of companies according to the "Industry 4.0" model).

With regard to the financial fixed assets, measures were completed for the acquisition of all the units comprising two holdings in foreign associated companies operating in the quarrying sector, which have now become subsidiary companies.

Relations with subsidiary, related, parent and associated companies

Relations with foreign related, subsidiary and sister companies are strictly commercial in nature.

All the trade receivables recognized in respect of subsidiary and related companies as at 31.12.2018 amount to a total of approximately €1,894,000 for the sale of products and to approximately

€354,000 for advances on future supplies.

Interest-bearing and non-interest-bearing loans are granted to subsidiary companies for €4,333,000 while there are no receivables due from related companies.

Trade payables to subsidiary companies amount to approximately €13,000 at year end while no trade payables to related companies are recognized.

The aforesaid commercial relations produced revenues from the sale of blocks, slabs and finished products and for services in the sum of €1,972,000 and costs for the purchase of blocks and for services totalling €2,707,000. With regard to relations established, it is noted that transactions are performed under market conditions

Treasury shares and shares/units in parent companies

The Company does not hold any treasury shares or shares in parent companies, either directly or through trust companies or intermediaries. In this respect, there is nothing to add with regard to movements of treasury shares or shares or units in parent companies.

Foreseeable management trend

The Company's primary objective is to target new markets where opportunities for business expansion and potential are present; we consider that the search for new international markets in which we are not yet present and the consolidation of those in which we are already leaders are major and necessary prerogatives to be able to withstand competition and constantly grow the production structure of Nikolaus Bagnara S.p.a.

With regard to managerial choices, we constantly strive to look for new high-quality materials and particular production in order to expand the range of products and services offered to be able to satisfy the requirements of an increasingly demanding and strongly developing market.

The first three months of 2019 confirm the trend of 2018 and recorded a slight increase in sales compared to the same period of the previous financial year.

In 2019, no significant investments are planned beyond the ordinary and constant renewal of plant and equipment, apart from the implementation and update of the hardware and software forming the information system.

The Board of Directors is not aware of any particular aspects or situations that might have a significant adverse effect on the management trend of your Company.

Secondary offices

Pursuant to article 2428 paragraph 4 of the Italian Civil Code, it is noted that the Company does not have any secondary offices; as in the previous financial years, it carries out its activities in the establishments of Volargne, Municipality of Dolcè (VR), Massa (MS), Cavaion Veronese (VR) and

Rivoli Veronese (VR).

Approval of the financial statements

We propose to approve the financial statements closed as at 31/12/2018 with the relevant notes and the management report and, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 22-*septies*) of the Italian Civil Code, we propose:

- to apportion the operating profit of €1,379,743.00 for an amount equal to 5% corresponding to €68,987.15 in favour of the shareholders in proportion to the capital units held by them, as provided for by the amended article 29.2 of the articles of association, and to apportion the residual amount of the profit equal to €1,310,755.85 to the “Extraordinary Reserve”;
- to apportion a sum equal to €43,675.00 of the “Extraordinary Reserve” to the “Prepaid tax reserve” so that the “Prepaid tax reserve” itself corresponds to the prepaid tax receivable recognized in the balance sheet assets for €64,942.00;
- to apportion part of the “Extraordinary Reserve” equal to €55,629.00 to the “Unavailable reserve for unrealized exchange rate differences” so that the unavailable reserve corresponds to the unrealized exchange rate gains recognized in the profit and loss account equal to €206,208.00.

Appiano S.S.D.V. 29 March 2019

For the Board of Directors

Chairman

(Bruno Bagnara)

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.

**Headquarters at Via Madonna del Riposo n. 34, APPIANO SULLA STRADA DEL VINO
(BZ)**

Share capital of €516,500.00 fully paid-up

**Registered at the CCIAA [Chamber of Commerce, Industry, Crafts and Agriculture] of
BOLZANO**

Tax code and Companies Register no. 00211420211

VAT no. 00211420211

REA [Economic and Administrative Index] no. 77007

- - -

REPORT OF THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS

Shareholders in Nikolaus Bagnara S.p.A.,

The financial statements closed as at 31 December 2018, which your Company's Board of Directors submitted for our examination, as required by law, have been the object of our careful examination and assessment.

For the financial year closed as at 31 December 2018, we only performed supervisory duties and we hereby report to you on our work.

SUPERVISION

During the financial year closed as at 31/12/2018, we monitored observance of the law and the memorandum of association and observance of the principles of correct administration, using the suggestions indicated in the "Rules of conduct of the Board of Statutory Auditors recommended by the *Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili*" [Association of Chartered Accountants] in performing our task.

We always participated in the shareholders' meetings held in accordance with the articles of association, laws and regulations governing the functioning thereof, for which we can be reasonably sure that the actions decided on complied with the law and the articles of association and were not imprudent or risky, did not involve a potential conflict of interests and were not such as to jeopardize the integrity of the Company assets.

During the meetings held, we received adequate information from the Board of Directors on the general management trend and on its foreseeable development, as well as on the transactions of greatest significance, due to their size or characteristics, performed by the Company, and we can be reasonably sure that the actions undertaken comply with the law and the articles of association and were not imprudent or risky, did not involve a potential conflict of interests, did not conflict with the resolutions passed by the shareholders' meeting and were not such as to jeopardize the integrity of the Company assets.

We met the professional responsible for the statutory audit of the accounts and no significant data or information emerged that needs to be included in this report.

We acquired a knowledge of and checked the suitability of the Company's organizational structure, by collecting information from the managers of the respective divisions as well, without perceiving any particular critical issues.

We assessed and checked the suitability of the administrative and accounting system as well as the latter's reliability to correctly represent the management events, by obtaining information from the managers of the relevant divisions; following an examination of the Company documents in this respect, we have no particular observations to make.

No complaints were received pursuant to article 2408 of the Italian Civil Code.

During the financial year, the Board of Statutory Auditors did not issue any opinions pursuant to the law.

During the supervisory activities described above, no other significant facts emerged such as to require mentioning in this report.

STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS

We examined the draft statutory financial statements closed as at 31 December 2018, made available to us pursuant to article 2429 of the Italian Civil Code, with regard to which we wish to report the following.

The table below summarizes the data of the financial statements closed as at 31/12/2018 alongside the financial statements closed as at 31/12/2017:

	31.12.2018	31.12.2017
	(Amounts in euros)	(Amounts in euros)

<u>Balance sheet</u>		
Total assets	47,321,880	43,837,243
Equity excluding the operating profit (or loss)	14,212,921	15,210,761
Operating profit (or operating loss)	1,379,743	1,054,908
Liabilities	31,729,216	27,571,574
Total liabilities	47,321,880	43,837,243

<u>Profit and loss account</u>		
Production value:	37,915,580	36,464,863
Production costs	-35,269,479	-34,149,118
Difference between production value and cost	2,646,101	2,315,745
Financial income and expenses	-639,419	-625,729
Adjustments to value of financial assets	0	0
Profit/(loss) before tax	2,006,682	1,690,016
Current, prepaid and deferred taxes	-626,939	-635,108
Operating profit (or operating loss)	1,379,743	1,054,908

As provided for by article 2423 of the Italian Civil Code, the financial statements comprise the Balance Sheet, the Profit and Loss Account and the Notes.

The Notes contain, besides information on the valuation criteria adopted, detailed information on the items forming the financial statements, required to represent the Company's equity, economic and financial position.

In previous years, we consented to the recognition in the assets of costs with a useful life of more than one year which are written off over a period of not more than five years.

As we were not asked to perform a statutory audit of the financial statements, we would inform you that we checked the general approach adopted and its general compliance with the law and, as a result, we have no particular observations to make.

As far as we are aware, in preparing the financial statements, the Board of Directors has not departed from the legal provisions pursuant to article 2423, section IV, of the Italian Civil Code.

The statutory audit of the accounts referred to in article 2409-bis of the Italian Civil Code is assigned to the Statutory Auditor Dr Walter Pison of Bolzano; we have not as yet received any particular observations or comments on the statutory financial statements from him.

CONCLUSIONS

The Board of Statutory Auditors therefore has no comments or reservations to make on the statutory financial statements as at 31/12/2018. We therefore propose that the shareholders' meeting approve them as prepared by the Board of Directors, also agreeing both to the proposed distribution of 5% of the profit for the financial year and to the apportionment of the residual amount to the Extraordinary Reserve, to the lien on the "Prepaid tax reserve", to adapt it to the prepaid tax receivable recognized in the balance sheet assets, and to the lien on the "Unavailable reserve owing to unrealized foreign exchange differences".

Bolzano, 05/04/2019

Board of Statutory Auditors:

Mauro Zandron, accountant – Chairman

Dr Johannes Alber – Statutory Auditor

Gerardo Cavallar, lawyer – Statutory Auditor

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.

