

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.**Offices at Via Madonna del Riposo, 34, APPIANO SULLA STRADA DEL VINO -****Paid-up share capital of €516,500.00****Registered with the BOLZANO Chamber of Commerce, Industry, Crafts and Agriculture****Tax Code and Companies Registry entry no.00211420211****VAT no.: 00211420211 – Economic and Administrative Index no.:77007**

Registration Data

Registered office at	APPIANO SULLA STRADA DEL VINO ¹
Tax Reference	00211420211
REA² No.	BOLZANO77007
VAT No.	00211420211
Share Capital in euros	516,500,00 fully paid
Legal Status	LIMITED [JOINT-STOCK] COMPANY
Primary business sector (ATECO)³	237010
Company in liquidation	No
Company with a Single Shareholder	No
Company subject to other managerial and coordination activities	No
Name of the company or entity which exercises managerial and coordination activities	
Membership of a group	No
Name of the parent company	
Country of the parent company	
Number on the List of Cooperatives	

CERTIFIED AS TRUE AND ACCURATE
TRANSLATION OF THE ORIGINAL
DOCUMENT

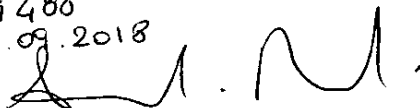
CERTIFIED TO BE A
TRUE COPY

I certify that this is a true copy of the original amounts shown are in Euros

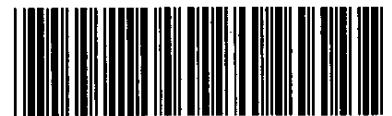
Andrea Marcelli ACCA Kelmer UK Ltd
3rd Floor East
12 Bridewell Place
London EC4V 6AP
Company Reg. No.: 5260022

N° 1889483

DD 04.09.2018



FRIDAY



A12 *A7EHOWHV* #169
14/09/2018
COMPANIES HOUSE

¹ Appaiano sulla Strada del Vino = Appaiano in a wine-growing area.

² REA – Repertorio Economico Amministrativo = Financial and Administrative Database

³ ATECO – Attività Economiche = Economic Activities - a type of classification adopted by ISTAT, the Italian National Institute of Statistics.

Balance Sheet at 31/12/2017

STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

ASSETS	31/12/2017	31/12/2016
A) RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS FOR PAYMENTS STILL OWED		
Total receivables from shareholders for payments still owed (A)	0	0
B) FIXED ASSETS		
<i>I – Intangible assets</i>		
1) Set-up and expansion costs	6,331	12,661
3) Industrial patent rights and rights to use intellectual property	37,887	34,956
4) Concessions, licences, trademarks and similar rights	721	1,443
Total intangible assets	44,939	49,060
<i>II – Tangible assets</i>		
1) Land and buildings	14,206,309	13,000,946
2) Plant and machinery	1,241,417	1,287,255
3) Industrial and commercial equipment	247,735	234,702
4) Other assets	548,437	530,409
5) Current assets and payments on account	40,000	47,800
Total tangible assets	16,283,898	15,101,112
<i>III – Financial assets</i>		
1) Shareholdings in		
a) Controlled companies [subsidiaries]	774,207	774,207
b) Associated companies	369,309	369,309
d-bis) Other companies	11,197	11,197
Total shareholdings (1)	1,154,713	1,154,713
Total financial assets (III)	1,154,713	1,154,713
Total fixed assets (B)	17,843,550	16,304,885
C) CURRENT ASSETS		
<i>I) Inventory</i>		
1) Raw materials, subsidiary and expendable materials	12,114,118	12,393,765
5) Payments on account	1,003,264	698,774
Total inventory	13,117,382	13,092,539
<i>II) Receivables</i>		
1) from customers		
Payable within the next financial year	6,895,629	6,260,862
Total receivables from customers	6,895,629	6,260,862
2) from controlled companies [subsidiaries]		
Payable within the next financial year	2,479,372	2,555,377
Total receivables from subsidiaries	2,479,372	2,555,377
3) from associated companies		
Payable within the next financial year	2,590,921	2,347,435
Total receivables from associated companies	2,590,921	2,347,435
5-bis) Tax credits		
Payable within the next financial year	163,520	335,816
Total tax credits	163,520	335,816
5-ter) Taxes paid in advance	21,267	29,638
5-quater) from others		
Payable within the next financial year	189,3196	15,206
Total receivables from others	189,319	15,206
Total receivables	12,340,028	11,544,334
<i>III – Financial assets which do not constitute fixed assets</i>		

Total financial assets which do not constitute fixed assets	0	0
<i>IV – Liquid assets</i>		
1) Bank and postal deposits	350,319	212,974
3) Money and valuables in cash	1,079	1,052
Total liquid assets	351,398	214,026
Total current assets (C)	25,808,808	24,850,899
D) ACCRUED REVENUES AND PREPAID EXPENSES	544,885	536,339
TOTAL ASSETS	43,837,243	41,692,123

STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

LIABILITIES	31/12/2017	31/12/2016
A) NET ASSETS		
I – Capital	516,500	516,500
II – Share premium reserve	0	0
III – Revaluation reserves	6,106,688	6,106,688
IV – Legal reserve	103,300	103,300
V – Statutory reserves	0	0
<i>VI – Other reserves, indicated separately</i>		
Extraordinary reserve	7,622.629	6,364.347
Payments into the capital account	287,481	287,481
Share capital reduction reserve	130,000	130,000
Reserve for profits on exchange transactions not carried out	329,814	417,339
Various other reserves	114,350	190,934
Total other reserves	8,484.274	7,390.101
VII – Reserve for transactions covering expected financial flows	0	0
VIII – Profits (losses) carried forward	0	0
IX – Profit (loss) for the year	1,054.908	1,094.172
Loss adjusted in the year	0	0
X – Negative reserve for own shares in portfolio	0	0
Total net assets	16,265.670	15,210.761
B) FUNDS FOR RISKS AND EXPENSES		
2) For taxes, including deferred ones	572,952	584,185
4) Others	116,462	111,736
Total funds for risks and expenses (B)	689,414	695,921
C) EMPLOYEES' SEVERANCE INDEMNITY FUND	875,510	857,088
D) DEBTS		
3) Debts to shareholders for financing		
Payable beyond the next financial year	792,500	812,500
Total debts to shareholders for financing (3)	943,963	906,500
4) Debts to banks		
Payable within the next year	10,504.256	9,592.431
Payable beyond the next year	6,622.400	6,798.563
Total debts to banks (4)	17,126.656	16,390.994
6) Payments on account		
Payable within the next year	1,080.612	1,114.529
Total payments on account (6)	1,080.612	1,114.529
7) Debts to suppliers		
Payable within the next year	5,282.142	5,049.195
Total debts to suppliers (7)	5,282.142	5,049.195
9) Debts to subsidiary companies		
Payable within the next year	10,263	3,226
Total debts to subsidiary companies (9)	10,263	3,226
10) Debts to associated companies		
Payable within the next year	23,720	0
Total debts to controlled companies [subsidiaries] (10)	23,720	0

12) Tax debts		
Payable beyond the next year	147,863	116,888
Total tax debts (12)	147,863	116,888
13) Debts to welfare and social security institutions		
Payable within the next year	247,772	197,277
Total debts to welfare and social security institutions (13)	247,772	197,277
14) Other debts		
Payable within the next year	883,789	1,003,959
Payable beyond the next year	216,153	98,323
Total other debts (14)	1,099,942	1,102,282
Total debts (D)	25,962,933	24,880,891
E) ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME	43,716	47,462
TOTAL LIABILITIES	43,837,243	41,692,123

4

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	31/12/2017	31/12/2016
A) VALUE OF PRODUCTION:		
1) Proceeds from sales and services rendered	35,239,298	31,561,412
4) Increases in fixed assets [investments?] for internal works	75,400	75,188
5) Other income and proceeds		
Subsidies for operating expenses	169,500	31,550
Others	980,665	784,170
Total other income and proceeds	1,150,165	815,720
Total value of production	36,464,863	32,452,320
B) PRODUCTION COSTS:		
6) For raw materials, subsidiary and expendable materials and goods	16,165,624	15,666,025
7) For services	11,279,009	11,429,705
8) For use of the assets of third parties	624,295	579,886
9) For personnel:		
a) Salaries and wages	3,120,789	2,672,162
b) Social security contributions	1,239,073	935,940
c) Severance indemnity	226,886	196,330
e) Other costs	25,792	23,882
Total personnel costs	4,612,540	3,828,314
10) Amortisation and depreciation:		
a) Amortisation of intangible fixed assets	31,513	37,146
b) Depreciation of tangible fixed assets	531,931	388,202
d) Depreciation of current asset credits and cash on hand/available funds	71,914	41,089
Total amortisation and depreciation	635,358	466,437
11) Variation in inventory of raw materials, subsidiary and expendable materials and goods	279,647	-2,270,275
12) Provision for risks and bad debts	43,656	38,930
14) Sundry operating costs/expenses	508,989	385,730
Total production costs	34,149,118	30,124,752
Difference between the value and costs of production (A-B)	2,315,745	2,327,568
C) FINANCIAL PROCEEDS AND EXPENSES:		
16) Other financial proceeds:		

⁴ Note the difference with regard to *ratei e risconti* [accruals and deferrals]: whilst the former [*ratei*] are translated as **accruals**, the latter [*risconti*] are translated as **prepayments** (if assets) and **deferred income** (if liabilities).

a) from credits entered under fixed assets		
Others	43,063	42,433
Total financial proceeds from credits entered under fixed assets	43,063	42,433
d) Proceeds other than the foregoing		
Others	23,744	6,484
Total proceeds other than the foregoing	23,744	6,484
Total other financial proceeds	66,807	48,917
17) Interest and other financial expenses		
Others	640,140	561,896
Total interest and other financial expenses	640,140	561,896
17-bis) Profits and losses on exchange transactions	52,396	-106,077
Total financial proceeds and expenses (C) (15+16-17+-17-bis)	-625,729	-619,056
D) ADJUSTMENTS OF THE AMOUNTS OF THE FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES:		
Total adjustments of the amounts of financial assets and liabilities (18-19)	0	0
PRETAX RESULT (A-B+-C+-D)	1,690.016	1,708.512
20) Current, advance and deferred income tax payments for the year, including tax paid in advance		
Current taxes	652,367	624,201
Deferred taxes and taxes paid in advance	-17,259	-9,861
Total income tax payments for the year, both current, advance and deferred	635,108	614,340
21) PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	1,054.908	1,094.172

FINANCIAL STATEMENT (CASH FLOW ACCORDING TO THE INDIRECT METHOD)		
	Current Year	Previous Year
A. Financial flows derived from operating activity (indirect method)		
Profit (loss) for the year	1,054.908	1,094.172
Income tax	635,108	614,340
Interest payable (receivable)	573,333	512,979
(Dividends)	0	0
(Capital gains)/Capital losses resulting from the transfer of assets	0	14,880
1. Profit / (loss) for the year before tax on income, interest, dividends and capital gains/losses as a result of transfer	2,263.349	2,236.371
<i>Adjustments for non-monetary items which do not have a contra entry under net working capital</i>		
Appropriations to funds	156,673	163,618
Amortisation of intangible assets	563,444	425,348
Depreciation for durable losses of value	0	0
Adjustments of the value of financial assets and liabilities, of financial instruments which do not involve currency movements	0	0
Other upward/downward adjustments for non-monetary items	71,914	128,614
<i>Total adjustments for non-monetary items which do not have a contra entry under net working capital</i>	792,031	717,580
2. Financial flow before variations in the net working capital current assets	3,055.380	2,953.951