Bilancio di esercizio al 31/12/2018

Dati Anagrafici

Sede in	APPIANO SULLA STRADA DEL VINO
Codice Fiscale	00211420211
Numero Rea	BOLZANO77007
P.I.	00211420211
Capitale Sociale Euro	516.500,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	237010
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro



Bilancio al 31/12/2018

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2018	31/12/2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	6.331
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	53.715	37.887
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	721
Totale immobilizzazioni immateriali	53.715	44.939
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	14.069.057	14.206.309
2) Impianti e macchinario	2.611.684	1.241.417
3) Attrezzature industriali e commerciali	326.125	247.735
4) Altri beni	575.633	548.437
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	46.826	40.000
Totale immobilizzazioni materiali	17.629.325	16.283.898
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	880.546	774.207
b) Imprese collegate	364.304	369.309
d-bis) Altre imprese	11.697	11.197
Totale partecipazioni (1)	1.256.547	1.154.713
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	1.256.547	1.154.713
Totale immobilizzazioni (B)	18.939.587	17.483.550
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>I) Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.842.745	12.114.118
5) Acconti	580.020	1.003.264
Totale rimanenze	13.422.765	13.117.382
<i>II) Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.427.552	6.895.629
Totale crediti verso clienti	7.427.552	6.895.629
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.424.942	2.479.372
Totale crediti verso imprese controllate	4.424.942	2.479.372
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.802.523	2.590.921
Totale crediti verso imprese collegate	1.802.523	2.590.921
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	172.179	163.520
Totale crediti tributari	172.179	163.520
5-ter) Imposte anticipate	64.942	21.267
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	272.882	189.319
Esigibili oltre l'esercizio successivo	100.775	0
Totale crediti verso altri	373.657	189.319
Totale crediti	14.265.795	12.340.028
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
Totale attività finanziarie che non costituiscono	0	0

immobilizzazioni		
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	59.786	350.319
3) Danaro e valori in cassa	2.520	1.079
Totale disponibilità liquide	62.306	351.398
Totale attivo circolante (C)	27.750.866	25.808.808
D) RATEI E RISCONTI	631.427	544.885
TOTALE ATTIVO	47.321.890	43.837.243

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	516.500	516.500
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	6.106.688	6.106.688
IV - Riserva legale	103.300	103.300
V - Riserve statutarie	0	0
<i>VI - Altre riserve, distintamente indicate</i>		
Riserva straordinaria	6.812.398	7.622.629
Versamenti in conto capitale	287.481	287.481
Riserva da riduzione capitale sociale	130.000	130.000
Riserva per utili su cambi non realizzati	150.579	329.814
Varie altre riserve	105.975	114.350
Totale altre riserve	7.486.433	8.484.274
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.379.743	1.054.908
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	15.592.664	16.265.670
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	579.839	572.952
4) Altri	142.066	116.462
Totale fondi per rischi e oneri (B)	721.905	689.414
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	913.288	875.510
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	350.960	151.463
Esigibili oltre l'esercizio successivo	868.500	792.500
Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	1.219.460	943.963
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	11.188.771	10.504.256
Esigibili oltre l'esercizio successivo	7.827.849	6.622.400
Totale debiti verso banche (4)	19.016.620	17.126.656
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.010.901	1.080.612
Totale acconti (6)	1.010.901	1.080.612
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.355.476	5.282.142
Totale debiti verso fornitori (7)	5.355.476	5.282.142
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	13.264	10.263
Totale debiti verso imprese controllate (9)	13.264	10.263
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	73	23.720
Totale debiti verso imprese collegate (10)	73	23.720
12) Debiti tributari		

Esigibili entro l'esercizio successivo	204.905	147.863
Totale debiti tributari (12)	204.905	147.863
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	227.816	247.772
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	227.816	247.772
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	723.078	883.789
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.213.881	216.153
Totale altri debiti (14)	2.936.959	1.099.942
Totale debiti (D)	29.985.474	25.962.933
E) RATEI E RISCONTI	108.549	43.716
TOTALE PASSIVO	47.321.880	43.837.243

CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.916.476	35.239.298
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	75.400
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	157.600	169.500
Altri	841.504	980.665
Totale altri ricavi e proventi	999.104	1.150.165
Totale valore della produzione	37.915.580	36.464.863
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.274.292	16.165.624
7) Per servizi	13.874.205	11.279.009
8) Per godimento di beni di terzi	660.172	624.295
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	3.530.416	3.120.789
b) Oneri sociali	1.167.129	1.239.073
c) Trattamento di fine rapporto	247.404	226.886
c) Altri costi	5.742	25.792
Totale costi per il personale	4.950.691	4.612.540
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	33.688	31.513
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	614.786	531.931
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	191.685	71.914
Totale ammortamenti e svalutazioni	840.159	635.358
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-728.627	279.647
12) Accantonamenti per rischi	46.474	43.656
14) Oneri diversi di gestione	352.113	508.989
Totale costi della produzione	35.269.479	34.149.118
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	2.646.101	2.315.745
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	68.222	43.063
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	68.222	43.063
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	37.735	23.744

Totale proventi diversi dai precedenti	37.735	23.744
Totale altri proventi finanziari	105.957	66.807
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	693.104	640.140
Totale interessi e altri oneri finanziari	693.104	640.140
17-bis) Utili e perdite su cambi	-52.272	-52.396
Totale proventi e oneri finanziari (C)		
(15+16-17+-17-bis)	-639.419	-623.729
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	2.006.682	1.690.016
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	655.979	652.367
Imposte differite e anticipate	-29.040	-17.259
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	626.939	635.108
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.379.743	1.054.908

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.379.743	1.054.908
Imposte sul reddito	626.939	635.108
Interessi passivi/(attivi)	587.147	573.333
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(83.181)	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.510.648	2.263.349
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	200.790	156.673
Ammortamenti delle immobilizzazioni	648.474	563.444
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	117.210	71.914
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i>	966.474	792.031

<i>netto</i>		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.477.122	3.055.380
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(305.383)	(24.843)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(638.512)	(706.681)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	74.646	232.947
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(86.542)	(8.546)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	37.474	(3.746)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	455.013	329.830
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(463.304)</i>	<i>(181.039)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.013.818	2.874.341
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(247.076)	(573.333)
(Imposte sul reddito pagate)	(583.744)	(662.999)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(147.485)	(144.758)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(978.305)</i>	<i>(1.381.090)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.035.513	1.493.251
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(1.966.947)	(1.714.717)
Disinvestimenti	89.915	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(42.464)	(27.392)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(33.612)	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(1.953.108)	(1.742.109)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso	684.515	911.825

banche		
Accensione finanziamenti	977.890	0
(Rimborso finanziamenti)	0	(525.596)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	1
(Rimborso di capitale)	(2.052.749)	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(390.344)	386.230
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(307.939)	137.372
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	18.847	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	350.319	212.974
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	1.079	1.052
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	351.398	214.026
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	59.786	350.319
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	2.520	1.079
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	62.306	351.398
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2018

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2018 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice civile.

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze, né sono state individuate ragionevoli alternative alla cessazione dell'attività.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, quinto comma del Codice civile.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio. Ai sensi dell'art. 2423 *ter*, quinto comma del Codice civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di

acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

Ai sensi dell'OIC 24 par. 37, 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.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni immateriali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice civile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I cespiti per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti e le manutenzioni straordinarie, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Le immobilizzazioni materiali acquisite a titolo gratuito, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 47 e 48, sono state iscritte in base al valore di mercato con contropartita la voce 'A.5 Altri ricavi e proventi' del conto economico.

Con riferimento alla capitalizzazione degli oneri finanziari si precisa che, se effettuata, è stata effettuata in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 41 a 44, considerato che:

- si tratta di oneri effettivamente sostenuti e oggettivamente determinabili ed entro il limite del valore recuperabile dei beni di riferimento;
- gli oneri capitalizzati non eccedono gli oneri finanziari, al netto dell'investimento temporaneo dei fondi presi a prestito, riferibili alla realizzazione del bene e sostenuti nell'esercizio;
- gli oneri finanziari su fondi presi a prestito genericamente sono stati capitalizzati nei limiti della quota attribuibile alle immobilizzazioni in corso di costruzione;
- gli oneri capitalizzati sono riferiti esclusivamente ai beni che richiedono un periodo di costruzione significativo.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, con indicazione in forma esplicita degli ammortamenti e delle eventuali svalutazioni effettuate; sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalla realtà aziendale e ridotte alla metà per le acquisizioni dell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par. 61 sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso; i piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par. 70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni, fabbricati non strumentali e opere d'arte.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par. 60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base

dell'OIC 16 par. 80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate

Fabbricati: 3%-4%

Impianti e macchinari: 10%-15%

Attrezzature industriali e commerciali: 10%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autoveicoli: 25%
- autocarri: 20%
- migliorie su beni di terzi: aliquota in base alla durata del contratto di leasing.

Il costo non è stato rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria.

Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio

I contributi in conto impianti erogati dalla Provincia Autonoma di Bolzano sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva.

Sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi', e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo in una apposita voce dei risconti passivi.

I contributi erogati in conto esercizio sono stati contabilizzati tra i componenti di reddito.

Operazioni di locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono rilevate, conformemente alla normativa civilistica vigente, sulla base del 'metodo patrimoniale' che prevede la contabilizzazione a conto economico dei canoni di locazione di competenza.

L'adozione della 'metodologia finanziaria' avrebbe comportato la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni, delle quote di ammortamento sul valore dei beni acquisiti in leasing, commisurate alla durata di utilizzo, e degli interessi sul capitale residuo finanziato, oltre all'iscrizione dei beni nell'attivo patrimoniale e del residuo debito nel passivo patrimoniale.

La sezione specifica di nota integrativa riporta le informazioni correlate agli effetti della 'metodologia finanziaria'.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto, incrementato degli oneri di diretta imputazione e delle eventuali rinunce a finanziamenti effettuate a favore delle partecipate, nonché dei versamenti eseguiti a copertura delle perdite in esecuzione di apposita delibera assembleare.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del Codice civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 21 par. da 31 a 41, si è proceduto alla rettifica del costo.

Nell'esercizio in cui siano venute meno le condizioni che avevano determinato nel/i precedente/i esercizio/i una rettifica di valore, si procede ad un ripristino di valore determinato sulla base dell'OIC 21 par. 42 e 43.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo.

Tale valore è stato determinato rettificando il valore nominale dei crediti esistenti in modo da tenere conto di tutti i rischi di mancato realizzo.