<i>Variations in the net working capital</i>		
Decrease/(Increase) in the inventory	(24.843)	(2,215.940)
Decrease/(Increase) in receivables from customers	(706,681)	419.345
Increase/(Decrease) in debts to suppliers	232,947	(1,780.372)
Decrease/(Increase) in prepayments and accrued income	(8,546)	56,331
Increase/(Decrease) in accrued liabilities and deferred income	(3,746)	(62,544)
Other decreases / (Other increases) in the net working capital	329,830	1,742.876
<i>Total variations in the net working capital</i>	<i>(181,039)</i>	<i>(1,840.304)</i>
3. Financial flow after the variations in the net working capital	2,874.341	1,113.647
<i>Other adjustments</i>		
Interest collected/(paid)	(573,333)	(201,495)
(Income tax paid)	(662,999)	(980,379)
Dividends collected	0	0
(Utilisation of funds)	(144,758)	(168,256)
Other proceeds/(payments)	0	0
<i>Total other adjustments</i>	<i>(1,381.090)</i>	<i>(1,350.130)</i>
Financial flow of operating activities (A)	(1,493.251)	(236,483)
B. Financial flow resulting from investment		
<i>Tangible assets</i>		
(Investments)	(1,714.717)	(2,109.928)
Disinvestments	0	34,373
<i>Intangible assets</i>		
(Investments)	(27,392)	(17,123)
Disinvestments	0	0
<i>Financial assets</i>		
(Investments)	0	0
Disinvestments	0	24,076
<i>Financial assets other than fixed assets</i>		
(Investments)	0	0
Disinvestments	0	0
(Acquisition of business branches net of liquid assets)	0	(275,827)
Transfer of branches net of cash in hand	0	0
Financial flow of investment activity (B)	(1,742.109)	(2,344.429)
C. Financial flows resulting from financing activity		
<i>Borrowed capital</i>		
Increase/(Decrease) in short-term debts owed to banks	911.825	1,448.395
Taking out of loans	0	1,060.120
(Reimbursement of loans)	(9525,596)	0
<i>Shareholders' equity</i>		
Paid increase of capital	1	0
(Reimbursement of capital)	0	0
Assignment/Transfer (Purchase) of company's own shares	0	0

(Dividends and payments on account on paid dividends)	0	0
Financial flow of financing activity (C)	386,230	2,508,515
Increase (decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	137,372	(72,397)
Effect of exchange rates on liquid assets	0	0
Available funds at the beginning of the year		
Bank and postal deposits	212,974	286,113
Cheques	0	0
Cash and securities	1,052	310
Total available funds at the beginning of the year	214,026	286,423
Of which those not freely utilisable	0	0
Available funds at the end of the year		
Bank and postal deposits	350,319	212,974
Cheques	0	0
Cash and securities on hand	1,079	1,052
Total available funds at the end of the year	351,398	214,026
Of which not freely available	0	0

Notes to the Balance Sheet at 31/12/2017**PREFACE**

The Balance Sheet for the year ending 31/12/2017, of which the present notes are an integral part pursuant to art. 2423 clause 1 of the Civil Code, corresponds to the results of the accounting records, which have been kept regularly and drafted in accordance with articles 2423, 2423-*ter*, 2424, 2424-*bis*, 2425, 2425-*bis* and 2425-*ter* of the Civil Code, in compliance with the accounting principles established by art. 2423-*bis* and the valuation criteria established in art. 2426 of the Civil Code.

The valuation criteria referred to in art. 2426 of the Civil Code are in conformity with those which were used to draw up the balance sheet for the previous year, with the exception of the items for which D.Lgs [Legislative Decree] 139/2015 introduced new valuation criteria and no exceptional events have occurred which would have necessitated departure from arts. 2423-*bis* clause 2 and 2423 clause 5 of the Civil Code.

With regard to the application of the transitional regulations concerning the changes introduced by D.Lgs [Legislative Decree] 139/2015 and in part already defined in the new accounting principles, in the event of retroactive application pursuant to OIC⁵ 29, the effect of the change has been to rectify the opening net assets and, where feasible, the comparative effects have been redetermined. The specific sections of these Notes illustrate the criteria according to which art. 2423 clause 4 of the Civil Code is implemented in the event of failure to comply with the information gathering, evaluation and presentation rules, when compliance with them does not significantly affect the true and proper representation of the accounting position.

Where applicable, the principles and recommendations published by the OIC – *Organismo Italiano di Contabilità* [Italian Accounting Body] have, moreover, been observed, supplemented, where missing, by the IAS⁶/IFRS⁷ regulations issued by the IASB⁸, in order to give a true and proper representation of the asset, financial and economic position.

There are no items under assets and liabilities which come under more than one heading in the balance sheet.

In order to enable the balances to be compared, pursuant to art. 2423-*ter* clause 5 of the Civil Code, the balances for the previous financial year have been reclassified.

CRITERIA ADOPTED FOR PREPARATION OF THE BALANCE SHEET

⁵ OIC – Organismo Italiano di Contabilità = Italian Accounting Body.

⁶ IAS = International Accreditation Service.

⁷ IFRS = International Financial Reporting Standards.

⁸ IASB = International Accounting Standards Board.

Pursuant to article 2423-*bis* of the Civil Code, the following procedures have been adopted in drawing up the Balance Sheet:

- The individual items have been prudently evaluated with a view to normal continuation of the business;
- Only the profits actually achieved during the year have been included;
- The proceeds and costs have been determined in accordance with the applicable timespan, irrespective of their financial manifestation [*sic*];
- All the applicable risks and losses have been included, even if they only became known after the year-end;
- Sundry items included under the various balance sheet headings have been separately considered for valuation purposes;
- The same valuation criteria have been used as those which were adopted in the previous year.

VALUATION CRITERIA

The criteria adopted to value the items on the balance sheet, as shown hereunder, are in compliance with what is laid down in art. 2426 of the Civil Code and they have only been applied to balance sheet items actually recorded.

Intangible fixed assets

The intangible assets have been entered, within the limits of their recoverable value, at the purchase or internal production cost, including all the direct additional charges and they have been systematically amortised by the straight-line method, according to the residual possibility of use of the asset concerned.

The intangible assets for which payment is deferred in relation to the normal market conditions have been entered on the basis of the amortised cost criterion, at the value corresponding to the debt determined pursuant to OIC 19 "Debts".

The industrial patent rights and intellectual property utilisation rights have been amortised on the basis of their presumed duration of use and in any case at a figure not higher than that fixed by the licence contracts.

Current fixed assets, if recorded, are not the subject of amortisation.

Fixed assets whose value at the year-end was durably lower than the residual cost to be amortised have been entered at that lower value; this is only maintained if, in subsequent years, the reasons for the adjustment cease to apply.

The entry and valorisation of the items included under intangible assets have been done with the consent of the Board of Statutory Auditors, where permitted by the Civil Code.

Tangible fixed assets

The tangible assets have been shown under the date on which transfer of the risks and benefits took place in connection with the assets acquired, within the limit of their recuperable value, at the purchase or production cost net of the relevant depreciation funds, including all the directly-chargeable additional costs and burdens, the indirect costs inherent in internal production and the internal manufacturing financing costs incurred during the manufacturing period, up until the time at which the asset in question may be used.

The assets for which payment is deferred, compared with the normal market conditions, have been entered on the basis of the depreciated cost criterion, at the value corresponding to the debt determined pursuant to OIC 19 "Debts".

The costs incurred regarding existing assets for expansion, modernisation and improvement of the structural elements, as well as those incurred to improve compliance with the purposes for which they were purchased and extraordinary maintenance costs, in accordance with paragraphs 49 to 53 of OIC 16, have only been capitalised if there has been a significant and measurable increase in their productive capacity or useful life.

For such assets, the depreciation has been applied unitarily to the new accounting value, taking their residual useful life into account.

For tangible assets consisting of a coordinated group of assets, pursuant to OIC 16 paragraphs 45 and 46, the values of the individual assets have been determined in order to identify the different durations of their respective useful lives.

The tangible assets acquired free of charge, pursuant to OIC 16 paragraphs 47 and 48, have been entered in the Profit and Loss Account on the basis of the market value, with a counter-entry under item "A.5 – Other receipts/revenues and proceeds".

With reference to the capitalisation of tax burdens, note that, if done, it was done in accordance with OIC 16 paragraphs 41 to 44, considering that:

- These were one-off expenses incurred and objectively determinable, within the recuperable value of the assets concerned;
- The capitalised charges do not exceed the tax burdens, net of the temporary investment of funds taken as a loan, applicable to realisation of the asset and incurred in the year;
- The financial charges levied on funds taken as loans have generally been capitalised within the limits of the amount attributable to fixed assets in the process of construction;
- The capitalised charges only apply to assets requiring a significant construction period.

The cost of fixed assets the use of which is limited in time has been systematically depreciated in each financial year by the straight-line method, in relation to their residual possibility of use, with an explicit indication of the depreciations and of any devaluations made;

The rates applied reflect the results of the technical depreciation schemes, confirmed by the company's actual situation and reduced to half for the acquisitions for the year, insofar as the conditions established/provided by OIC 16 paragraph 61 on the basis of financial-technical rates determined in relation to the residual possibility of use apply.

The depreciation runs from the moment at which the assets become available and ready to use; in accordance with paragraph 70 of OIC 16, the depreciation schemes are reviewed in the event of a change in their residual possibility of use.

All the assets, including those temporarily not in use, have been depreciated, with the exception of those the use of which has not been exhausted, consisting of land, buildings which are not exploitable and works of art.

According to OIC 16 paragraph 60, if the value of the buildings also incorporates the value of the land on which they stand, the value of the building has been incorporated.

Obsolete assets and those which will no longer be used or usable in the production cycle, on the basis of OIC 16 paragraph 80, have not been depreciated and have been valued at whichever figure is lower of the following: the net book value or the recoverable value.

The rates applied are specified below:

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 duration of the leasehold agreement.

The cost has not been revalued in accordance with currency revaluation laws.

Public contributions for plant and for the financial year

Contributions for the plant delivered by the Autonomous Province of Bolzano have been recorded in accordance with OIC 16 para. 87, as they have basically been acquired on a permanent basis.

They have been reported using the indirect method and they are therefore shown in the Profit and Loss Account under "A5 – Other revenues/receipts and proceeds" and postponed to subsequent years, through entry of the contribution as a special item under accrued liabilities and deferred income.

The contributions made for the year have been entered in the accounts under income.

Notes on the first application of D.Lgs [Legislative Decree] 139/2015***Assets payment for which payment is deferred in relation to the normal market conditions***

The company has only applied the amortised cost criterion to debts which have arisen since 2016; therefore the assets acquired in the previous years continue to be entered according to the previous accounting principle.

Shareholdings

Shareholdings have been classified under fixed assets, or current assets, depending on the purpose for which they are intended.

Long-term equity

Fixed assets have been valued by attributing the cost specifically incurred to each shareholding, increased by the directly-chargeable expenses and any renunciations of financing made in favour of the parties in whom the shares are held, as well as the payments made to cover the losses in implementation of a special resolution by a meeting.

Pursuant to art. 2426 point 3 of the Civil Code, the cost has been rectified in the event of durable losses in value, defined and determined on the basis of OIC 21, paragraphs 31 to 41.

In the year in which the conditions which had determined an adjustment of the value in previous years ceased to apply, a value determined on the basis of paragraphs 42 and 43 of OIC 21 was reinstated.

The credits/receivables entered under financial assets are shown at their presumed realisation value.

That value was determined by adjusting the nominal value of the existing credits/receivables in such a way as to take all the risks of non-realisation into account.

Inventory

For valuation of the inventory, two of the criteria allowed by art. 2426 point 10) of the Civil Code have been adopted. In particular:

- for the raw materials, subsidiary and expendable materials and goods intended for resale, the LIFO⁹ criterion was adopted; the valuation of the blocks of marble and granite in stock in the *piazzale* [meaning unknown] was of particular complexity, as usual. From careful analyses, it can be seen that some blocks do not have the expected morphological, structural and/or formal characteristics, compared with the time at which they were purchased in the caves; in fact the purchases may also take place at the extraction stage, or they may even be purchased per cubic metre at some time, in batches which are not always calculable. In many cases, therefore, for the aforesaid types of material, a valuation has been made which has taken the market value into

⁹ LIFO = last in first out.

consideration, as it was appreciably lower than the purchase price;

- for goods in process and finished products and for work in progress with a duration of less than a year, the criterion used was that of the cost obtained by valorisation of the raw material according to the criterion described above, to which all the costs which are directly attributable to the product or to the work have been added, in relation to the works performed.

Receivables/Credits

Receivables/Credits have been classified under fixed assets, or under current assets, depending on the origin/destination thereof with respect to ordinary activity, and they have been entered at their presumed realisation value.

The subdivision of the amounts collectable within and beyond the financial year has been done with reference to the contractual or legal expiry date, also taking into account facts and events which may determine a change in the original expiry date, the debtor's realistic ability to fulfil obligations in contractual terms and the timescale in which payment of the credit may reasonably be exacted.

The Receivables/Credits pursuant to art. 2426 clause 1 point 8) of the Civil Code have been recorded according to the amortised cost criterion, with the exception of those receivables/credits for which the effects of application of the amortised cost have been applied, pursuant to art. 2423 clause 4 of the Civil Code and they are irrelevant (e.g. with a due date of less than twelve months). Furthermore, due to the principle of relevance already mentioned, the credits have not been brought up to date where the interest rate deducible from the contractual conditions is not significantly different from the market interest rate. (e.g. with a due date of less than twelve months).

The receivables/credits for which the amortised cost criterion has not been applied have been shown at their presumable realisation value.