Rimanenze

Per la valutazione delle rimanenze si sono adottati due dei criteri consentiti dall'art. 2426 n. 10) del Codice civile. In particolare:

- per le materie prime, sussidiarie e di consumo e merci destinate alla rivendita si è adottato il criterio del LIFO; di particolare complessità è stata come di consueto la valutazione dei blocchi di marmo e granito giacenti nei piazzali. Da attente analisi taluni blocchi risultano non conformi alle caratteristiche morfologiche di struttura e/o forma attese, rispetto al momento dell'acquisto nelle cave; infatti gli acquisti possono avvenire anche in fase di estrazione, oppure si può addirittura procedere all'acquisto della produzione a metro cubo di un certo periodo a partite non sempre calcolabili. Si è pervenuti quindi in molteplici casi, per la tipologia di materiali anzidetti, ad una valutazione che ha tenuto conto del valore di mercato, in quanto inferiore in misura apprezzabile al costo di acquisto;
- per i semilavorati ed i prodotti finiti e per i lavori in corso di esecuzione di durata infrannuale, si è adottato il criterio del costo ottenuto mediante la valorizzazione della materia prima con il criterio dianzi descritto, a cui si sono aggiunti tutti i costi direttamente imputabili al prodotto o al lavoro in corso di esecuzione in relazione alle lavorazioni ed opere eseguite.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

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, della realistica capacità del debitore di adempiere

all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8) del Codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

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

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

Inoltre, è stato operato uno stanziamento in uno specifico fondo rischi con riferimento alla stima, basata sull'esperienza e su ogni altro elemento utile, di resi di merci o prodotti da parte dei clienti e di sconti e abbuoni che si presume verranno concessi al momento dell'incasso.

Note sull'applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai crediti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali crediti sono valutati al valore di presumibile realizzo.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

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.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

Patrimonio Netto

Il capitale sociale è stato iscritto al valore nominale delle azioni sottoscritte dai soci, relativamente ad operazioni sul capitale stesso già perfezionate.

Le riserve sono iscritte al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili

Rappresentano le passività connesse agli accantonamenti per i trattamenti previdenziali integrativi e per le indennità una tantum spettanti a lavoratori dipendenti, autonomi e collaboratori, in forza di legge o di contratto, al momento della cessazione del rapporto.

L'accantonamento dell'anno è stato determinato, anche in base a stime, in modo da consentire il progressivo adeguamento del relativo fondo alla quota complessivamente maturata alla fine dell'esercizio.

Fondi per imposte, anche differite

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Il fondo per imposte differite accoglie, ai sensi dell'OIC 25 par. da 53 a 85, anche le imposte differite derivanti da operazioni straordinarie, rivalutazione di attività, riserve in sospensione d'imposta che non sono transitate dal conto economico ovvero dal patrimonio netto.

Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par.64, sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far sorgere presupposti di tassabilità.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8) del Codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8), operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

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.

Note sull'applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali debiti sono valutati al valore nominale.

Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta, se presenti, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi. L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria, se presenti, sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e ai sensi dell'OIC 26 par. 31 in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

Si precisa che in relazione al disposto dell'art. 2427, punto 6-bis) del Codice civile, successivamente alla chiusura dell'esercizio, le differenze di cambio non realizzate, se valutate alla data del 22.02.2019 e senza tener conto delle variazioni patrimoniali intervenute nel periodo 01.01.2019-22-02.2019, presentano un saldo netto positivo di euro 315.881 (le stesse calcolate con il cambio di fine esercizio presentano invece un saldo netto positivo di euro 206.208).

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato

ALTRE INFORMAZIONI

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

CREDITI VERSO SOCI

Non risultano iscritti crediti vantati verso i soci per versamenti ancora dovuti alla data di chiusura dell'esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a euro 53.715 (euro 44.939 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	18.991	229.205	38.887	287.083
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.660	191.318	38.166	242.144
Valore di bilancio	6.331	37.887	721	44.939
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	42.464	0	42.464
Ammortamento dell'esercizio	6.330	26.636	722	33.688
Altre variazioni	-1	0	1	0
Totale variazioni	-6.331	15.828	-721	8.776
Valore di fine esercizio				
Costo	18.991	271.669	38.887	329.547

Ammortamenti (Fondo ammortamento)	18.991	217.954	38.887	275.832
Valore di bilancio	0	53.715	0	53.715

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altre immobilizzazioni immateriali"

Non risultano iscritte "Altre immobilizzazioni immateriali".

Composizione dei "costi di impianto e ampliamento" e dei "costi di sviluppo"

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 3) del Codice civile, viene esposta nei seguenti prospetti la composizione dei costi di impianto e di ampliamento e dei costi di sviluppo.

Composizione dei costi di impianto e ampliamento:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Altri decrementi	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
	Oneri di fusione NB Immobiliare S.r.l.	6.331	0	6.331	0	-6.331	0
Totale		6.331	0	6.331	0	-6.331	0

Trattasi di oneri sostenuti in relazione al perfezionamento di una operazione di fusione per incorporazione di una società controllata.

Composizione dei costi di sviluppo:

Non risultano iscritti costi di sviluppo.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a euro 17.629.325 (euro 16.283.898 nel precedente esercizio).

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	15.923.568	2.856.967	612.066	1.484.849	40.000	20.917.450
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.717.259	1.615.550	364.331	936.412	0	4.633.552
Valore di bilancio	14.206.309	1.241.417	247.735	548.437	40.000	16.283.898
Variazioni nell'esercizio						

Incrementi per acquisizioni	42.698	1.623.818	128.972	170.153	6.826	1.972.467
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	950	0	15.450	0	16.400
Ammortamento dell'esercizio	179.950	252.601	50.582	131.653	0	614.786
Altre variazioni	0	0	0	4.146	0	4.146
Totale variazioni	-137.252	1.370.267	78.390	27.196	6.826	1.345.427
Valore di fine esercizio						
Costo	15.966.266	4.038.413	741.038	1.576.812	46.826	22.369.355
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.897.209	1.426.729	414.913	1.001.179	0	4.740.030
Valore di bilancio	14.069.057	2.611.684	326.125	575.633	46.826	17.629.325

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a euro 575.633 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Mobili e macchine ordinarie ufficio	252.188	-19.957	232.231
	Macchine d'ufficio elettroniche	87.872	-4.180	83.692
	Autovetture	40.497	8.396	48.893
	Autocarri	28.988	-14.681	14.307
	Opere di miglioria su beni di terzi	138.892	57.618	196.510
Totale		548.437	27.196	575.633

Operazioni di locazione finanziaria

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22) del Codice civile, con riferimento agli effetti sul "patrimonio netto" e sul "risultato di esercizio":

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	3.949.504
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	122.900
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	0
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	2.158.138
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	45.178

La tabella sottostante dettaglia le informazioni sopra indicate con riferimento ai singoli contratti in essere:

	Descrizione	Riferimento contratto società di leasing	Valore attuale delle rate non scadute	Interessi passivi di competenza	Costo storico	Fondi ammortamento inizio esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Rettifiche valore dell'esercizio	Valore contabile
	Terreno attrezzato Rivoli Veronese	Unicredit Leasing Spa - IF/13252115	392.093	11.904	890.504	0	0	0	0
	Impianto per lavorazione granito	SG Leasing - SI 341382	151.648	7.462	620.000	155.000	62.000	0	403.000
	N. 2 frese a ponte per marmo	SG Leasing - SS 320477	0	4.017	140.000	77.000	14.000	0	49.000
	Impianto robotizzato taglio e fresatura	SG Leasing - SS 312097	0	3.698	170.000	93.500	17.000	0	59.500
	Terreno attrezzato Cavaion Veronese	Cassa Rurale Renon Soc. Coop.-n 00019263	966.399	16.419	1.381.000	0	0	0	0
	Fresa a ponte controllo numerico	SG Leasing - SS 381780	208.194	253	235.380	0	11.769	0	223.611
	Lucidacoste	SG Leasing - SS 381781	135.000	0	150.000	0	0	0	0
	Centro di taglio e sagomatura	SG Leasing - SS 381782	119.358	100	132.620	0	6.631	0	125.989
	Macchina da taglio Power Jet	Natixis Lease - n. 7191	90.221	809	115.000	0	5.750	0	109.250
	Macchina da taglio Power Jet	Natixis Lease - n. 7287	95.225	516	115.000	0	5.750	0	109.250
Totale			2.158.138	45.178	3.949.504	325.500	122.900	0	1.079.600

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 1.256.547 (€ 1.154.713 nel precedente esercizio).

Si precisa che le immobilizzazioni finanziarie sono costituite sostanzialmente da partecipazioni:

- in sei società controllate, di cui due di diritto britannico operanti nel settore estrattivo, una di

diritto statunitense che possiede una partecipazione significativa in società operativa nel settore, una di diritto nazionale operante nel settore dei servizi lapidei e due di diritto di spagnolo operanti nella produzione e commercializzazione di blocchi, lastre e mattonelle di marmo e granito;

- in due società collegate estere, una operante nel settore dello sfruttamento di cave e l'altra nella produzione e commercializzazione di blocchi, lastre e mattonelle di marmo e granito;

- in una società residente, operante nel settore della movimentazione con carico e scarico soprattutto di blocchi; in due consorzi e due associazioni relativamente alle irrisorie quote di iscrizione.

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	774.207	369.309	11.197	1.154.713
Valore di bilancio	774.207	369.309	11.197	1.154.713
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	101.334	0	500	101.834
Riclassifiche (del valore di bilancio)	5.005	-5.005	0	0
Totale variazioni	106.339	-5.005	500	101.834
Valore di fine esercizio				
Costo	880.546	364.304	11.697	1.256.547
Valore di bilancio	880.546	364.304	11.697	1.256.547

La variazioni indicate si riferiscono all'acquisto di ulteriori quote di partecipazione nelle società di diritto spagnolo che hanno comportato la riclassificazione delle stesse da partecipazioni in società collegate a partecipazioni in società controllate. Si rileva inoltre l'acquisizione di una quota di partecipazione in una ulteriore associazione, iscritta tra le partecipazioni in altre imprese.

Crediti immobilizzati

Non risultano iscritti crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie.

Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5) del Codice civile:

	Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
--	---------------	-------------------------------------	---------------------------------------	------------------	-------------------------------------	--------------------------	-------------------------	----------------------	--

					euro				
	Bagnara Holding Company Inc.	Georgia - (USA)		437	117.645	1.873.243	437	100,00	740.671
	Clifford Limited Ltd	Londra - (Regno Unito)		7.167	58	8.883	7.167	100,00	7.535
	Sheringham Limited	Romford, (Regno Unito)		3.000	7.045	-28.399	2.000	66,67	1.001
	Bagnara Stonecare Srl	Italia	02884150216	25.000	17.950	46.787	25.000	100,00	25.000
	Azul Aran S.L.	Barcellona (Spagna)		6.010	8.373	225.265	6.010	100,00	102.020
	Intenia S.L.	Lleida (Spagna)		4.000	-821	4.874	4.000	100,00	4.319
Totale									880.546

Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5) del Codice civile:

	Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
	Shin Bagnara Co. Ltd.	Seoul - (Sud Corea)		258.230	52.436	2.039.986	129.115	50,00	112.332
	C.R.G. Quarries (PVT) Ltd.	Mutoko (Zimbabwe)		3	-96.639	-1.631.105	1	33,00	251.972
				0	3	0	0	0	0
Totale									364.304

Per quanto riguarda la società partecipata C.R.G. Quarries (PVT) Ltd. si ritiene di mantenere il valore di iscrizione della partecipazione superiore rispetto alla quota posseduta di patrimonio netto, in relazione alle significative plusvalenze latenti riguardanti i valori immateriali e materiali di proprietà della società partecipata. Tale società, specializzata nell'estrazione del granito, è proprietaria di una cava dalla quale vengono estratte notevoli quantità di materiale di pregio ("Nero Assoluto"). Tutta l'estrazione è riservata ai soci e costituisce una costante e sicura fonte di approvvigionamento.

Ai sensi dell'art. 2361 comma 2 del Codice civile si segnala che la società non possiede partecipazioni comportanti responsabilità illimitata.

Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Alla chiusura dell'esercizio in esame non risultano iscritti a bilancio crediti immobilizzati, per cui si omette la ripartizione degli stessi per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6) del Codice civile.

Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

Si precisa che la società non possiede crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter) del Codice civile.

Immobilizzazioni Finanziarie iscritte ad un valore superiore al *fair value*

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, numero 2 lettera a) del Codice civile, si precisa che non risultano iscritte immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al loro *fair value*.

ATTIVO CIRCOLANTE**Rimanenze**

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della 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 siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a euro 13.422.765 (euro 13.117.382 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.114.118	728.627	12.842.745
Acconti	1.003.264	-423.244	580.020
Totale rimanenze	13.117.382	305.383	13.422.765

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

Non risultano iscritte immobilizzazioni materiali destinate alla vendita.

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a euro 14.265.795 (euro 12.340.028 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	8.345.278	0	8.345.278	917.726	7.427.552
Verso imprese controllate	4.424.942	0	4.424.942	0	4.424.942
Verso imprese collegate	1.802.523	0	1.802.523	0	1.802.523
Crediti tributari	172.179	0	172.179		172.179
Imposte anticipate			64.942		64.942
Verso altri	272.882	100.775	373.657	0	373.657
Totale	15.017.804	100.775	15.183.521	917.726	14.265.795

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6) del Codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	6.895.629	531.923	7.427.552	7.427.552	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	2.479.372	1.945.570	4.424.942	4.424.942	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	2.590.921	-788.398	1.802.523	1.802.523	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	163.520	8.659	172.179	172.179	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	21.267	43.675	64.942			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	189.319	184.338	373.657	272.882	100.775	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	12.340.028	1.925.767	14.265.795	14.100.078	100.775	0

Crediti - Ripartizione per area geografica

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

	Totale			
Area geografica		Italia	UE	Extra UE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	7.427.552	3.219.350	1.345.300	2.862.902
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	4.424.942	47.066	3.276.504	1.101.372
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	1.802.523	0	0	1.802.523
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	172.179	172.179	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	64.942	64.942	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	373.657	373.657	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	14.265.795	3.877.194	4.621.804	5.766.797

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

Si precisa che non sono presenti crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter) del Codice civile.

Attività finanziarie

Si precisa che non risultano iscritte attività finanziarie nell'attivo circolante.

Partecipazioni in imprese controllate

Si precisa che non risultano iscritte partecipazioni in imprese controllate nell'attivo circolante, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5) del Codice civile.

Partecipazioni in imprese collegate

Si precisa che non risultano iscritte partecipazioni in imprese collegate nell'attivo circolante, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5) del Codice civile.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a euro 62.306 (euro 351.398 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	350.319	-290.533	59.786
Denaro e altri valori in cassa	1.079	1.441	2.520
Totale disponibilità liquide	351.398	-289.092	62.306

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a euro 631.427 (euro 544.885 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	544.885	86.542	631.427
Totale ratei e risconti attivi	544.885	86.542	631.427

Composizione dei ratei e risconti attivi

Non risultano iscritti ratei attivi.

I risconti attivi si riferiscono per la maggior parte a costi sostenuti per assicurazioni, per utenze, per altri servizi, per le rate di leasing anticipate di competenza di esercizi successivi.

Oneri finanziari capitalizzati

Non sono presenti oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 8) del Codice civile.

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 3-bis) del Codice civile, si precisa che non sono state effettuate riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni immateriali e materiali.

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Si precisa che la società non ha effettuato alcuna rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali ai sensi dell'art. 10 della legge 72/1983.

La società si è invece avvalsa nel 2008 della possibilità introdotta dal decreto 185/08 (convertito in legge 28 gennaio 2009 n. 2) per rivalutare, solo ai fini civilistici, gli immobili strumentali

ammortizzabili nonché il corrispondente terreno iscritti nel suo patrimonio alla data del 31.12.2007, il cui valore contabile era inferiore al valore di mercato.

Tramite la rivalutazione suddetta si è proceduto ad adeguare, prudenzialmente, il valore contabile residuo degli immobili appartenenti alla categoria degli immobili ammortizzabili pari ad euro 1.135.020 al valore di mercato di euro 3.643.323 e degli immobili appartenenti alla categoria degli immobili non ammortizzabili pari ad euro 1.640.883 al valore di mercato di euro 5.932.349.

La rivalutazione è stata effettuata seguendo le indicazioni di legge ed il valore dei beni rivalutati non eccede il limite individuato in base agli elementi ed ai criteri di cui al comma 2, art. 11, della legge 342/2000 espressamente richiamato dal D.L. 185/2008.

Il metodo contabile utilizzato è quello che prevede la rivalutazione del costo storico con conseguente allungamento del periodo di ammortamento.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 15.592.664 (euro 16.265.670 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione che ha interessato durante l'esercizio le singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve'.

In particolare l'utile dell'esercizio di euro 1.054.908 è stato destinato per il 5%, corrispondente a euro 52.745 alla distribuzione a favore dei soci e per l'importo residuo pari a euro 1.002.163 alla Riserva Straordinaria. Inoltre si è provveduto a svincolare un importo pari a euro 8.371 della Riserva "vincolata per imposte anticipate" destinandolo alla Riserva Straordinaria e a svincolare un importo pari a euro 179.235 dalla "Riserva indisponibile per differenze di cambio non realizzate" destinandolo alla Riserva Straordinaria.

Si evidenzia inoltre la attribuzione di dividendi per un importo pari a euro 2.000.000 dalla Riserva Straordinaria.

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	516.500	0	0	0
Riserve di rivalutazione	6.106.688	0	0	0
Riserva legale	103.300	0	0	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	7.622.629	2.000.000	1.002.163	187.606

Versamenti in conto capitale	287.481	0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	130.000	0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	329.814	0	0	0
Varie altre riserve	114.350	0	0	0
Totale altre riserve	8.484.274	2.000.000	1.002.163	187.606
Utile (perdita) dell'esercizio	1.054.908	0	-1.054.908	0
Totale Patrimonio netto	16.265.670	2.000.000	-52.745	187.606

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		516.500
Riserve di rivalutazione	0	0		6.106.688
Riserva legale	0	0		103.300
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0		6.812.398
Versamenti in conto capitale	0	0		287.481
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0		130.000
Riserva per utili su cambi non realizzati	179.235	0		150.579
Varie altre riserve	8.375	0		105.975
Totale altre riserve	187.610	0		7.486.433
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	1.379.743	1.379.743
Totale Patrimonio netto	187.610	0	1.379.743	15.592.664

	Descrizione	Importo
	Riserva contributi prov. ex art. 55 TUIR	84.710
	Riserva vincolata imposte anticipate	21.265
	Arrotondamenti	0
Totale		105.975

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	516.500	0	0	0
Riserve di rivalutazione	6.106.688	0	0	0
Riserva legale	103.300	0	0	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	6.364.347	0	1.094.172	164.110
Versamenti in conto capitale	287.481	0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	130.000	0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	417.339	0	0	0
Varie altre riserve	190.934	0	0	0
Totale altre riserve	7.390.101	0	1.094.172	164.110
Utile (perdita) dell'esercizio	1.094.172	0	-1.094.172	0
Totale Patrimonio netto	15.210.761	0	0	164.110

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		516.500
Riserve di rivalutazione	0	0		6.106.688
Riserva legale	0	0		103.300
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0		7.622.629
Versamenti in conto capitale	0	0		287.481
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0		130.000
Riserva per utili su cambi non realizzati	87.525	0		329.814
Varie altre riserve	76.584	0		114.350
Totale altre riserve	164.109	0		8.484.274
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	1.054.908	1.054.908
Totale Patrimonio netto	164.109	0	1.054.908	16.265.670

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis) del Codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	516.500	Apporto soci		0	0	0
Riserve di rivalutazione	6.106.688	Altra Natura	A-B-C	6.106.688	0	0
Riserva legale	103.300	Utili	B	103.300	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	6.812.398	Utili	A-B-C	6.812.398	0	0
Versamenti in conto capitale	287.481	Apporto soci	A-B	287.481	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	130.000	Altra natura	A-B-C	130.000	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	150.579	Utili	A-B	150.579	0	0
Varie altre riserve	105.975	Utili	A-B-C	105.975	0	0
Totale altre riserve	7.486.433			7.486.433	0	0
Totale	14.212.921			13.696.421	0	0
Residua quota distribuibile				13.696.421		
Legenda: A: per aumento di capitale						

B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro					
---	--	--	--	--	--

	Descrizione	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per altre ragioni	Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro
	Riserva contributi prov.ex art.55 TUIR	84.710		A-B-C	84.710	0	0	
	Riserva vincolata per imp.anticipate	21.267	Utili	A-B-C vincolata	21.267	0	0	
	Arrotondamenti	-2			0	0	0	
Totale		105.975						

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Non è prevista alcuna Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

A complemento delle informazioni fornite sul Patrimonio netto qui di seguito si specificano le seguenti ulteriori informazioni.