Regardless of whether the amortised cost has been applied, the receivables/credits are shown on the balance sheet net of any entry in a depreciation [sinking] fund to cover receivables/credits which are regarded as irrecoverable, as well as the general risk concerning the remaining receivables/credits, based on estimates in the light of past experience, the trend for seniority indices of overdue receivables/credits, the general economic situation and the country sector and risk situation, as well as facts which have occurred since the year-end, which have affected the values at the date of the balance sheet.

In the light of that provision, to which, moreover, fiscal validity has not been given, attention has been drawn to the recording of the respective advance taxes for IRES¹⁰ purposes only.

¹⁰ IRES – *Imposta sul Reddito delle Società* = Corporaton Tax.

Note, moreover, that the amount of receivables/credits from persons subject to competitive procedures is offset by a similar amount entered to rectify the value shown under assets, which is therefore cancelled out.

For credits assisted by guarantees, account has been taken of the effects of enforcement of the guarantees and for insurance credits, only the amount not covered by insurance has been taken into account.

Notes on the first application of D.Lgs 139/2015

The company has availed itself of the right (pursuant to OIC para, 89) not to apply the amortised cost and updating criteria for the credits entered on the balance sheet at 31/12/2015; therefore such credits have only been applied to the relevant credits starting from 1 January 2016 and only if the necessary conditions have been met.

The credits entered on the balance sheet at 31 December 2015 have been valued at their presumable realisation value.

Tax credits and advance tax payments

The item "Tax Credits" includes the definite and specific amounts derived from credits for which a right of realisation by means of reimbursement or offsetting has arisen.

The item "Advance Taxes" includes advanced tax assets determined on the basis of the deductible time differences or carrying forward of fiscal losses, applying the estimated rate in force at the time at which such differences shall apply.

The advance tax assets in connection with a fiscal loss have been shown where there is a reasonable certainty of their future recovery, proven by: fiscal planning for a reasonable period of time, which envisages sufficient taxable income to use the losses to be carried over and/or by the presence of sufficient taxable time differences to absorb the losses to be carried over.

Financial assets entered under current assets

Shareholdings and securities which do not constitute fixed assets, if any, have been entered at whichever is the lower value between the purchase cost and the presumed realisation value, deduced from the market trend. The credits entered under financial assets, if any, are shown at their presumed realisation value.

That value has been determined by adjusting the nominal value of the existing credits, in order to take all the risks of failure to realise them into account.

Liquid assets

The liquid assets are shown at their nominal value.

Prepayments and accrued income Accrued revenues and prepaid expenses

The prepayments and accrued income have been entered on the basis of the principle of temporal economic competence [accrual basis] and they contain the relevant proceeds/costs which are

payable in subsequent years and the proceeds/costs incurred before the year-end, but applicable to subsequent financial years.

Accordingly, only the amounts for costs and proceeds common to two or more years (the size of which varies over time) have been entered.

At the end of the year, the conditions which determined the initial finding were found to have been met, making the necessary adjustments of value if appropriate, also taking possible recuperability into account, as well as the time factor.

The accrued income items, amounting to operating credits, have been evaluated at their presumed realisation value, making a reduction – should that value prove to be lower than the book value – in the profit and loss account.

The accrued expenses, amounting to debts, have been valued at their nominal value.

For the prepaid expenses/deferred charges the future economic benefit in relation to deferred costs has been evaluated and should such a benefit prove to be lower than the amount entered, the value will be adjusted.

Shareholders' Equity

The share capital has been entered at the nominal value of the shares subscribed by the shareholders, with regard to operations on the said capital which have already been completed.

The reserves have been entered at their nominal value.

Fondi per rischi ed oneri Provision for contingent charges [risks and expenses]

The provision for risks represents the liabilities with regard to situations in existence on the date of the balance sheet, the occurrence of which is only probable.

The provision for charges represents definite liabilities in connection with negative components of the income for the year, but ones the figures for which will only be apparent in the following year.

The estimation process takes place and/or is adjusted on the date of closure of the balance sheet, on the basis of past experience and any useful information available.

Pursuant to l'OIC 31 para. 19, as the criterion of classification by nature of costs must prevail, the appropriations to the risks and charges funds have been entered under managerial activity, to which the operation refers (characteristic, supplementary or financial).

Retirement pension funds and similar obligations

Where present, these represent the liabilities in relation to supplementary welfare provision and a one-off payment to employees, autonomous workers and collaborators, by law or by contract, at the time of cessation of the working relationship.

The provision for the year is determined, partly on the basis of estimates, in such a way as to permit progressive adjustment of the relevant fund to the amount which has accrued overall at the

end of the accounting period.

Fund for taxes, including deferred ones

Where present, this includes the probable liabilities for taxes, derived from current non-definitive and disputed findings and the liabilities for deferred taxes determined on the basis of the temporary taxable time differences, by applying the estimated amount in force at the time at which it is believed that those differences will apply.

The fund for deferred taxes also includes, pursuant to OIC 25 paragraphs 53 to 85, the deferred taxes resulting from extraordinary operations, revaluation of assets and the suspended tax reserve which are not transferred from the profit and loss account or the net worth.

With reference to the suspended tax reserves, which would be liable to tax in the event of distribution to shareholders, the deferred taxes have not been calculated because, according to OIC 25 para. 64, there are sufficient grounds to believe that they will not be used in such a way as to give rise to taxability prerequisites.

Employees' severance indemnity fund

The employees' severance indemnity fund has been entered in accordance with the current regulations and corresponds to the company's actual commitment in relation to individual employees, on the date of closure of the balance sheet, after having deducted the advance payments made.

Debts

The debts pursuant to art. 2426 clause 1 point 8 of the Civil Code have been ascertained in accordance with the amortised cost criterion, with the exception of debts for which the effect of application of the amortised cost, pursuant to art. 2423 clause 4 of the Civil Code, are irrelevant (e.g. payable in less than twelve months). Due to the *principio di rilevanza* principle of relevance already mentioned, the debts have not been updated if the interest rate deducible from the contractual conditions is not significantly different from the market interest rate.

The "time factor" has also been taken into account, pursuant to art. 2426, clause 1 point 8), updating the debts maturing in more than twelve months' time, in the case of a significant difference between the actual interest rate and the market rate.

The debts for which the amortised cost criterion has not been applied have been entered at their nominal value.

The subdivision of the amounts payable within and beyond the financial year has been done with reference to the contractual or legal due date, also taking into account facts and events which may determine a change in the original due date,

The debts arising from acquisitions of assets have been entered at the time at which the risks, charges and benefits have been transferred; those for services have been calculated at the time at

which the service was performed; financial debts and debts of another nature have been calculated at the time at which the obligation to the opposite party is triggered.

The tax debts include definite, specific tax liabilities as well as the deductions made as a substitution and not yet paid at the date of the balance sheet and, where set-off/offsetting is permitted, they have been entered net of payments on account, withholding tax and tax credits.

Notes on the first application of D.Lgs 139/2015

The company has availed itself of the right (pursuant to OIC 19 para. 90) not to apply the criteria of amortised cost and updating for the debts entered on the balance sheet at 31 December 2015; therefore those criteria have only been applied to the reported debts, starting from 1 January 2016 and only if the necessary conditions apply.

The debts entered on the balance sheet at 31 December 2015 have been entered at their nominal value.

Amounts in currency

The monetary assets and liabilities in foreign currency, if any, have been entered at the spot exchange rate on the date of closure of the financial year; the corresponding profits and losses on exchange transactions have been charged to the profit and loss account.

The possible net profit resulting from adjustment to the exchange rates has been entered – for the part not absorbed by any loss during the year – in a special, non-distributable reserve up until the time of realisation.

The assets and liabilities in currency of a non-monetary nature, if any, have been entered at the exchange rate in force at the time of their acquisition, pursuant to 'OIC 26 para. 31, when the balance sheet was drawn up; that cost is compared, in accordance with the accounting principles concerned, with the recoverable value (fixed assets) or with the value deducible from the market trend (current assets).

Note, in relation to what is stated in art. 2427, point 6-*bis* of the Civil Code, subsequently to closure of the financial year, that the exchange differences not realised, if assessed on 21/02/2018, without taking into account the equity movements which took place in the period from 01/01/2018 to 21/02/2018, show a positive net balance of 99,630 euros (whereas the same exchange differences, calculated according to the year-end exchange rate, show a positive net balance of 150,579 euros).

Cost and proceeds

These have been shown according to the principle of prudence and economic competence.

Note that the economic and financial transactions with companies in the group and with correlated opposite parties took place under normal market conditions.

INFORMATION ON THE BALANCE SHEET
[STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES]
ASSETS

DUES FROM SHAREHOLDERS

There were no entries at the year-end under dues from shareholders, for payments still owed.

FIXED ASSETS

Intangible assets

The intangible assets amount to 44,939 euros (49,060 euros in the previous year).

The composition and movements of the individual items are as follows:

	Set-up and expansion costs	Industrial patent rights and intellectual property rights	Concessions, licences, trademarks and similar rights	Total intangible assets
Value at the beginning of the year				
Cost	18,991	214,930	38,887	272,808
Amortisation and Depreciation (Sinking fund)	6,330	179,974	37,444	223,748
Book value	12,661	34,956	1,443	49,060
Variations over the year				
Increases for acquisitions	0	31,742	0	31,742
Decreases for transfers and divestments (of the book value)	0	4,350	0	4,350
Amortisation/Depreciation over the year	6,330	24,461	722	31,513
Total variations	-6,330	2,931	-722	-4,121
Value at the end of the year				
Cost	18,991	229,205	38,887	287,083
Amortisation and Depreciation (Sinking fund)	12,660	191,318	38,166	242,144
Book value	6,331	37,887	721	44,939

The following additional information is provided below:

Composition of the item "Other intangible assets"

There are no entries entitled "Other intangible assets"

Composition of the "Set-up and expansion costs" and of the "development costs"

With regard to art. 2427 clause 1 point 3) of the Civil Code, the following tables show the composition of the set-up and expansion costs and of the development costs.

Composition of the set-up and expansion costs:

	Description	Value at the beginning of the year	Increases for the year	Amortisation/ Depreciation for the year	Other decreases	Total variations	Value at the end of the year
	NB Immobiliare S.r.l. merger costs	12,661	0	6,330	0	-6,330	6,331
Total		12,661	0	6,330	0	-6,330	6,331

These are expenses incurred for accomplishment of a merger by incorporation of a subsidiary company.

Composition of the development costs:

There were no entries under development costs.

Tangible assets

The tangible assets amounted to 16,283.898 euros (15,101.112 euros in the previous year).

The composition and movements of the individual items were as follows:

	Land and buildings	Plant and machinery	Industrial and commercial equipment	Other tangible assets	Current tangible assets and payments on account	Total Tangible assets
Value at the beginning of the year						
Cost	14,550,555	2,733,424	550,435	1,320,519	47,800	19,202,733
Revaluations	1,549,609	1,446,169	315,733	790,110	0	4,101,621
Amortisation (sinking fund)	13,000,946	1,287,255	234,702	530,409	47,800	15,101,112
Balance sheet/Book value	7,932,203	464,126	166,327	337,658	568,309	9,468,623
Variations over the year						
Increases for acquisitions	1,373,013	123,543	61,631	164,330	205,976	1,928,493
Decreases for transfers and divestments (of the book value)	0	0	0	0	213,776	213,776
Depreciation for the year	167,650	169,381	48,598	146,302	0	531,931
Total variations	1,205,363	-45,838	13,033	18,028	-7,800	1,182,786
Value at the end of the year						
Cost	15,923,568	2,856,967	612,066	1,484,849	40,000	20,917,450
Depreciation (Sinking Fund)	1,717,259	1,615,550	364,331	936,412	0	4,633,552
Book value	14,206,309	1,241,417	247,735	548,437	40,000	16,283,898

The following additional information is provided:

Composition of the item "Other assets"

The item "Other assets", equal to 548,437 euros, comprises:

	Description	Value at the beginning of the year	Variations during the year	Value at the end of the year
	Ordinary office furniture and machinery	167,716	84,472	252,188
	Electronic office machinery	86,763	1,109	87,872
	Motor vehicles	73,663	-33,166	40,497
	Lorries	31,126	-2,138	28,988
	Improvement works on assets belonging to third parties	171,141	-32,249	138,892
Total		530,409	18,028	548,437

Financial leasing operations

These include information about financial leasing operations, pursuant to art. 2427 clause 1 point 22) of the Civil Code, concerning the effects on the "net assets" and on the "result for the year":

	Amount
Total amount for assets being leased at the end of the year	3,201,504
Depreciation applicable for the year	93,000
Value adjustments and resumptions of value which would have applied to the year	0
Current value of instalments not due for payment at the end of the year	1,853,688
Financial charges applicable to the year on the basis of the actual interest rate	61,768

The following table details the information mentioned above with regard to the individual contracts in force:

	Description	Re contract with leasing company	Current value of instalments not yet due	Debit interest applicable	Historical cost	Depreciation fund at the beginning of the year	Depreciation for the year	Value adjustments for the year	Book value Valore contabile
	Land with Equipment at Rivoli Veronese	Unicredit Leasing Spa - IF/13252115	471,395	23,082	890,504	0	0	0	0
	Robotic cutting and milling plant	SG Leasing - SS 312097	25,559	1,592	170,000	76,500	17,000	0	76,500
	2 bridge cranes for marble	SG Leasing - SS 320477	23,170	1,712	140,000	63,000	14,000	0	63,000
	Granite processing plant	SG Leasing - Si 341382	272,687	7,607	620,000	93,000	62,000	0	465,000
	Land with Equipment at Cavaion Veronese	Cassa Rurale Renon [Coop Soc.]	1,060,877	27,775	1,381,000	0	0	0	1,381,000

		No. 00019263							
Total			1.853.688	61.768	3.201.504	232.500	93.000	0	1.985.500

Financial Assets

Shareholdings, other securities and instruments derived from financial assets

The shareholdings included under financial assets are equal to 1,154,713 euros (€1,154,713 in the previous year).

Note that the financial assets basically consist of shareholdings:

- in four subsidiary companies, two of which are subject to British [*sic*] Law, operating in the extractive sector, one of which is subject to U.S. Law and which has a significant shareholding in a company operating in the sector, and one of which is subject to national [Italian] Law, operating in the stone services sector;
- in four foreign associated companies, some of which operate in the cave exploitation sector and others in the production and marketing of marble and granite blocks, slabs and paving tiles;
- in a resident company operating in the goods handling sector, mainly loading and unloading blocks; in two consortiums [consortia] and one association involving derisory [trivial] numbers of subscribed shares;

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

	Shareholdings in controlled companies [subsidiaries]	Shareholdings in associated companies	Shareholdings in other companies	Total Shareholdings
Value at the beginning of the year				
Cost	774,207	369,309	11,197	1,154,713
Book value	774,207	369,309	11,197	1,154,713
Variations over the year				
Value at the end of the year				
Cost	774,207	369,309	11,197	1,154,713
Book value	774,207	369,309	11,197	1,154,713

No transactions have occurred in the current accounts.

Frozen credit

No frozen credit was entered under financial assets.

Shareholdings in subsidiary companies

The following table shows the data with regard to shareholdings in subsidiary companies, pursuant to art. 2427 clause 1 point 5) of the Civil Code:

Name	Town, if in Italy, or Foreign Country	Tax Reference (for Italian companies)	Capital in euros	Profit (Loss) for last year in euros	Net worth in euros	Shareholding in euros	% Share owned	Book value or corresponding credit
Bagnara Holding Company Inc.	Georgia - (USA)		417	81.609	1.676.110	417	100.00	740.671
Clifford Limited Ltd Company Reg. No. 04649060	London - (United Kingdom)		6.842	17.465	-8.426	6.842	100.00	7.535
Sheringham Limited Company Reg. No. 05260621	Romford, (United Kingdom)		3.000	-34.013	-608.981	2.000	66.67	1.001
Bagnara Stonecare Srl	Italy	02884150216	25.000	2.196	28.839	25.000	100.00	25.000
Total								774.207

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 2017.

Shareholdings in associated companies

The following table shows the data with regard to shareholdings in associated companies, pursuant to art. 2427, clause 1 point 5) of the Civil Code:

Name	Town, if in Italy, or Foreign Country	Tax Reference (for Italian Companies)	Capital in euro	Profit (Loss) in the last year in euros	Net worth in euros	Shares held in euros	% share owned	Book value or corresponding credit
Shin Bagnara Co. Ltd.	Seoul - (South Korea)		257.891	52.367	2.037.307	128.945	50.00	112.332
Azul Aran S.L.	Barcelona - (Spain)		6.010	16.860	214.410	3.005	50.00	3.005
Intenia S.L.	Lleida - (Spain)		4.000	-821	4.874	2.000	50.00	2.000
C.R.G. Quarries (PVT) Ltd.	Mutoko (Zimbabwe)		3	-96.639	-1.631.105	1	33.00	251.972
Total								369.309

With regard to the associate C.R.G. Quarries (PVT) Ltd. , it is considered that it should maintain the registration value of the shareholding which is higher than the amount of net worth owned, in relation to the significant latent capital gains regarding the tangible and intangible values owned by the company in which it has a shareholding. That company, which specialises in granite extraction, is the owner of a cave from which considerable quantities of prized material ("Absolute Black") are extracted. All the extraction is reserved for the shareholders and constitutes a secure source of supply.

Note, pursuant to art. 2361 clause 2 of the Civil Code, that the company does not own any shareholdings involving unlimited liability.

Frozen credit – Distribution by geographical area

At the end of the accounting period in question no frozen credit was entered on the balance sheet, therefore distribution of the same by geographical area has been omitted, pursuant to art. 2427 clause 1 point 6) of the Civil Code.

Frozen credit – Transactions with retrocession at term

Note that the company does not own any frozen credit derived from transactions committing the purchaser to retrocession at term, pursuant to art. 2427 clause 1 point 6-ter of the Civil Code.

Financial assets entered/registered at a value higher than the *fair value*

Pursuant to art. 2427-bis clause 1 point 2 letter a) of the Civil Code, note that no financial assets have been entered at a value higher than the *fair value*.

CURRENT ASSETS

Inventory

The assets entered under inventory at the time at which the transfer takes place of the risks and benefits relating to the assets acquired, and they therefore include the assets at the company's warehouses, excluding those received from/by third parties for whom right of ownership has not been acquired (under inspection, in process, deposited) and assets in transit to third parties, where the risks and benefits relating to the assets purchased have been transferred.

The inventory items included under current assets are equal to 13,117.382 euros (13,092.539 euros in the previous financial year).

The composition and movements of the individual items are represented as follows:

	Value at the beginning of the year	Variation over the year	Value at the end of the year
Raw materials, subsidiary and expendable materials	12,393.765	-279.647	12,114.118
Payments on account	698,774	304,490	1,003,264
Total inventory	13,092.539	24,843	13,117.382

Tangible assets intended for sale

No tangible assets intended for sale were entered on the balance sheet.

Credits/Receivables

The credits/receivables included under current assets are equal to 12,340.028 euros (11,544.334 euros in the previous year).

Their composition is as follows:

	Payable within the next year	Payable after the end of the financial year	Total nominal value	(Risk/Depreciation Funds)	Net value
From customers	7,726.084	0	7,726.084	830,455	6,895.629
From subsidiary companies	2,479.372	0	2,479.372	0	2,479.372
From associated companies	2,590.921	0	2,590.921	0	2,590.921
Tax credits	163,520	0	163,520		163,520
Taxes paid in advance			21,267		21,267
From others	189,319	0	189,319	0	189,319
Total	13,149.216	0	13,170.483	830,455	12,340.028

Credits/Receivables – Distinguished by due date

The data concerning the subdivision of credits/receivables by due date, are shown below, pursuant to art. 2427 clause 1 point 6) of the Civil Code.

	Value at the beginning of the year	Variation over the year	Value at the end of the year	Amount payable within the year	Amount payable beyond the year	Of which of a residual duration in excess of 5 years
Receivables from customers entered under current assets	6,260.862	634,767	6,895.629	6,895.629	0	0
Receivables from subsidiary companies entered under current assets	2,555.377	-76,005	2,479.372	2,479.372	0	0
Receivables under associated companies entered under current assets	2,347.435	243,486	2,590.921	2,590.921	0	0
Tax credits entered under current assets	335.816	-172,296	163,520	163,520	0	0
Taxes paid in advance and entered under current assets	29,638	-8,371	21,267			
Receivables from others entered under current assets	15,206	174,113	189,319	189,319	0	0
Total credits entered under current assets	11,544.334	795,694	12,340.028	12,318.761	0	0

Credits – Distribution by geographical area

The following are the data concerning the subdivision of credits entered under current assets by

geographical area, pursuant to art. 2427, clause 1 point 6) of the Civil Code:

Credits – Transactions with retrocession at term

Note that there are no credit entries under current assets, derived from operations committing the purchaser to retrocession at term, pursuant to art. 2427 clause 1 point 6-ter) of the Civil Code.

Financial Assets

Note that the current assets do not include any entries under financial assets.

Shareholdings in subsidiary companies

Note that the current assets do not include any entries under shareholdings in subsidiary companies, pursuant to art. 2427 clause 1 point 5) of the Civil Code.

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 2017.

Shareholdings in associated companies

Note that the current assets do not include any entries under shareholdings in associated companies, pursuant to art. 2427, clause 1 point 5) of the Civil Code.

Cash

The cash included under current assets amounts to 351,398 euros (214,026 euros in the previous year).

The composition and movements of the individual items are as follows:

	Value at the beginning of the year	Variations over the year	Value at the end of the year
Bank and postal deposits	212,974	137,345	350,319
Money and other cash valuables	1,052	27	1,079
Total cash on hand	214,026	137,372	351,398

ADJUSTMENT ACCOUNTS [PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME]

The prepayments and accrued income amount to 544,885 euros (536,339 euros in the previous year).

The composition and movements of the individual items are as follows:

	Value at the beginning of the year	Variation over the year	Value at the end of the year
Prepaid expenses	536,339	8,546	350,319
Total prepayments and accrued income	536,339	8,546	544,885

Composition of the prepayments and accrued income

No accrued income was entered.

The prepayments mainly refer to costs incurred for insurance, consumptions, other services, advance payment of leasing instalments applicable to subsequent financial years and to multiannual bank charges.

Capitalised financial charges

There are no financial charges attributable during the year to values entered under assets in the Balance Sheet, pursuant to art. 2427 clause 1 point 8) of the Civil Code.

To supplement the information provided on assets in the Balance Sheet, two items are specified hereunder: "Depreciation due to durable losses of value" and "Revaluations of tangible and intangible assets"

Devaluations due to durable losses of value, entered under tangible and intangible assets

Pursuant to art. 2427, clause 1 point 3-bis) of the Civil Code, note that no reductions in value have been applied to the tangible and intangible fixed assets.

Revaluation of tangible and intangible assets

Note that the company has not done any revaluations of tangible and intangible assets, pursuant to art. 10 of Law 72/1983.

The company did, however, avail itself in 2008 of the facility introduced by Decree 185/08 (converted into Law No. 2 of 28 January 2009) in order to revalue, for civil purposes only, the depreciable business premises, as well as the corresponding land entered under its assets on 31/12/2017, the accounting [book] value of which was lower than the market value.

By means of the aforesaid revaluation, a prudential adjustment has been made of the residual book value of the fixed assets belonging to the category of depreciable properties equal to 1,135,020 euros at the market value of 3,643,323 euros and of the properties belonging to the category of non-depreciable immovable properties, equal to 1,640,883 euros at the market value of 5,932,349 euros.

The revaluation was done in accordance with the legal instructions and the value of the revalued assets does not exceed the limit established pursuant to clause 2 art. 11 of Law 342/2000, expressly

referred to in D.L. [Decree Law], 185/2008.

The accounting method used provides for revaluation of the historical cost, with the result that the depreciation period is extended.

**INFORMATION ABOUT THE BALANCE SHEET/
[STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES]
LIABILITIES AND NET WORTH**

NET WORTH

The net worth at the end of the year amounted to 16,265.670 euros (15,210.761 euros in the previous year).

The following tables show the movements affecting the individual items which go to make up the Net Worth during the year and the details of the item entitled "Other Reserves".

In particular, the profit for the year of 1,094.172 euros was allocated to the Extraordinary Reserve. Furthermore, steps were taken to tie up an amount equal to 46.519 euros of the "Tied Reserve for Taxes paid in advance", and to tie an amount equal to 30,066 euros, taking it from the "Tied Reserve for IRES reimbursement for the years 2007-2011", and an amount equal to 87.525 euros of the "Non-distributable Reserve for exchange differences not realised", allocating it to the Extraordinary Reserve.