Riserve di rivalutazione

La composizione della riserva rivalutazione è la seguente:

	Valore di inizio esercizio	Utilizzo per copertura perdite	Altri movimenti	Valore di fine esercizio
Legge n. 2/2009	6.106.688	0	0	6.106.688
Altre rivalutazioni				
Totale Riserve di rivalutazione	6.106.688	0	0	6.106.688

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi euro 721.905 (euro 689.414 nel precedente esercizio).

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

	Fondo per	Fondo per imposte	Strumenti finanziari	Altri fondi	Totale fondi per
--	-----------	-------------------	----------------------	-------------	------------------

	trattamento di quiescenza e obblighi simili	anche differite	derivati passivi		rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	572.952	0	116.462	689.414
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	16.964	0	46.474	63.438
Utilizzo nell'esercizio	0	10.077	0	20.870	30.947
Totale variazioni	0	6.887	0	25.604	32.491
Valore di fine esercizio	0	579.839	0	142.066	721.905

Si precisa che tra gli altri fondi per rischi e oneri è iscritto il "Fondo di ripristino e bonifica" per euro 72.806 derivante dalla riclassificazione a bilancio del Fondo ammortamento dei terreni e il Fondo rischi su crediti per l'importo residuo di euro 69.260.

Per quanto concerne le informazioni relative alle movimentazioni del "Fondo per imposte differite", si rimanda alla sezione "Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate".

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi euro 913.288 (euro 875.510 nel precedente esercizio).

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	875.510
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	154.316
Utilizzo nell'esercizio	116.538
Totale variazioni	37.778
Valore di fine esercizio	913.288

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi euro 29.985.474 (euro 25.962.933 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	943.963	275.497	1.219.460
Debiti verso banche	17.126.656	1.889.964	19.016.620

Acconti	1.080.612	-69.711	1.010.901
Debiti verso fornitori	5.282.142	73.334	5.355.476
Debiti verso imprese controllate	10.263	3.001	13.264
Debiti verso imprese collegate	23.720	-23.647	73
Debiti tributari	147.863	57.042	204.905
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	247.772	-19.956	227.816
Altri debiti	1.099.942	1.837.017	2.936.959
Totale	25.962.933	4.022.541	29.985.474

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6) del Codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso soci per finanziamenti	943.963	275.497	1.219.460	350.960	868.500	0
Debiti verso banche	17.126.656	1.889.964	19.016.620	11.188.771	7.827.849	2.258.361
Acconti	1.080.612	-69.711	1.010.901	1.010.901	0	0
Debiti verso fornitori	5.282.142	73.334	5.355.476	5.355.476	0	0
Debiti verso imprese controllate	10.263	3.001	13.264	13.264	0	0
Debiti verso imprese collegate	23.720	-23.647	73	73	0	0
Debiti tributari	147.863	57.042	204.905	204.905	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	247.772	-19.956	227.816	227.816	0	0
Altri debiti	1.099.942	1.837.017	2.936.959	723.078	2.213.881	0
Totale debiti	25.962.933	4.022.541	29.985.474	19.075.244	10.910.230	2.258.361

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6) del Codice civile:

	Totale			
Area geografica		Italia	UE	Extra UE
Debiti verso soci per finanziamenti	1.219.460	1.219.460	0	0
Debiti verso banche	19.016.620	19.016.620	0	0
Acconti	1.010.901	408.758	117.977	484.166
Debiti verso fornitori	5.355.476	3.950.561	126.137	1.278.778
Debiti verso imprese controllate	13.264	13.264	0	0
Debiti verso imprese collegate	73	73	0	0

Debiti tributari	204.905	204.905	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	227.816	227.816	0	0
Altri debiti	2.936.959	2.936.959	0	0
Debiti	29.985.474	27.978.416	244.114	1.762.944

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Di seguito si espongono i debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6) del Codice civile.

	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	1.219.460	1.219.460
Debiti verso banche	6.549.637	6.549.637	12.466.983	19.016.620
Acconti	0	0	1.010.901	1.010.901
Debiti verso fornitori	0	0	5.355.476	5.355.476
Debiti verso imprese controllate	0	0	13.264	13.264
Debiti verso imprese collegate	0	0	73	73
Debiti tributari	0	0	204.905	204.905
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	227.816	227.816
Altri debiti	0	0	2.936.959	2.936.959
Totale debiti	6.549.637	6.549.637	23.435.837	29.985.474

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Si precisa che non risultano iscritti a bilancio debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter) del Codice civile.

Finanziamenti effettuati dai soci

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i finanziamenti effettuati dai soci della società, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 19-bis) del Codice civile.

Trattasi di finanziamenti fruttiferi e infruttiferi, sia con scadenza che senza scadenza e senza obbligo di postergazione.

Si precisa che sono presenti finanziamenti con scadenza entro 12 mesi per un importo pari a euro 350.960 e finanziamenti con scadenza oltre 12 mesi per un importo pari a euro 868.500.

Ristrutturazione del debito

Si precisa che la società non ha attivato alcuna operazione di ristrutturazione del debito.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi euro 108.549 (euro 43.716 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	20.465	6.894	27.359
Risconti passivi	23.251	57.939	81.190
Totale ratei e risconti passivi	43.716	64.833	108.549

Composizione dei ratei e risconti passivi

Si precisa che i ratei passivi si riferiscono alla quota di interessi passivi bancari di competenza dell'esercizio in esame.

I risconti passivi si riferiscono alle quote di contributi ricevuti dalla Provincia autonoma di Bolzano di competenza di anni successivi per euro 16.846 e per il restante importo di euro 64.344 a quote di contributo interessi ex Legge Sabatini non ancora maturati alla data di chiusura del bilancio.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10) del Codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Prestazione di servizi	298.370
	Vendita di materie prime sussidiarie e semilavorati	36.618.106
Totale		36.916.476

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10) del Codice civile si espone la ripartizione geografica dei ricavi.

	Area geografica	Valore esercizio corrente
--	-----------------	---------------------------

Italia	14.392.591
UE	9.728.638
Extra UE	12.795.247
Totale	36.916.476

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi euro 999.104 (euro 1.150.165 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	169.500	-11.900	157.600
Altri			
Provvigioni attive	0	569	569
Proventi immobiliari	142.655	16.368	159.023
Rimborsi spese	393.462	27.447	420.909
Rimborsi assicurativi	31.450	-23.035	8.415
Plusvalenze di natura non finanziaria	5.000	83.006	88.006
Sopravvenienze e insussistenze attive	21.852	16.491	38.343
Ripristino valore di precedenti svalutazioni	106.790	-97.084	9.706
Contributi in conto capitale (quote)	6.384	21	6.405
Altri ricavi e proventi	273.072	-162.944	110.128
Totale altri	980.665	-139.161	841.504
Totale altri ricavi e proventi	1.150.165	-151.061	999.104

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 13.874.205 (euro 11.279.009 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	3.061.394	784.097	3.845.491
Magazzinaggio	45.234	5.387	50.621
Lavorazioni esterne	4.973.964	1.435.813	6.409.777
Energia elettrica	235.460	21.754	257.214
Acqua	51.826	3.255	55.081
Spese di manutenzione e riparazione	304.426	67.743	372.169
Servizi e consulenze tecniche	368.351	11.371	379.722
Compensi agli amministratori	280.828	29.430	310.258

Provvigioni passive	631.501	-13.422	618.079
Pubblicità	362.501	161.703	524.204
Spese e consulenze legali	60.675	13.857	74.532
Spese telefoniche	69.111	30.358	99.469
Assicurazioni	75.788	-6.064	69.724
Spese di rappresentanza	19.092	-630	18.462
Spese di viaggio e trasferta	295.375	47.637	343.012
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	31.761	-11.837	19.924
Altri	411.722	14.744	426.466
Totale	11.279.009	2.595.196	13.874.205

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 660.172 (euro 624.295 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	254.192	-3.701	250.491
Canoni di leasing beni mobili	370.103	39.578	409.681
Totale	624.295	35.877	660.172

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 352.113 (euro 508.989 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
ICI/IMU	94.221	5.056	99.277
Imposta di registro	3.697	-2.179	1.518
Perdite su crediti	169.403	-169.403	0
Abbonamenti riviste, giornali ...	186	-82	104
Sopravvenienze e insussistenze passive	24.454	11.968	36.422
Minusvalenze di natura non finanziaria	0	4.825	4.825
Altri oneri di gestione	217.028	-7.061	209.967
Totale	508.989	-156.876	352.113

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazione

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11) del Codice civile, si precisa che non sono presenti proventi da partecipazione diversi dai dividendi.

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12) del Codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	424.896
Altri	268.208
Totale	693.104

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:

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Utili su cambi	218.455	79.103	297.558
Perdite su cambi	12.248	337.582	349.830

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13) del Codice civile, si precisa che non sono iscritti ricavi di entità o incidenza eccezionali.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13) del Codice civile, si precisa che non sono iscritti costi di entità o incidenza eccezionali.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale

IRES	518.913	0	16.964	46.004	
IRAP	137.066	0	0	0	
Totale	655.979	0	16.964	46.004	0

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del Codice civile.