	Value at the beginning of the year	Assignment of dividends	Other destinations	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
Payments into capital account	287,481	0	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	0	0	0
Reserve for profits on exchange transactions not carried out	417,339	0	0	0
Various other reserves	190,934	0	0	0
Total other reserves	7,390,101	0	1,094,172	164,110
Profit (loss) for the period	1,094,172	0	-1,094,172	0
Total Net Worth	15,210,761	0	0	164,110

	Decreases	Reclassifications	Result for the year	Value at the end of the year
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
Payments into capital account	0	0		287,481
Share capital reduction reserve	0	0		130,000
Reserve for profits on exchange transactions not carried out	87,525	0		329,814
Various other reserves	76,586	2		114,350
Total other reserves	164,111	2		8,484,274
Profit (loss) for the period	0	0	1,054,908	1,054,908
Total Net Worth	164,111	2	1,054,908	16,265,670

	Description	Amount
	Profit contribution reserve pursuant to art. 55 of TUIR [Income Tax Consolidation Act]	84,710
	Tied reserve for taxes paid in advance	29,638
	Rounding	2
Total		114,350

In order to make the variations in the net worth easier to understand, the movements of the items for the previous year under net worth net worth are shown below:

	Value at the beginning of the year	Assignment of dividends	Other appropriations	Increases
Capital	516,500	0	0	0
Revaluation reserves	6,106,688	0	0	0
Legal reserve	103,300	0	0	0
Extraordinary reserve	4,963,914	0	1,652,893	17,279
Payments into capital account	287,481	0	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	0	0	0
Reserve for profits on exchange transactions not carried out	156,167	0	0	261,172
Various other reserves	199,646	0	0	8,567
Total other reserves	5,737,208	0	1,652,893	287,018
Profit (loss) for the year	1,652,893	0	-1,652,893	0
Total Net Worth	14,116,589	0	0	287,018

	Decreases	Reclassifications	Result for the period	Value at the end of the period
Capital	0	0		516,500
Revaluation reserves	0	0		6,106,688
Legal reserve	0	0		103,300
Other reserves				
Extraordinary reserve	269,739	0		6,364,347

Payments into capital account	0	0		287,481
Share capital reduction reserve	0	0		130,000
Reserve for profits on exchange transactions not carried out	0	0		417,339
Various other reserves	17,279	0		190,934
Total other reserves	287,018	0		7,390,101
Profit (loss) for the period	0	0	1,094,172	1,094,172
Total Net Worth	287,018	0	1,094,172	15,210,761

Availability and utilisation of the items under net worth

The information required by article 2427 clause 1 point 7-bis) of the Civil Code, concerning specification of the items under net worth with reference to their origin, possibility of use and distributability, as well as their actual use in previous accounting periods, may be deduced from the following tables:

	Amount	Origin/nature	Possibility of use	Available quota	Summary of the availments in the last three accounting periods – to cover losses	Summary of the availments in the last three accounting periods – for other reasons
Capital	516,500	Contribution of shareholders		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	7,622,629	Profits	A-B-C	7,622,629	0	0
Payments into capital account	287,481	Contribution of shareholders	A-B	287,481	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	Other Nature	A-B-C	130,000	0	0
Reserve for profits on exchange transactions not carried out	329,814	Profits	A-B	329,814	0	0
Various other reserves	114,350	Profits	A-B-C	114,348	0	0
Total other reserves	8,484,274			8,484,272	0	0
Total	15,210			14,694,260	0	0
Residual distributable quota				14,694,260		
Key: A: for increase in capital; B: to cover losses; C: for distribution to shareholders; D: for other statutory obligations; E: Other						

	Description	Amount	Origin/ Nature	Possibility of use	Available quota	Summary of availments in the last three accounting periods: to cover losses	Summary of availments in the last three accounting periods: for other reasons	Key: A: for increase of capital; B: to cover losses; C: for distribution to shareholders; D: for other statutory obligations; E: Other
	Profit contribution reserve pursuant to art.55 TUIR	84,710		A-B-C	84,711	0	0	
	Tied reserve for advance tax payments	29,638	Profits	A-B-C tied	29,638	0	0	
	Rounding	2			0	0	0	
Total		114,350						

Reserve for transactions to cover expected financial flows

No provision has been made for transactions to cover expected financial flows.

To supplement the information provided on the Net Worth, the following additional information is specified below:

Revaluation reserves

The composition of the revaluation reserve is as follows:

	Value at the beginning of the year	Utilisation to cover losses	Other movements	Value at the end of the year
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

RISK AND CONTINGENCY FUNDS

The risk and contingency funds have been entered under liabilities for a total sum of 689,414 euros (695,921 euros in the previous accounting period).

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

	Fund for retirement pension and similar commitments	Fund for taxes including deferred ones	Financial instruments Derived liabilities	Other funds	Total risk and contingency funds
Value at the beginning of the year	0	584,185	0	111,736	695,921
Variations over the year					
Appropriation over the year	0	0	0	43,656	43,656
Utilisation over the year	0	11,233	0	38,930	50,163
Total variations	0	-11,233	0	4,726	-6,507
Value at the end of the year	0	572,952	0	116,462	689,414

Note that among the other contingency funds (funds for risks and charges) there is an entry entitled “Restoration and Improvement Fund”, for the sum of 72,806 euros, derived from reclassification of the Land Depreciation Fund, as arranged and the Credit Risks Fund.

With regard to the information concerning the movements of the “Deferred Taxes Fund”, see the section entitled “Current, deferred and advance income taxes for the year”.

EMPLOYEE SEVERANCE INDEMNITY

The employee severance indemnity is entered under liabilities for a total sum of 857,510 euros (857,088 euros in the previous year).

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

	Employee severance indemnity fund
Value at the beginning of the year	857,088
Variations over the year	
Appropriation over the year	113,017
Utilisation over the year	94,595
Total variations	18,422
Value at the end of the year	875,510

DEBTS

The debts have been entered under liabilities for the total sum of 25,962.933 euros (24,880.891 euros in the previous year).

The composition of the individual items is as follows:

	Value at the beginning of the year	Variations over the year	Value at the end of the year
Debts to shareholders for loans	906,500	37,463	943,963
Debts to banks	16,390.994	735,662	17,126.656
Payments on account	1,114.529	-33,917	1,080.612
Debts to suppliers	5,049.195	232.947	5,282.142
Debts to subsidiary companies	3.226	7.037	10,263
Debts to associated companies	0	23,720	23,720
Tax debts	116,888	30,975	147,863
Debts to welfare and social security institutions	197,277	50,495	247,772
Other debts	1,102.282	-2,340	1,099.942
Total	24,880.891	1,082.042	25,962.933

Debts – Distinguished by due date [maturity]

The data concerning the subdivision of debts by due date [maturity] are shown below, pursuant to art. 2427 clause 1 point 6) of the Civil Code:

	Value at the beginning of the year	Variation over the year	Value at the end of the year	Amount payable within the year	Amount payable beyond the year	That with a duration in excess of 5 years
Debts to shareholders for loans	906,500	37,463	943,963	151,463	792,500	0
Debts to banks	16,390.994	735,662	17,126.656	10,504.256	6,622.400	837,197
Payments on account	1,114.529	-33,917	1,080.612	1,080.612	0	0
Debts to suppliers	5,049.195	232,947	5,282.142	5,282.142	0	0
Debts to subsidiary companies	3,226	7,037	10,263	10,263	0	0
Debts to associated companies	0	23,720	23,720	23,720	0	0
Tax debts	116,888	30,975	147,863	147,863	0	0
Debts to welfare and social security institutions	197,277	50,495	247,772	247,772	0	0
Other debts	1,102.282	-2,340	1,099.942	883,789	216,153	0
Total debts	24,880.891	1,082.042	25,962.933	18,331.880	7,631.053	837,197

Debts – Distribution by geographical area

The data concerning the subdivision of debts by geographical area are provided below, pursuant to art. 2427, clause 1 point 6) of the Civil Code:

	Total	Italy	EU	Outside the EU
--	-------	-------	----	----------------

Geographical Area				
Debts to shareholders for loans	943.963	943.963	0	0
Debts to banks	17,126.656	17,126.656	0	0
Payments on account	1,080.612	623,945	164,235	292,432
Debts to suppliers	5,282.142	4,016.186	271,814	994,142
Debts to subsidiary companies	10,263	10,263	0	0
Debts to associated companies	23,720	2,472	0	21,248
Tax debts	147,863	147,863	0	0
Debts to welfare and social security institutions	247,772	247,772	0	0
Other debts	1,099.942	1,099.942	0	0
Total debts	25,962.933	24,219.062	436,049	1,307.822

Debts assisted by real guarantees on company assets

The debts assisted by real guarantees on company assets are given below, pursuant art. 2427, clause 1 point 6) of the Civil Code.

	Debts assisted by special privileges	Debts assisted by real guarantees	Debts not assisted by real guarantees	Total
Debts to shareholders for loans	0	0	943,963	943,963
Debts to banks	4,876.629	4,876.629	12,250.027	17,126.656
Payments on account	0	0	1,080.612	1,080.612
Debts to suppliers	0	0	5,282.142	5,282.142
Debts to subsidiary companies	0	0	10,263	10,263
Debts to associated companies	0	0	23,720	23,720
Tax debts	0	0	147,863	147,863
Debts to welfare and social security institutions	0	0	247,772	247,772
Other debts	0	0	1,099.942	1,099.942
Total debts	4,876.629	4,876.629	21,086.304	25,962.933

Debts – Transactions with retrocession at term

No debts have been entered on the balance sheet due to operations committing the purchaser to retrocession at term, pursuant to art. 2427 clause 1 point 6-ter) of the Civil Code.

Financing by shareholders

The information concerning financing by shareholders is given below, pursuant to art. 2427 clause 1 point 19-*bis*) of the Civil Code.

These are interest-bearing and interest-free loans, with and without repayment term and all with obligation for deferment.

It should be noted that the interest-bearing loan to a shareholder, with the amount of 700,000 euros, expires on 31/12/2021.

Restructuring of the debt

Note that the company has not activated any debt restructuring operation. .

ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME

The accrued liabilities and deferred income have been entered under liabilities for a total sum of 43,716 euros (47,462 euros in the previous year).

The composition and movements of the individual items are as follows:

	Value at the beginning of the year	Variation over the year	Value at the end of the year
Accrued liabilities	17,827	2,638	20,465
Deferred income	29,635	-6,384	23,251
Total accrued liabilities and deferred income	47,426	-3,746	43,716

Composition of the accrued liabilities and deferred income

Note that the accrued liabilities refer to the amount of bank interest payable in the year in question.

The deferred income refers to the contributions received from the Autonomous Province of Bolzano, which apply to subsequent years.

INFORMATION ABOUT THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT**VALUE OF PRODUCTION****Proceeds from sales and services rendered. Distribution by type of activity**

With regard to art. 2427 clause 1 point 10) of the Civil Code, the distribution of proceeds by type of activity is shown in the following tables:

	Type of activity	Value in the current year
	Provision of services	108,940

	Sale of raw materials, subsidiary materials and unfinished products	35,130.358
Total		35,239.298

Proceeds from sales and services – Distribution by geographical area

With regard to art. 2427 clause 1 point 10) of the Civil Code, the geographical distribution of the proceeds is as shown below:

	Geographical area	Value in current year
	Italy	12,508.696
	EU	9,008.228
	Outside the EU	13,722.374
Total		35,239.298

Other receipts and proceeds

The other receipts and proceeds have been entered at their production value in the profit and loss account, for a total sum of 1,150.165 euros (815,720 euros in the previous financial year).

The composition of the individual items is as follows:

	Value in the previous financial year	Variation	Value in the current year
Contributions for the year	31,550	137,950	169,500
Others			
Earnings from fixed assets [land and buildings]	66,486	76,169	142,655
Reimbursement of expenses	388,474	4,988	393,462
Reimbursement of insurance costs	12,399	19,051	31,450
Capital gains of a non-financial nature	924	4,076	5,000
Extraordinary income and contingent assets	20,454	1,398	21,852
Reinstatement of value of previous devaluations	51,931	54,859	106,790
Contribution in capital account (shares)	6,393	-9	6,384
Other income and proceeds	237,109	35,963	273,072
Total other	784,170	196,495	980,665
Total other income and proceeds	815,720	334,445	1,150,165

PRODUCTION COSTS

Expenses for services

The expenses for services have been entered in the profit and loss account, under production costs, for a total sum of 11, 279.009 euros (11,429.705 euros in the previous year).

The composition of the individual items is as follows:

	Value in the previous financial year	Variation	Value in the current financial year
Transport	3,467,909	-406,515	3,061,394
Warehousing	14,448	30,786	45,234
External works	4,969,668	4,296	4,973,964
Electricity	217,014	18,446	235,460
Water	41,015	10,811	51,826
Maintenance and repair costs	288,223	16,203	304,426
Technical services and consultancy costs	394,627	-26,276	368,351
Directors' fees	279,272	1,556	280,828
Commission payable	582,578	48,923	631,501
Advertising	302,396	60,105	362,501
Legal and consultancy costs	49,428	11,247	60,675
Telephone costs	74,512	-5,401	69,111
Insurance	64,569	11,219	75,788
Entertainment expenses	15,929	3,163	19,092
Travel and transfer expenses	275,058	20,317	295,375
Updating and training expenses	6,781	24,980	31,761
Others	386,278	25,444	411,722
Total	11,429,705	-150,696	11,279,009

Expenses for the use of property belonging to third parties

The expenses for the use of property belonging to third parties have been entered in the profit and loss account under production costs, for a total sum of 624,295 euros (579,886 euros in the previous year).