In particolare contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'eventuale utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	270.594	0
Totale differenze temporanee imponibili	2.143.734	1.921.818
Differenze temporanee nette	1.873.140	1.921.818
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	486.342	65.343
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	-36.788	0
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	449.554	65.343

	Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
	Svalutazione dei crediti e accantonamenti per rischi su crediti	88.615	181.979	270.594	24,00	64.942	0	0

	Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
	Plusvalenze patrimoniali - Ordinarie	78.828	31.272	110.100	24,00	26.424	0	0
	Sopravvenienze da disinquin. Fiscale - Ammortamenti	114.389	-2.573	111.816	24,00	26.836	0	0
	Rivalutazione	1.921.818	0	1.921.818	24,00	461.236	3,40	65.342

civilistica beni immobili					
------------------------------	--	--	--	--	--

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15) del Codice civile:

	Numero medio
Impiegati	56
Operai	42
Totale Dipendenti	98

Compensi, anticipazioni e crediti concessi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi, anticipazioni e crediti concessi agli amministratori ed ai sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16) del Codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	257.765	35.884

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16-bis) del Codice civile, vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi spettanti al revisore legale.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	6.947
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	6.947

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17) del Codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

	Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale

					nominale		
	Azioni ordinarie	10.000	516.500	-300	-15.495	9.700	501.005
	Azioni privilegiate	0	0	300	15.495	300	15.495
Totale		10.000	516.500	0	0	10.000	516.500

Si precisa che con assemblea straordinaria di data 20 febbraio 2018 i soci hanno deliberato la creazione di una categoria di azioni privilegiate e di una categoria di azioni ordinarie.

Titoli emessi dalla società

Ai sensi dall'articolo 2427, comma 1 numero 18) del Codice civile si precisa che la società non ha effettuato alcuna emissione di azioni di godimento né di obbligazioni convertibili.

Strumenti finanziari

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 19) del Codice civile si precisa che la società non ha emesso strumenti finanziari e per tale motivo non si provvede ad evidenziare il *fair value*, la loro entità e la loro natura, ai sensi dell'art. 2427-bis comma 1, numero 1) del Codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9) del Codice civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

	Importo
Impegni	2.241.110
Garanzie	150.000

Garanzie

Con riferimento a tali garanzie si precisa che risulta iscritta la fideiussione bancaria rilasciata per nostro conto a favore della società controllata Bagnara Stonecare S.r.l. per un importo di 150.000 euro.

Altri conti d'ordine

Nei conti d'ordine agli impegni, in relazione ai contratti di locazione finanziaria in corso, è indicato l'importo dei canoni e del prezzo per l'opzione di acquisto ancora da pagare.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si precisa che non sono stati destinati patrimoni ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447-bis del Codice civile.

Nessun finanziamento è stato inoltre destinato ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447-*decies* del Codice civile.

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-*bis*) del Codice civile si precisa che non sono state effettuate operazioni con dirigenti, amministratori, sindaci e soci della società o di imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, conformemente alle indicazioni fornite dai principi contabili nazionali.

Si precisa che nell'esercizio in esame sono state concluse operazioni rilevanti con parti correlate. Trattasi di operazioni di natura finanziaria e di natura commerciale, sia di acquisto che di vendita di merci e di servizi, poste in essere con società controllate e collegate, sia direttamente che indirettamente, effettuate comunque a normali condizioni di mercato.

	Parte correlata	Natura del rapporto	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali
	BAGNARA HOLDING COMPANY INC.	Commerciale/Finanziario	42.992	1.091.166	0
	BAGNARA STONECARE SRL	Commerciale	47.066	0	13.264
	AZUL ARAN S.L.	Commerciale/Finanziario	2.222	1.944.397	0
	INTENIA S.L.	Finanziario	0	44.000	0
	CLIFFORD LTD	Finanziario	0	675.085	0
	SHERINGHAM LTD	Finanziario	0	578.012	0
	C.R.G. QUARRIES (PVT) LTD	Commerciale	79.613	0	0
	SHIN BAGNARA SPA	Commerciale	718.615	0	0
	SLABCO	Commerciale	913.444	0	0
	BROAD RIVER QUARRIES L.L.C.	Commerciale	90.850	0	0

	Ricavi vendite e prestazioni	Costi materie prime, merci, ecc.
	0	0
	71.614	49.500
	15.867	595.132
	0	0
	0	0
	0	0
	79.613	1.673.964
	485.239	0
	1.310.153	1.038
	9.584	380.298

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sono presenti accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1

numero 22-ter) del Codice civile.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si precisa che non si sono verificati fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater) del Codice civile.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte

La società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-sexies) del Codice civile, per i motivi sopra indicati, non è stato redatto il bilancio consolidato.

Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, numero 1) del Codice civile, si precisa che la società non ha utilizzato strumenti finanziari derivati.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497-bis del Codice civile

La società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti.

Informazioni relative a Start-up, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

Nessuna informazione da rendere.

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, qui di seguito sono riepilogate le sovvenzioni (*contributi, incarichi retribuiti, vantaggi economici*) incassate nell'esercizio dalle pubbliche amministrazioni:

- Provincia Autonoma di Bolzano: contributo sulla formazione del personale per Euro 8.000,00.
- Legge Sabatini: contributo su interessi per Euro 9.256,70.

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-*septies*) del Codice civile, si propone:

- di approvare il bilancio di esercizio al 31/12/2018 con un utile pari a euro 1.379.743 ;
- di distribuire un importo pari al 5% dell'utile dell'esercizio corrispondente ad euro 68.987,15 a favore dei soci in proporzione alle quote di capitale da loro possedute, come previsto dal novellato art. 29.2 dello Statuto sociale;
- di accantonare l'importo residuo dell'utile pari a euro 1.310.755,85 alla "Riserva Straordinaria"
- di vincolare un importo pari a euro 43.675,00 della "Riserva Straordinaria" destinandolo alla "Riserva vincolata per imposte anticipate", in modo tale che la "Riserva vincolata" stessa venga a corrispondere al credito per imposte anticipate iscritto all'attivo patrimoniale per euro 64.942,00;
- di vincolare una quota della "Riserva Straordinaria" pari a Euro 55.629,00 destinandolo alla "Riserva indisponibile per differenze di cambio non realizzate" in modo tale che la Riserva indisponibile venga a corrispondere alle differenze cambio positive non realizzate iscritte nel conto economico e pari a euro 206.2078,00.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Bagnara Bruno

RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART.14 DEL
DECRETO LEGISLATIVO 27 GENNAIO 2010 n. 39

**All'Assemblea degli azionisti
della società
NIKOLAUS BAGNARA S.P.A.**

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società Nikolaus Bagnara S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2018, 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

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio 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 della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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 d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 mio 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 d'esercizio.

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

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio 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;
- ho 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 della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto 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 della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto 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 mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ho 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

Gli amministratori della Nikolaus Bagnara S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Nikolaus Bagnara S.p.A. al 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho 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 d'esercizio della Nikolaus Bagnara S.p.A. al 31/12/2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Nikolaus Bagnara S.p.A. al 31/12/2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

IL REVISORE LEGALE

Walter Pison

Bolzano, 15 aprile 2019

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.**Relazione sulla Gestione al 31/12/2018****Dati Anagrafici**

Sede in	APPIANO SULLA STRADA DEL VINO
Codice Fiscale	00211420211
Numero Rea	BOLZANO77007
P.I.	00211420211
Capitale Sociale Euro	516.500,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	237010
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Azionisti,

l'esercizio chiude con un risultato positivo di euro 1.379.743 contro un risultato positivo dell'esercizio 2017 pari ad euro 1.054.908.

Il bilancio chiuso al 31/12/2018, che Vi presentiamo per la relativa approvazione, chiude con un utile netto di euro 1.379.743, dopo aver contabilizzato ammortamenti ordinari e svalutazioni per euro 840.159 ed imposte correnti, differite ed anticipate per totali euro 626.939 .

Considerati i segnali di lenta ripresa fatti registrare dal settore dell'edilizia, purtroppo ancora insufficienti a colmare le pesanti perdite fatte registrare durante il trascorso decennio di crisi, il risultato positivo dell'esercizio è da considerarsi sicuramente soddisfacente e consolida quelli realizzati negli anni precedenti.

Nell'esercizio in esame si è assistito ad un aumento del valore della produzione pari al 4% ca., accompagnato da un contestuale aumento dei costi della produzione del 3% ca.

La gestione finanziaria netta rimane negativa in valore assoluto ma sostanzialmente in linea con quella dell'esercizio precedente.

Gli interessi passivi bancari hanno fatto registrare una tendenza in diminuzione mentre quelli su mutui sono aumentati a seguito della stipula di nuovi finanziamenti sia ipotecari che chirografari.

L'andamento dei cambi (sia per la parte realizzata che per la parte valutativa) rimane negativo per euro 52 mila ca e risulta di fatto invariato rispetto all'esercizio precedente.

Nella presente relazione Vi forniamo le notizie attinenti la situazione e l'andamento della gestione al fine di darVi un quadro completo e chiaro della Vostra Società.

Vi esponiamo di seguito quanto disposto dall'art. 2428 del Codice civile.

Andamento del settore

La Vostra società continua ad operare primariamente nel settore del commercio e della lavorazione di marmi, graniti, porfidi e pietre naturali, con la sua massima espressione nell'acquisto di blocchi che vengono poi trasformati e commercializzati in lastre.

A tale attività, che vede il suo manifestarsi negli stabilimenti di Cavaion e Volargne, si affianca la commercializzazione dei blocchi grezzi, negli stabilimenti di Rivoli e Carrara, che si fonda sempre su una forte diversificazione dei materiali offerti, con un mercato di approvvigionamento sempre più ampio a livello sia nazionale che internazionale.

La produzione di lavorati finiti è effettuata presso lo stabilimento di Appiano S.S.D.V.; in tale ubicazione l'attività di vendita e posa di piastrelle in ceramica, iniziata l'anno precedente e finalizzata all'accesso ad un nuovo mercato che è quello delle ristrutturazioni edilizie, è stata implementata e attualmente rappresenta un settore stabile del business della Vs. azienda.

Andamento della gestione

Nell'esercizio corrente si è confermato il trend di incremento del valore della produzione che ha raggiunto quasi i trentotto milioni di Euro.

Le vendite del 2018 hanno visto un incremento di ca. il 4,70%, trainate da un aumento della vendita di blocchi e lavorati, mentre la vendita delle lastre, sia a livello nazionale che estero, rimane stabile.

Si mantiene costante l'andamento delle vendite riguardanti gli arredi (piani per cucine e bagni).

Quest'anno il settore della vendita e posa della "Ceramica", quale prodotto accessorio di completamento proposto alla clientela, è andato a regime e i risultati sono quelli programmati e soddisfacenti in riferimento al mercato locale con un incremento del fatturato del 100% rispetto allo scorso esercizio.

Le vendite sono state realizzate per il 39% ca. nei confronti di clienti nazionali e per il 61% nei confronti dei mercati esteri, con un calo delle vendite nei paesi dell'Unione Europea a cui si contrappone un aumento significativo dei ricavi nei paesi Extra-UE e in Italia.

Sempre notevole l'impegno dell'azienda nell'attività di estrazioni di materiali dalle cave di proprietà e/o in uso alle società collegate in Zimbabwe per il materiale "Nero Assoluto", in Spagna per il materiale "Azul Aran" e negli Stati Uniti per il materiale "Silver Cloud".

In questi luoghi manteniamo la presenza di personale esperto e di fiducia che monitori le operazioni di estrazione, allo scopo di poter offrire alla clientela un nostro materiale esclusivo di alta qualità e soddisfare tempestivamente le richieste di mercato in termini quantitativi.

Continua la ricerca di nuovi bacini di approvvigionamento e di nuovi materiali, al fine di aggiungere agli accordi commerciali già esistenti, come in Brasile, Cina, Stati Uniti e India, nuove opportunità che ci permettano non solo di mantenere quei risultati raggiunti fino ad oggi ma anche di poterli migliorare.

Il 2018 ci ha visto presenti come espositori nelle più importanti fiere mondiali del settore come la Marmomac di Verona, la Xiamen-Stone in Xiamen e la Coverings negli Stati Uniti.

In occasione dell'inaugurazione della nuova sede amministrativa e Showroom ad Appiano e anche in occasione della fiera di Verona è stato festeggiato il 70esimo anniversario aziendale con la partecipazione di clienti e fornitori di tutto il mondo.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico Riclassificato	31/12/2018	31/12/2017
Ricavi delle vendite	36.916.476	35.239.298
Produzione interna	157.600	244.900
Valore della produzione operativa	37.074.076	35.484.198
Costi esterni operativi	29.080.146	28.348.761
Valore aggiunto	7.993.930	7.135.437
Costi del personale	4.950.691	4.612.540
Margine Operativo Lordo	3.043.239	2.522.897
Ammortamenti e accantonamenti	886.633	679.014
Risultato Operativo	2.156.606	1.843.883
Risultato dell'area accessoria	80.482	127.633
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	53.685	14.411
Ebit normalizzato	2.290.773	1.985.927
Risultato dell'area straordinaria	409.013	344.229
Ebit integrale	2.699.786	2.330.156
Oneri finanziari	693.104	640.140
Risultato lordo	2.006.682	1.690.016
Imposte sul reddito	626.939	635.108
Risultato netto	1.379.743	1.054.908

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2018	31/12/2017
Margine primario di struttura	(4.036.937)	(1.707.012)
Quoziente primario di struttura	0,79	0,91
Margine secondario di struttura	8.508.486	7.488.965
Quoziente secondario di struttura	1,43	1,42

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2018	31/12/2017
Quoziente di indebitamento complessivo	2,03	1,70
Quoziente di indebitamento finanziario	1,30	1,11

Stato Patrimoniale per aree funzionali	31/12/2018	31/12/2017
IMPIEGHI		
Capitale Investito Operativo	45.433.906	42.137.645
- Passività Operative	11.384.587	9.457.238
Capitale Investito Operativo netto	34.049.319	32.680.407
Impieghi extra operativi	1.887.974	1.699.598
Capitale Investito Netto	35.937.293	34.380.005
FONTI		
Mezzi propri	15.592.664	16.265.669

Debiti finanziari	20.344.629	18.114.336
Capitale di Finanziamento	35.937.293	34.380.005

Indici di redditività	31/12/2018	31/12/2017
ROE netto	8,85 %	6,49 %
ROE lordo	12,87 %	10,39 %
ROI	4,84 %	4,53 %
ROS	6,21 %	5,64 %

Stato Patrimoniale finanziario	31/12/2018	31/12/2017
ATTIVO FISSO	19.629.601	17.972.681
Immobilizzazioni immateriali	642.954	534.070
Immobilizzazioni materiali	17.629.325	16.283.898
Immobilizzazioni finanziarie	1.357.322	1.154.713
ATTIVO CIRCOLANTE	27.692.279	25.864.562
Magazzino	12.907.687	12.135.385
Liquidità differite	14.722.286	13.377.779
Liquidità immediate	62.306	351.398
CAPITALE INVESTITO	47.321.880	43.837.243
MEZZI PROPRI	15.592.664	16.265.669
Capitale Sociale	516.500	516.500
Riserve	15.076.164	15.749.169
PASSIVITA' CONSOLIDATE	12.545.423	9.195.977
PASSIVITA' CORRENTI	19.183.793	18.375.597
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	47.321.880	43.837.243

Indicatori di solvibilità	31/12/2018	31/12/2017
Margine di disponibilità (CCN)	8.589.676	7.512.216
Quoziente di disponibilità	144,97 %	140,93 %
Margine di tesoreria	(4.318.011)	(4.623.169)
Quoziente di tesoreria	77,4 %	74,81 %

Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali, la Vostra società ha pianificato la propria attività di investimento ambientale in una prospettiva di eco-efficienza attraverso l'attività di controllo dello

smaltimento dei fanghi e cocciami risultanti dalla lavorazione in genere e si affida, dove possibile, a consulenti e aziende esterne per garantire il corretto smaltimento dei rifiuti, sia "normali" che speciali.

Internamente si sono adottate tutte le misure necessarie e possibili affinché lo smaltimento di tali rifiuti di lavorazione possa avere il minor impatto ambientale possibile; i macchinari per lo smaltimento rifiuti vengono sottoposti a controlli periodici per garantire il loro corretto funzionamento e nei cantieri edili lo smaltimento dei rifiuti viene effettuato da ditte specializzate.

Per quanto concerne il personale, la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dal Decreto Legislativo 9 aprile, n. 81, denominato "Testo Unico Sicurezza" e con i successivi ulteriori decreti integrativi e correttivi, che riordina tutta la vigente normativa in materia di salute e sicurezza sul lavoro.

In particolare, tenuto anche conto della specificità dell'attività svolta ha provveduto ad adottare tutte le misure necessarie e prescritte per porre in sicurezza i luoghi di lavoro, le attrezzature, gli impianti e macchinari utilizzati ed i dispositivi di protezione impiegati dai lavoratori.

Abbiamo provveduto, come prescritto, alla valutazione dei rischi e all'elaborazione del relativo documento (DVR) che viene costantemente controllato ed aggiornato. Infine abbiamo provveduto alla nomina delle figure preposte all'attività di prevenzione e tutela della sicurezza e alla necessaria e costante informazione e formazione dei lavoratori con corsi di aggiornamento specifici.

La società si affida anche a consulenti specifici in materia al fine di strutturare un sistema organizzativo aziendale finalizzato a garantire il raggiungimento degli obiettivi di salute e sicurezza, minimizzando i rischi a cui possono essere esposti i dipendenti.

Si forniscono inoltre i dati relativi al numero e al *turnover* del personale.

	Numero dipendenti iniziali	Assunzioni nell'esercizio	Dimissioni/licenziamenti nell'esercizio	Passaggi di categoria +/(-)	Numero dipendenti finali	Dipendenti medi dell'esercizio
Personale con contratto a tempo indeterminato						
Impiegati	42	1	4	0	39	41
Operai	33	0	4	0	29	31
Totale con contratto a tempo indeterminato	75	1	8	0	68	72
Personale con contratto a tempo determinato						
Quadri	0	1	0	0	1	1
Impiegati	13	7	3	0	17	15
Operai	9	13	8	0	14	11
Totale con contratto a tempo determinato	22	21	11	0	32	27

Altro personale						
Amministratori	4	0	1	0	3	4
Totale Altro personale	4	0	1	0	3	4
Totale	101	22	20	0	103	103

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice civile si precisa che nell'esercizio della sua attività la società è esposta parzialmente a rischi finanziari legati essenzialmente alla gestione del credito ed al rischio riguardante la liquidità e la variazione dei flussi finanziari e dei tassi di interesse.

In riferimento al rischio di credito, si precisa che la società opera cercando di scegliere controparti considerate solvibili dal mercato e monitorando costantemente il loro stato di salute. Permangono tuttavia alcune posizioni creditorie verso i clienti esteri da tenere sotto monitoraggio, per le quali peraltro si è provveduto ad attivare la procedura per il recupero dei crediti in contenzioso tramite legali e società di recupero crediti e ad accantonare un apposito fondo svalutazione crediti.

Per quanto concerne il rischio di liquidità, le uniche passività finanziarie sono rappresentate dall'indebitamento nei confronti delle banche; tale situazione viene costantemente monitorata e, allo stato attuale, il rischio prevalente è legato all'eventuale volatilità dei tassi di interesse.

Tenuto conto che la società opera per la maggior parte della sua attività con Paesi esteri occorre considerare il potenziale rischio Paese, in particolar modo per quanto riguarda i rapporti con lo Zimbabwe-Africa.

La società ha in corso contenziosi non rilevanti di natura civile.

In merito ai verbali di constatazione notificati nel 2016 e aventi ad oggetto rilievi relativi al periodo 2012-2015 la società ha definito gli avvisi di accertamento emessi dall'Agenzia delle Entrate di Bolzano. Rimangono ancora da definire rilievi per le annualità 2014 e 2015 per un ammontare di euro 27 mila ca; a tutt'oggi non è stato notificato nessun avviso di accertamento.

Strumenti finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 n. 6-bis) del Codice civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, si precisa che non vi sono in essere strumenti finanziari di cui al predetto riferimento normativo.