The composition of the individual items is as follows:

	Value in the previous year	Variation	Value in the current year
Rent and leases	209,989	44,203	254,192
Leasing instalments for movable property	369,897	206	370,103
Total	579,886	44,409	624,295

Sundry operating costs

The sundry operating costs have been entered in the profit and loss account under production costs, for a total sum of 508,989 euros (385,730 euros in the previous year).

The composition of the individual items is as follows: :

	Value in the previous year	Variation	Value in the current year
--	-------------------------------	-----------	------------------------------

ICI ¹¹ /IMU ¹²	84,930	9,291	94,221
Registration tax	2,019	1,678	3,697
Losses on credits	21,809	147,594	169,403
Subscription to newspapers, magazines ...	27	159	186
Contingent liabilities/ Extraordinary losses	82,593	-58,139	24,454
Capital losses of a non-financial nature	15,804	-15,804	0
Other operating expenses	178,548	38,480	217,028
Total	385,730	123,259	508,989

FINANCIAL EARNINGS AND EXPENSES

Proceeds from shareholdings

Pursuant to art. 2427, clause 1 point 11) of the Civil Code, note that no proceeds from shareholdings other than dividends are present.

Interest and other financial charges – Distribution by type of debt

Pursuant to art. 2427, clause 1 point 12) of the Civil Code, the subdivision of the item “Interest and other financial charges” is shown in the following table”:

	Interest and other financial charges
Debts to banks	386,896
Others	253,244
Total	640,140

Profits and losses on exchange transactions

The following table contains information about the subdivision of profits and losses on exchange transactions, derived from the valuation at the end of the financial year, compared with those already achieved:

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Profits on foreign exchange transactions	179,302	15,213	194,515
Losses on foreign exchange transactions	28,723	218,188	246,911

PROCEEDS OF AN EXCEPTIONAL AMOUNT OR INCIDENCE

¹¹ ICI – *Imposta Comunale sugli Immobili* = Council Tax on Real Estate.

¹² IMU – *Imposta Municipale Unica* = Single Municipal Tax [council tax]

With regard to art. 2427 clause 1 point 13 of the Civil Code, note that no proceeds of an exceptional amount or incidence have been recorded.

COST OF AN EXCEPTIONAL AMOUNT OR INCIDENCE

Note, with regard to art. 2427 clause 1 point 13) of the Civil Code, that no costs of an exceptional amount or incidence have been recorded.

CORPORATE INCOME TAX, CURRENT, DEFERRED AND PAID IN ADVANCE

The composition of the individual items is as shown below:

	Current taxes	Taxes for previous years	Deferred taxes	Taxes paid in advance	Proceeds (charges) for subscription to the consolidated tax regime (fiscal transparency)
IRES ¹³	527,739	0	0	17,259	
IRAP ¹⁴	124,628	0	0	0	
Total	652,367	0	0	17,259	0

The following tables, which have been drawn up on the basis of the figures suggested by OIC 25, contain the information required by art. 2427, clause 1 point 14), letters a) and b) of the Civil Code. They contain, in particular, information about the summarised values of the movements in the year for "Total advance and deferred taxation", about the composition of the temporary deductible differences which have given rise to "Assets due to taxes paid in advance", about the composition of the temporary taxable differences which have given rise to "Liabilities for deferred taxes" and information about the utilisation of fiscal losses. Also specified are the temporary differences for which deferred fiscality has not been reported.

	IRES	IRAP
A) Temporary differences		
Total temporary deductible differences	88,615	0
Total temporary taxable differences	2,115,035	1,921,818
Net temporary differences	2,026,420	1,921,818
B) Fiscal effects		
Deferred (advanced) tax fund at the beginning of the year	489,204	65,343
Deferred (advance) taxes for the year	-2,862	0
Deferred (advance) tax fund at the end of the year	486,342	65,343

Description	Amount at	Variation	Amount at	IRES rate	IRES fiscal	IRAP rate	IRAP fiscal
-------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-------------	-----------	-------------

¹³ IRES – *Imposta sul Reddito delle Società* = Corporation Tax.

¹⁴ IRAP – *Imposta Regionale sulle Attività Produttive* = Regional Tax on Productive Activities.

		the end of the previous year	occurring during the year	the end of the year		effect		effect
	Depreciation of credits and provision for risks on non-deductible credits	123,491	-34,876	88,615	24,00	21,267	0	0

	Description	Amount at the end of the previous year	Variation over the year	Amount at the end of the year	IRES quota	IRES fiscal effect	IRAP quota	IRAP fiscal effect
	Ordinary Capital Gains	118,240	-39,412	78,828	24,00	18,919	0	0
	Contingent liabilities Depollution Fiscal – Amortisation	121,783	-7,394	114,389	24,00	27,454	0	0
	Civil revaluation of real estate	1,921,818	0	1,921,818	24,00	461,236	3,40	65,343

OTHER INFORMATION

Employment data

Pursuant to art. 2427 clause 1 point 15) of the Civil Code, the following information is provided about personnel:

	Average number
White-collar workers	55
Blue-collar workers	42
Total Employees	97

Remunerations, advances and credits awarded to company bodies

Pursuant to art. 2427 clause 1 point 16) of the Civil Code, the following information is provided about remunerations, advances and credits awarded to the directors and auditors:

	Directors	Auditors
Remunerations	232,396	35,645

Remunerations to the statutory auditor or to the auditing company

Pursuant to art. 2427 clause 1 point 16-bis) of the Civil Code, the following information is provided about the fees payable to the statutory auditor.

	Value
Auditing of the annual accounts	6,947
Total amounts payable to the auditor or auditing company	6,947

Categories of shares issued by the company

Pursuant to article 2427, clause 1 point 17) of the Civil Code concerning data on the shares which make up the company's capital and the number and nominal value of the shares subscribed in the year, the relevant information can be seen from the following tables:

	Description	Initial extent, number	Initial extent, nominal value	Shares subscribed in the year number	Shares subscribed in the year, nominal value	Final extent, number	Final extent, nominal value
	Ordinary shares	10,000	516,500	0	0	10,000	516,500
Total		10,000	516,500	0	0	10,000	516,500

The data shown refer to the situation at the end of the financial year; Note that, following the extraordinary general meeting on the 20/02/2018, it has been resolved by the shareholders the creation of a class of preferred shares and a class of ordinary shares.

Securities issued by the company

Pursuant to article 2427 clause 1 point 18) of the Civil Code, note that the company has not issued any dividend-right shares or convertible debentures.

Financial instruments

Pursuant to article 2427 clause 1 point 19) of the Civil Code, note that the company has not issued any financial instruments and for that reason the *fair value* has not been shown, or their extent and nature, pursuant to art. 2427-bis clause 1, point 1) of the Civil Code.

Commitments, guarantees and potential liabilities not resulting from the balance sheet

Pursuant to art. 2427, clause 1 point 9) of the Civil Code, the following table shows commitments, guarantees and potential liabilities not apparent from the balance sheet:

	Amount
Commitments	2,090.295
Guarantees	150.000

Guarantees

Note, with reference to those guarantees, the bank suretyship issued on our behalf in favour of the subsidiary company Bagnara Stonecare S.r.l. for the sum of 150,000 euros.

Other memorandum accounts

The amounts still to be paid in relation to current financial leasing contracts are shown in the memorandum accounts, under commitments.

Information about assets and financing intended for a specific business

Note that no assets having been earmarked for a specific business, pursuant to art. 2447-*bis* of the Civil Code.

Furthermore, no financing has been earmarked for a specific business, pursuant to art. 2447-*decies* of the Civil Code.

Operations with correlated parties

Pursuant to art. 2427, clause 1, point 22-*bis*) of the Civil Code, note that no transactions have been carried out with executives, directors, auditors and shareholders of the company or of subsidiary, or associated, or controlling companies and companies subject to control by the latter, in accordance with the national accounting principles.

Note that in the accounting period in question sizeable operations were carried out with correlated parties. They were operations of a commercial nature, both to purchase and to sell goods, conducted with foreign associated companies, both directly and indirectly, but in any case under normal market conditions.

	Correlated parties	Nature of relationship	Commercial Credits	Financial Credits	Commercial Debts
	C.R.G. QUARRIES (PVT) LTD	Commercial	71,603	0	0
	AZUL ARAN S.L	Commercial/Financial	550	934,140	0
	BAGNARA HOLDING COMPANY INC.	Commercial/Financial	212,682	1,040,307	0
	BAGNARA STONECARE SRL	Commercial	17,568	0	10,263
	SHERINGHAM LTD	Financial	0	511,730	0
	CLIFFORD LTD	Financial	0	675,085	0
	INTENIA SL	Financial	0	22,000	0
	SHIN BAGNARA CO. LTD	Commercial	615,549	0	21,248
	SLABCO	Commercial	887,812	0	0
	BROAD RIVER QUARRIES L.L.C.	Commercial	81,266	0	0

	Revenues from sales and performance	Costs of raw materials, goods, etc.	Costs for services
	11,726	1,817,497	0
	3,137	618,602	0
	212,682	0	0
	14,610	0	46,268
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	520,020	0	0
	1,642,470	0	0
	14,859	392,655	0

Agreements not apparent from the Balance Sheet

There are no agreements not apparent from the balance sheet, pursuant to art. 2427, clause 1 point 22-ter) of the Civil Code.

Significant events occurring after the year-end

Note that no significant events occurred after the year-end, pursuant to art. 2427, clause 1 point 22-quater) of the Civil Code.

Note that the shareholders' meeting deliberated on 10/01/2018 the partial distribution of the reserves, which have not been paid to date.

Note that, during the extraordinary general meeting on 20/02/2018, the shareholders deliberated some amendments of the Article of Association.

Name and registered office of the companies which drew up the consolidated balance sheet of the largest/smallest company of which it is a part

The company is not obliged to draw up a consolidated balance sheet.

Place at which a copy of the consolidated balance sheet is available

No consolidated balance sheet has been drawn up, pursuant to art. 2427, clause 1, point 22-sexies) of the Civil Code.

Derived financial instruments

Note, pursuant to art. 2427-*bis* clause 1 point 1) of the Civil Code, that the company has not used any derived financial instruments,

Information about the companies or bodies which direct and coordinate the business, pursuant to art. 2497-*bis* of the Civil Code

The company is not subject to management and/or coordination by [other] companies or bodies.

Information required by law concerning Start-up and innovative SMEs

No information to report.

Allocation of the result [profit] for the year

Pursuant to art. 2427, clause 1, point 22-*septies*) of the Civil Code, we propose:

- to approve the financial statements as at 31/12/2017, with a profit of 1,054.908euros;
- to distribute the 5 % of the profit for the year, equal to 52,745.40 euros, to the shareholders, proportionally to their shareholding, in accordance with the new art. 29.2 of the Article of Association;
- to allocate the residual amount of the profit, equal to 1,002.162.60 euros, to the “ Extraordinary Reserve”;
- to untie a sum equal to 8,371.99 euros from the “Tied Reserve for taxes paid in advance”, to be allocated to the “Extraordinary Reserve”, so that the above “Tied Reserve” corresponds to the amount of credit for advance taxes recorded in the assets of 21,267.00 euros;
- to untie a quota of the “Not-distributable reserve on exchange transactions not carried out” of 179,235.00 euros, to be allocated to the “Extraordinary Reserve”, so that the not-distributable reserve corresponds to the amount of the not realised positive exchange differences, recorded in the Profit and Loss Account of 329,814 euros.

The Chair of the Board of Directors

Bagnara Bruno



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

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

Report on auditing of the balance sheet for the year

Opinion

I audited the attached balance sheet of the company Nikolaus Bagnara S.p.A., consisting of the statement of assets and liabilities at 31 December 2017, the profit and loss account, the financial report for the year ending on that date and the supplementary notes.

In my opinion, the balance sheet for the year accurately and truthfully portrays the company's assets and liabilities and financial position at 31 December 2017, the profit and loss account and cash flows for the year ending on that date, in accordance with the Italian regulations governing auditing criteria.

Grounds for the opinion

I have audited the accounts in accordance with the Italian ISA (International Standards on Auditing). My responsibilities in this respect are further described in the section covering the Auditor's responsibility for auditing the balance sheet for the year to which this report applies. I am independent of the company, in accordance with the ethical principles and requirement for independence established by the Italian regulations on balance sheet auditing.