Attività di ricerca e sviluppo

Date le caratteristiche della gestione aziendale, non si è svolta direttamente attività di ricerca e di sviluppo, anche se si svolge quella di indagine e studio del mercato, dell'evolversi delle tecniche di mercato e delle nuove tecnologie per curare al massimo il livello della produttività aziendale, sia nel

settore della produzione e commercializzazione di marmi e graniti, sia in quelli dei succedanei.

Particolare attenzione è rivolta alla ricerca di nuovi materiali per ampliare la gamma offerta e soprattutto alle nuove tecniche lavorazione degli stessi con macchinari ad alta precisione.

Investimenti

Nel 2018 gli investimenti hanno riguardato sia le immobilizzazioni materiali che quelle finanziarie.

In relazione alle prime, come programmato, sono stati realizzati importanti investimenti presso le due sedi principali di Appiano e Cavaion Veronese.

Per garantire la miglior qualità di produzione e il piano di crescita aziendale in ottica tecnologica, sono stati acquistati macchinari ad alto tasso di digitalizzazione il cui funzionamento è controllato da sistemi computerizzati o gestito tramite opportuni sensori e azionamenti, con interconnessione ai sistemi informatici di fabbrica.

In particolare si tratta di una linea di resinatura delle lastre, due frese a controllo numerico, due centri di lavoro a controllo numerico e una lucidacoste. A fronte di tali investimenti è stato aggiornato e implementato il sistema informatico connesso ai predetti macchinari ad alta tecnologia. Alcuni di tali investimenti potranno godere delle agevolazioni previste dalla nuova Legge Sabatini (agevolazioni per Industria 4.0), e fiscalmente del cosiddetto “Iper-ammortamento” (maggiorazione del 150% del costo e della extra deduzione contabile degli investimenti in beni materiali nuovi, dispositivi e tecnologie abilitanti la trasformazione tecnologica e digitale delle imprese secondo il modello “Industria 4.0”).

Per quanto riguarda le immobilizzazioni finanziarie sono stati perfezionati gli atti di acquisizione della totalità delle quote di due partecipazioni in imprese collegate estere operanti nel settore dello sfruttamento di cave, che quindi sono attualmente diventate imprese controllate.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

I rapporti con le collegate, controllate e consorelle estere sono di natura prettamente commerciale.

Il totale di crediti commerciali iscritti verso imprese controllate e collegate al 31.12.2018 ammonta complessivamente ad euro 1.894 mila circa per la vendita di prodotti e ad euro 354 mila circa per anticipi su future forniture.

Risultano finanziamenti, fruttiferi e infruttiferi concessi ad imprese controllate per euro 4.333 mila mentre nessun credito risulta verso imprese collegate.

I debiti commerciali verso imprese controllate ammontano alla chiusura dell'esercizio ad euro 13 mila circa mentre non risultano iscritti debiti commerciali verso imprese collegate.

I rapporti commerciali sopra indicati hanno originato ricavi per la vendita di blocchi, lastre e lavorati e per servizi per un importo di euro 1.972 mila e costi per l'acquisto di blocchi e per servizi per complessivi euro 2.707 mila. Con riferimento ai rapporti instaurati, si comunica che le

operazioni sono effettuate a condizioni di mercato

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie o di società controllanti, né direttamente, né per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. In connessione a detta precisazione, nulla vi è da aggiungere in merito ai movimenti di azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'obiettivo primario dell'azienda è rivolto ai nuovi mercati dove si presentano le opportunità di espansione e potenzialità di *business*; riteniamo che la ricerca di nuovi mercati internazionali in cui non siamo ancora presenti ed il consolidamento di quelli che ci vedono già protagonisti, sia una prerogativa importante e necessaria per poter contrastare la concorrenza e costantemente accrescere la struttura produttiva della Nikolaus Bagnara S.p.a.

In merito alle scelte gestionali, lo sforzo è sempre diretto verso una continua ricerca di nuovi materiali di alta qualità e lavorazioni particolari al fine di ampliare la gamma di prodotti e servizi offerti per poter soddisfare le richieste di un mercato sempre più esigente e in forte evoluzione.

I primi tre mesi del 2019 confermano il trend del 2018 e hanno fatto registrare un leggero incremento di fatturato rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Nel 2019 non sono previsti investimenti significativi oltre alla ordinaria e costante attività di rinnovamento delle attrezzature e impianti, fatto salvo l'implementazione e aggiornamento del sistema informatico sia per quanto riguarda l'hardware che il software.

Non vi sono a conoscenza del Consiglio di Amministrazione elementi o situazioni particolari che possano pesantemente influenzare in modo negativo l'andamento gestionale della Vs. società.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Codice civile, si precisa che la società non dispone di sedi secondarie; svolge la attività come nei precedenti esercizi, negli stabilimenti di Volargne-Comune di Dolcè (VR), di Massa (MS), di Cavaion Veronese (VR) e di Rivoli Veronese (VR).

Approvazione del bilancio

Vi proponiamo di approvare il bilancio chiuso al 31/12/2018 con la relativa nota integrativa e la relazione sulla gestione, e ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-*septies*) del Codice civile, si propone:

- di destinare il risultato d'esercizio pari a euro 1.379.743,00 per un importo pari al 5% corrispondente ad euro 68.987,15 a favore dei soci in proporzione alle quote di capitale da loro possedute, come previsto dal novellato art. 29.2 dello Statuto sociale e di accantonare l'importo residuo dell'utile pari a euro 1.310.755,85 alla "Riserva Straordinaria";

- di vincolare un importo pari a euro 43.675,00 della “Riserva Straordinaria”, destinandolo alla “Riserva vincolata per imposte anticipate” in modo tale che la “Riserva vincolata” stessa venga a corrispondere al credito per imposte anticipate iscritto all'attivo patrimoniale per euro 64.942,00;
- di vincolare una quota della “Riserva Straordinaria” pari a euro 55.629,00 destinandolo alla “Riserva indisponibile per differenze di cambio non realizzate” in modo tale che la Riserva indisponibile venga a corrispondere alle differenze cambio positive non realizzate iscritte nel conto economico e pari a euro 206.208,00.

Appiano S.S.D.V. 29 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Bruno Bagnara)

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.

Sede in APPIANO SULLA STRADA DEL VINO (BZ) - Via Madonna del Riposo n. 34

Capitale Sociale Euro 516.500,00 interamente versato

Iscritta alla CCIAA di BOLZANO

Codice Fiscale e n. Registro Imprese 00211420211

Partita IVA 00211420211

N. REA 77007

- - -

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti della Nikolaus Bagnara S.p.A.,

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, che il Consiglio di Amministrazione della Vostra società ha sottoposto al nostro esame, come per legge, è stato oggetto di nostro attento esame e valutazione.

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 abbiamo svolto solo le funzioni di vigilanza e con la presente relazione Vi rendiamo conto del nostro operato.

ATTIVITA' DI VIGILANZA

Vi informiamo che nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili".

Vi informiamo che abbiamo sempre partecipato alle assemblee dei soci, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ricevuto dal Consiglio di Amministrazione durante le riunioni svoltesi adeguate informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società, e

possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state imprudenti, azzardate e in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le delibere assunte dalle assemblee dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo incontrato il professionista incaricato della revisione legale dei conti, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, senza rilevare particolari criticità.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle relative funzioni; dall'esame dei documenti aziendali a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del C.C..

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

BILANCIO D'ESERCIZIO

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Riportiamo di seguito in sintesi i dati del bilancio chiuso al 31/12/2018 affiancato al bilancio chiuso al 31/12/2017:

	31.12.2018	31.12.2017
	(Importi in Euro)	(Importi in Euro)
<u>Stato Patrimoniale</u>		
Totale dell'attivo	47.321.880	43.837.243
Patrimonio Netto escluso l'utile (o la perdita) d'esercizio	14.212.921	15.210.761

Utile d'esercizio (o perdita d'esercizio)	1.379.743	1.054.908
Passività	31.729.216	27.571.574
Totale del passivo	47.321.880	43.837.243

<u>Conto Economico</u>		
Valore della Produzione:	37.915.580	36.464.863
Costi della Produzione	-35.269.479	-34.149.118
Differenza tra valore e costo della produzione	2.646.101	2.315.745
Proventi e oneri finanziari	-639.419	-625.729
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Risultato prima delle imposte	2.006.682	1.690.016
Imposte correnti, anticipate e differite	-626.939	-635.108
Utile d'esercizio (o perdita d'esercizio)	1.379.743	1.054.908

Il bilancio si compone come previsto dall'art. 2423 del Codice Civile dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e della Nota Integrativa.

La Nota Integrativa contiene, oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione adottati, le informazioni dettagliate circa le voci che compongono il bilancio, necessarie ai fini della rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

Si precisa che abbiamo prestato il Nostro consenso all'iscrizione in anni precedenti nell'attivo di costi aventi utilità pluriennale e che gli stessi vengono ammortizzati in un periodo non superiore ai cinque anni.

Non essendo a Noi demandata la revisione legale del bilancio, Vi informiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge e conseguentemente non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2423, comma IV del C.C.

La revisione legale dei conti di cui all'art. 2409-bis del Codice Civile è affidata al Revisore legale dei conti dott. Walter Pison di Bolzano; dallo stesso ad oggi non sono pervenute particolari

osservazioni o rilievi in merito al bilancio d'esercizio.

CONCLUSIONI

Da parte del Collegio Sindacale quindi non emergono rilievi o riserve sul bilancio d'esercizio al 31/12/2018, proponiamo quindi all'assemblea di approvare lo stesso così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, concordando altresì, sia sulla proposta di distribuzione del 5% dell'utile dell'esercizio e di accantonamento dell'importo residuo alla Riserva Straordinaria, sia sul vincolo della "Riserva vincolata per imposte anticipate", per adeguarla al credito per imposte anticipate iscritto all'attivo patrimoniale, che sul vincolo della "Riserva indisponibile per differenze di cambio non realizzate".

Bolzano, 05/04/2019

Il Collegio Sindacale:

Zandron rag. Mauro – Presidente

Alber dott. Johannes – Sindaco Effettivo

Cavallar Avv. Gerardo – Sindaco Effettivo