I consider that I have obtained sufficient, appropriate evidence on which to base my opinion.

Directors' responsibilities with regard to the balance sheet for the year

The directors are responsible for drawing up the balance sheet for the year, which is to be a true and proper representation, in accordance with the Italian standards governing the criteria for drawing up such documents and on the terms established by law, for the internal control part, which is regarded as necessary in order to permit the drawing up of a balance sheet which does not contain any significant errors due to fraud or unintentional conduct or events.

The directors are responsible for evaluating the company's ability to continue operating as a going concern and, in drawing up the balance sheet for the year, they are also responsible for assessing whether continuation of the business is appropriate, as well as providing adequate information on the subject. In drawing up the balance sheet, the directors are assuming that the business will continue, unless they have come to the conclusion that the conditions required for liquidation of the company or cessation of the business apply, or that there is no realistic alternative to them.

The auditor's responsibilities with regard to auditing of the balance sheet for the year

My objectives are to establish with reasonable certainty that the balance sheet for the year as a whole does not contain any significant errors, due to fraud or unintentional conduct or events, and to issue an auditor's report which includes my opinion. By reasonable certainty I mean a high level of certainty which does not, however, guarantee that an audit of accounts performed in accordance with the Italian ISA (International Standards on Auditing) will always identify a significant error, if there is one. Errors can be the result of fraud or unintentional conduct or events, and they are regarded as significant should one reasonably be able to expect that they are, singly or together, such as to influence the financial decisions made by the users on the basis of the balance sheet for the year.

In the context of the auditing of accounts performed in accordance with the Italian ISA standards, I exercised professional judgement and maintained professional scepticism for the entire duration of the audit. Furthermore:

- I identified and assessed the risks of significant errors in the balance sheet for the year, due to fraud or unintentional conduct or events. I defined and performed auditing procedures in response to such 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 resulting from unintentional conduct or events, because the fraud may imply the existence of collusions, falsifications, deliberate omissions, misrepresentations or forcing of internal control;
- I gained an understanding of the internal control which is relevant for auditing purposes, in order to establish auditing procedures which were appropriate under the circumstances and not in order to express an opinion on the efficacy of the company's internal control;
- I assessed the appropriateness of the accounting principles used, as well as the reasonableness of the accounting estimates made by the directors, including the relevant information;
- I came to a conclusion about the appropriateness of the directors' assumption of continuity of the company and, on the basis of the evidence acquired, about the possibility of significant doubt regarding events or circumstances which may give rise to significant doubts about the company's ability to continue operations as a going concern. In the light of significant uncertainty, I am obliged to draw the reader's attention to the audit report about the information in the balance sheet or, should that information be inadequate, to reflect that situation in the wording of my opinion. My conclusions are based on the evidence obtained up to the date of the present report. However, subsequent events or circumstances may cause the company to cease operating as a going concern;
- I have evaluated the presentation, structure and contents of the balance sheet for the year as a whole, including the information, and whether the balance sheet for the year accurately portrays the underlying operations and events;
- I have informed the people responsible for governance, identified at an appropriate level, as required by ISA Italia amongst other things, of the scope and schedules planned for auditing of the accounts and the significant results which have transpired, including any significant failings in internal controls which were identified during the auditing process.

Report on other legal and statutory provisions

The directors of Nikolaus Bagnara S.p.A. are responsible for preparing the directors' report on Nikolaus Bagnara S.p.A. at 31/12/2017, including its consistency with the balance sheet for the year and compliance with the legal regulations.

I observed the procedures indicated in SA Italia auditing principle No. 720B, in order to express an opinion on the consistency of the directors' report with the balance sheet for the year of Nikolaus Bagnara S.p.A. at 31/12/2017 and on the compliance of that report with the legal provisions, as well as issuing a statement about any significant errors.

In my opinion, the annual directors' report is consistent with the balance sheet for the year of Nikolaus Bagnara S.p.A. at 31/12/2017 and it has been drawn up in accordance with the legal regulations.

With reference to the statement referred to in art. 14, subsection 2, letter e) of Legislative Decree 39/2010, which was issued on the basis of the knowledge and understanding of the business and of its context, acquired during the auditing work, I have nothing else to report.

THE STATUTORY AUDITOR

Walter Pison

Bolzano, 10 April 2018

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.**Bilancio di esercizio al 31/12/2017**

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 31/12/2017**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2017	31/12/2016
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	6.331	12.661
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	37.887	34.956
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	721	1.443
Totale immobilizzazioni immateriali	44.939	49.060
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	14.206.309	13.000.946
2) Impianti e macchinario	1.241.417	1.287.255
3) Attrezzature industriali e commerciali	247.735	234.702
4) Altri beni	548.437	530.409
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	40.000	47.800
Totale immobilizzazioni materiali	16.283.898	15.101.112
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	774.207	774.207
b) Imprese collegate	369.309	369.309
d-bis) Altre imprese	11.197	11.197
Totale partecipazioni (1)	1.154.713	1.154.713
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	1.154.713	1.154.713
Totale immobilizzazioni (B)	17.483.550	16.304.885
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.114.118	12.393.765
5) Acconti	1.003.264	698.774
Totale rimanenze	13.117.382	13.092.539
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.895.629	6.260.862
Totale crediti verso clienti	6.895.629	6.260.862
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.479.372	2.555.377
Totale crediti verso imprese controllate	2.479.372	2.555.377
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.590.921	2.347.435
Totale crediti verso imprese collegate	2.590.921	2.347.435
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	163.520	335.816
Totale crediti tributari	163.520	335.816
5-ter) Imposte anticipate	21.267	29.638

5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	189.319	15.206
Totale crediti verso altri	189.319	15.206
Totale crediti	12.340.028	11.544.334
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	350.319	212.974
3) Danaro e valori in cassa	1.079	1.052
Totale disponibilità liquide	351.398	214.026
Totale attivo circolante (C)	25.808.808	24.850.899
D) RATEI E RISCONTI	544.885	536.339
TOTALE ATTIVO	43.837.243	41.692.123

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2017	31/12/2016
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	516.500	516.500
II - Riserva da sovrapprezzo 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
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	7.622.629	6.364.347
Versamenti in conto capitale	287.481	287.481
Riserva da riduzione capitale sociale	130.000	130.000
Riserva per utili su cambi non realizzati	329.814	417.339
Varie altre riserve	114.350	190.934
Totale altre riserve	8.484.274	7.390.101
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	1.054.908	1.094.172
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	16.265.670	15.210.761
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	572.952	584.185
4) Altri	116.462	111.736
Totale fondi per rischi e oneri (B)	689.414	695.921
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	875.510	857.088
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	151.463	94.000
Esigibili oltre l'esercizio successivo	792.500	812.500
Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	943.963	906.500
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	10.504.256	9.592.431
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.622.400	6.798.563

Totale debiti verso banche (4)	17.126.656	16.390.994
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.080.612	1.114.529
Totale acconti (6)	1.080.612	1.114.529
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.282.142	5.049.195
Totale debiti verso fornitori (7)	5.282.142	5.049.195
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	10.263	3.226
Totale debiti verso imprese controllate (9)	10.263	3.226
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	23.720	0
Totale debiti verso imprese collegate (10)	23.720	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	147.863	116.888
Totale debiti tributari (12)	147.863	116.888
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	247.772	197.277
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	247.772	197.277
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	883.789	1.003.959
Esigibili oltre l'esercizio successivo	216.153	98.323
Totale altri debiti (14)	1.099.942	1.102.282
Totale debiti (D)	25.962.933	24.880.891
E) RATEI E RISCONTI	43.716	47.462
TOTALE PASSIVO	43.837.243	41.692.123

CONTO ECONOMICO

	31/12/2017	31/12/2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.239.298	31.561.412
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	75.400	75.188
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	169.500	31.550
Altri	980.665	784.170
Totale altri ricavi e proventi	1.150.165	815.720
Totale valore della produzione	36.464.863	32.452.320
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	16.165.624	15.666.025
7) Per servizi	11.279.009	11.429.705
8) Per godimento di beni di terzi	624.295	579.886
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	3.120.789	2.672.162
b) Oneri sociali	1.239.073	935.940

c) Trattamento di fine rapporto	226.886	196.330
e) Altri costi	25.792	23.882
Totale costi per il personale	4.612.540	3.828.314
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	31.513	37.146
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	531.931	388.202
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	71.914	41.089
Totale ammortamenti e svalutazioni	635.358	466.437
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	279.647	-2.270.275
12) Accantonamenti per rischi	43.656	38.930
14) Oneri diversi di gestione	508.989	385.730
Totale costi della produzione	34.149.118	30.124.752
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	2.315.745	2.327.568
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	43.063	42.433
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	43.063	42.433
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	23.744	6.484
Totale proventi diversi dai precedenti	23.744	6.484
Totale altri proventi finanziari	66.807	48.917
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	640.140	561.896
Totale interessi e altri oneri finanziari	640.140	561.896
17-bis) Utili e perdite su cambi	-52.396	-106.077
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-625.729	-619.056
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)	1.690.016	1.708.512
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	652.367	624.201
Imposte differite e anticipate	-17.259	-9.861
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	635.108	614.340
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.054.908	1.094.172

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.054.908	1.094.172

Imposte sul reddito	635.108	614.340
Interessi passivi/(attivi)	573.333	512.979
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	14.880
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.263.349	2.236.371
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	156.673	163.618
Ammortamenti delle immobilizzazioni	563.444	425.348
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	71.914	128.614
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	792.031	717.580
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.055.380	2.953.951
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(24.843)	(2.215.940)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(706.681)	419.345
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	232.947	(1.780.372)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(8.546)	56.331
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(3.746)	(62.544)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	329.830	1.742.876
Totale variazioni del capitale circolante netto	(181.039)	(1.840.304)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.874.341	1.113.647
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(573.333)	(201.495)
(Imposte sul reddito pagate)	(662.999)	(980.379)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(144.758)	(168.256)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.381.090)	(1.350.130)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.493.251	(236.483)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(1.714.717)	(2.109.928)
Disinvestimenti	0	34.373
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(27.392)	(17.123)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	0	24.076
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	(275.827)
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(1.742.109)	(2.344.429)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	911.825	1.448.395
Accensione finanziamenti	0	1.060.120
(Rimborso finanziamenti)	(525.596)	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	1	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	386.230	2.508.515
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	137.372	(72.397)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	212.974	286.113
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	1.052	310
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	214.026	286.423
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine 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 fine esercizio	351.398	214.026
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2017**PREMESSA**

Il bilancio chiuso al 31/12/2017 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 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, ad eccezione delle voci per le quali il D.Lgs 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di valutazione e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423-bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice civile.

Con riferimento all'applicazione delle regole di transizione in merito alle novità introdotte dal D.Lgs 139/2015 e in parte già declinate nei nuovi principi contabili, nel caso di applicazione retroattiva, ai sensi dell'OIC 29, l'effetto del cambiamento è stato portato a rettifica del patrimonio netto di apertura, e ove fattibile, sono stati rideterminati gli effetti comparativi.

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 comma 4 del Codice civile, 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.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423-ter, quinto comma del Codice civile, si è provveduto a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

CRITERI DI REDAZIONE

Conformemente al disposto dell'articolo 2423-bis del Codice civile, al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, 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.

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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.

I beni immateriali 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 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, se iscritte, 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 incrementi 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.

Note sulla prima applicazione del D.Lgs 139/2015

Cespiti con pagamento differito rispetto alle normali condizioni di mercato

La società applica il criterio del costo ammortizzato esclusivamente sui debiti sorti dal 2016 e pertanto i cespiti acquistati negli precedenti continuano ad essere iscritti al precedente principio contabile.

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 (p.es. scadenza inferiore ai dodici mesi). Inoltre, 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.

A fronte di tale accantonamento, al quale peraltro non è stata data valenza fiscale, si è provveduto alla rilevazione delle relative imposte anticipate ai soli fini IRES.

Si precisa inoltre che l'importo dei crediti verso soggetti sottoposti a procedure concorsuali trova riscontro in un pari importo iscritto a rettifica del valore esposto all'attivo che quindi si annulla.

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.

Note sulla prima 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 31.12.2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai crediti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016 e solo qualora ne sussistano le condizioni.

I crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 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.

Attività finanziarie nell'attivo circolante

Le partecipazioni e i titoli che non costituiscono immobilizzazioni, se presenti, sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato. I crediti iscritti tra le attività finanziarie, se presenti, 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.

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, se presenti, 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 si determina, 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, se presenti, 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 (p.es. scadenza inferiore ai dodici 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 dodici 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 sulla prima 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 e solo qualora ne sussistano le condizioni.

I debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 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 21.02.2018 e senza tener conto delle variazioni patrimoniali intervenute nel periodo 01.01.2018-21-02.2018, presentano un saldo netto positivo di euro 99.630 (le stesse calcolate con il cambio di fine esercizio presentano invece un saldo netto positivo di euro 150.579).

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.

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 44.939 (euro 49.060 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 utilizzo delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Totale immobilizzazioni i immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	18.991	214.930	38.887	272.808
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.330	179.974	37.444	223.748
Valore di bilancio	12.661	34.956	1.443	49.060
Variazioni nell'esercizio				

Incrementi per acquisizioni	0	31.742	0	31.742
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	4.350	0	4.350
Ammortamento dell'esercizio	6.330	24.461	722	31.513
Totale variazioni	-6.330	2.931	-722	-4.121
Valore di fine 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

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	Ammortame nti dell'esercizio	Altri decrementi	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
Oneri di fusione NB Immobiliare S.r.l.	12.661	0	6.330	0	-6.330	6.331
Totale	12.661	0	6.330	0	-6.330	6.331

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 16.283.898 (euro 15.101.112 nel precedente esercizio).

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

Terreni e	Impianti e	Attrezzature	Altre	Immobilizzazio	Totale
-----------	------------	--------------	-------	----------------	--------

	fabbricati	macchinario	industriali e commerciali	immobilizzazioni materiali	ni materiali in corso e acconti	Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	14.550.555	2.733.424	550.435	1.320.519	47.800	19.202.733
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.549.609	1.446.169	315.733	790.110	0	4.101.621
Valore di bilancio	13.000.946	1.287.255	234.702	530.409	47.800	15.101.112
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	1.373.013	123.543	61.631	164.330	205.976	1.928.493
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	213.776	213.776
Ammortamento dell'esercizio	167.650	169.381	48.598	146.302	0	531.931
Totale variazioni	1.205.363	-45.838	13.033	18.028	-7.800	1.182.786
Valore di fine 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

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a euro 548.437 è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Mobili e macchine ordinarie ufficio	167.716	84.472	252.188
Macchine d'ufficio elettroniche	86.763	1.109	87.872
Autovetture	73.663	-33.166	40.497
Autocarri	31.126	-2.138	28.988
Opere di miglioria su beni di terzi	171.141	-32.249	138.892
Total e	530.409	18.028	548.437

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	3.201.504
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	93.000
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	1.853.688
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	61.768

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	471.395	23.082	890.504	0	0	0	0
Impianto robotizzato taglio e fresatura	SG Leasing - SS 312097	25.559	1.592	170.000	76.500	17.000	0	76.500
N. 2 frese a ponte per marmo	SG Leasing - SS 320477	23.170	1.712	140.000	63.000	14.000	0	63.000
Impianto per lavorazione e granito	SG Leasing - Si 341382	272.687	7.607	620.000	93.000	62.000	0	465.000
Terreno attrezzato Cavaion Veronese	Cassa Rurale Renon Soc. Coop. - n 00019263	1.060.877	27.775	1.381.000	0	0	0	1.381.000
Totale		1.853.688	61.768	3.201.504	232.500	93.000	0	1.985.500

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

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

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

- in quattro 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;
- in quattro società collegate estere, talune operanti nel settore dello sfruttamento di cave ed altre 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 una associazione 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				
Valore di fine esercizio				
Costo	774.207	369.309	11.197	1.154.713
Valore di bilancio	774.207	369.309	11.197	1.154.713

Non sono avvenuti movimenti nelle partecipazioni nell'esercizio in esame.

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 euro	Patrimoni o netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Bagnara	Georgia -		417	81.609	1.676.110	417	100,00	740.671

Holding Company Inc.	(USA)							
Clifford Limited Ltd	Londra - (Regno Unito)		6.842	17.465	-8.426	6.842	100,00	7.535
Sheringham Limited	Romford, (Regno Unito)		3.000	-34.013	-608.981	2.000	66,67	1.001
Bagnara Stonecare Srl	Italia	02884150216	25.000	2.196	28.839	25.000	100,00	25.000
Totale								774.207

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	Patrimoni o netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Shin Bagnara Co. Ltd.	Seoul - (Sud Corea)		257.891	52.367	2.037.307	128.945	50,00	112.332
Azul Aran S.L.	Barcellona - (Spagna)		6.010	16.860	214.410	3.005	50,00	3.005
Intenia S.L.	Lleida - (Spagna)		4.000	-821	4.874	2.000	50,00	2.000
C.R.G. Quarries (PVT) Ltd.	Mutoko (Zimbabwe)		3	-96.639	-1.631.105	1	33,00	251.972
Totale								369.309

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 13.117.382 (euro 13.092.539 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	12.393.765	-279.647	12.114.118
Acconti	698.774	304.490	1.003.264
Totale rimanenze	13.092.539	24.843	13.117.382

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

Non risultano iscritte immobilizzazioni materiali destinate alla vendita.

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a euro 12.340.028 (euro 11.544.334 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	7.726.084	0	7.726.084	830.455	6.895.629
Verso imprese controllate	2.479.372	0	2.479.372	0	2.479.372
Verso imprese collegate	2.590.921	0	2.590.921	0	2.590.921
Crediti tributari	163.520	0	163.520		163.520
Imposte anticipate			21.267		21.267
Verso altri	189.319	0	189.319	0	189.319
Totale	13.149.216	0	13.170.483	830.455	12.340.028

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	6.260.862	634.767	6.895.629	6.895.629	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	2.555.377	-76.005	2.479.372	2.479.372	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	2.347.435	243.486	2.590.921	2.590.921	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	335.816	-172.296	163.520	163.520	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	29.638	-8.371	21.267			
Crediti verso	15.206	174.113	189.319	189.319	0	0

altri iscritti
nell'attivo
circolante

Totale crediti
iscritti
nell'attivo
circolante

11.544.334	795.694	12.340.028	12.318.761	0	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:

Area geografica	Totale			
	Italia	UE	Extra UE	
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	6.895.629	3.317.490	1.551.781	2.026.358
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	2.479.372	17.568	1.245.074	1.216.730
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	2.590.921	0	934.690	1.656.231
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	163.520	163.520	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	21.267	21.267	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	189.319	189.319	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	12.340.028	3.709.164	3.731.545	4.899.319

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 351.398 (euro 214.026 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	212.974	137.345	350.319
Denaro e altri valori in cassa	1.052	27	1.079
Totale disponibilità liquide	214.026	137.372	351.398

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a euro 544.885 (euro 536.339 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	536.339	8.546	544.885
Totale ratei e risconti attivi	536.339	8.546	544.885

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 e agli oneri bancari pluriennali.

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 16.265.670 (euro 15.210.761 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 1.094.172 è stato destinato alla Riserva Straordinaria. Inoltre si è provveduto a svincolare un importo pari a euro 46.519 dalla Riserva "vincolata per imposte anticipate", un importo pari a euro 30.066 dalla "Riserva vincolata per rimborso IRES da IRAP anni 20017-2011" e un importo pari a euro 87.525 dalla "Riserva indisponibile per differenze cambio non realizzate" destinandoli alla 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	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	76.586	2		114.350
Totale altre riserve	164.111	2		8.484.274
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	1.054.908	1.054.908
Totale Patrimonio netto	164.111	2	1.054.908	16.265.670

Descrizione	Importo
Riserva contributi prov. ex art. 55 TUIR	84.710
Riserva vincolata imposte anticipate	29.638
Arrotondamenti	2
Total e	114.350

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	4.963.914	0	1.652.893	17.279
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	156.167	0	0	261.172
Varie altre riserve	199.646	0	0	8.567
Totale altre riserve	5.737.208	0	1.652.893	287.018
Utile (perdita) dell'esercizio	1.652.893	0	-1.652.893	0
Totale Patrimonio netto	14.116.589	0	0	287.018

	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	269.739	0		6.364.347
Versamenti in conto capitale	0	0		287.481
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0		130.000
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0		417.339
Varie altre riserve	17.279	0		190.934
Totale altre riserve	287.018	0		7.390.101
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	1.094.172	1.094.172
Totale Patrimonio netto	287.018	0	1.094.172	15.210.761

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	7.622.629	Utili	A-B-C	7.622.629	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	329.814	Utili	A-B	329.814	0	0
Varie altre riserve	114.350	Utili	A-B-C	114.348	0	0
Totale altre riserve	8.484.274			8.484.272	0	0
Totale	15.210.762			14.694.260	0	0
Residua quota distribuibile				14.694.260		

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	84.711	0	0	
Riserva vincolata per imp. anticipate	29.638	Utili	A-B-C vincolata	29.638	0	0	
Arrotondamenti	2			0	0	0	
Totale	114.350						

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 689.414 (euro 695.921 nel precedente esercizio).

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

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	584.185	0	111.736	695.921
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	0	0	43.656	43.656
Utilizzo nell'esercizio	0	11.233	0	38.930	50.163
Totale variazioni	0	-11.233	0	4.726	-6.507
Valore di fine esercizio	0	572.952	0	116.462	689.414

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, come disposto e il Fondo rischi su crediti.

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 875.510 (euro 857.088 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	857.088
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	113.017
Utilizzo nell'esercizio	94.595
Totale variazioni	18.422
Valore di fine esercizio	875.510

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi euro 25.962.933 (euro 24.880.891 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	906.500	37.463	943.963
Debiti verso banche	16.390.994	735.662	17.126.656
Acconti	1.114.529	-33.917	1.080.612
Debiti verso fornitori	5.049.195	232.947	5.282.142
Debiti verso imprese controllate	3.226	7.037	10.263
Debiti verso imprese collegate	0	23.720	23.720
Debiti tributari	116.888	30.975	147.863
Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	197.277	50.495	247.772
Altri debiti	1.102.282	-2.340	1.099.942
Totale	24.880.891	1.082.042	25.962.933

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	906.500	37.463	943.963	151.463	792.500	0
Debiti verso banche	16.390.994	735.662	17.126.656	10.504.256	6.622.400	837.197
Acconti	1.114.529	-33.917	1.080.612	1.080.612	0	0
Debiti verso fornitori	5.049.195	232.947	5.282.142	5.282.142	0	0

Debiti verso imprese controllate	3.226	7.037	10.263	10.263	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	23.720	23.720	23.720	0	0
Debiti tributari	116.888	30.975	147.863	147.863	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	197.277	50.495	247.772	247.772	0	0
Altri debiti	1.102.282	-2.340	1.099.942	883.789	216.153	0
Totale debiti	24.880.891	1.082.042	25.962.933	18.331.880	7.631.053	837.197

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:

Area geografica	Totale	Italia	UE	Extra UE
Debiti verso soci per finanziamenti	943.963	943.963	0	0
Debiti verso banche	17.126.656	17.126.656	0	0
Acconti	1.080.612	623.945	164.235	292.432
Debiti verso fornitori	5.282.142	4.016.186	271.814	994.142
Debiti verso imprese controllate	10.263	10.263	0	0
Debiti verso imprese collegate	23.720	2.472	0	21.248
Debiti tributari	147.863	147.863	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	247.772	247.772	0	0
Altri debiti	1.099.942	1.099.942	0	0
Debiti	25.962.933	24.219.062	436.049	1.307.822

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 privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	943.963	943.963
Debiti verso banche	4.876.629	4.876.629	12.250.027	17.126.656
Acconti	0	0	1.080.612	1.080.612
Debiti verso fornitori	0	0	5.282.142	5.282.142
Debiti verso imprese controllate	0	0	10.263	10.263

Debiti verso imprese collegate	0	0	23.720	23.720
Debiti tributari	0	0	147.863	147.863
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	247.772	247.772
Altri debiti	0	0	1.099.942	1.099.942
Totale debiti	4.876.629	4.876.629	21.086.304	25.962.933

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 tutti senza obbligo di postergazione.

Si precisa che il finanziamento fruttifero verso un socio di importo pari a euro 700.000 ha scadenza in data 31/12/2021.

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 43.716 (euro 47.462 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	17.827	2.638	20.465
Risconti passivi	29.635	-6.384	23.251
Totale ratei e risconti passivi	47.462	-3.746	43.716

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.

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	108.940
Vendita di materie prime sussidiarie e semilavorati	35.130.358
Totale	35.239.298

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	12.508.696
UE	9.008.228
Extra UE	13.722.374
Totale	35.239.298

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi euro 1.150.165 (euro 815.720 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	31.550	137.950	169.500
Altri			
Proventi immobiliari	66.486	76.169	142.655

Rimborsi spese	388.474	4.988	393.462
Rimborsi assicurativi	12.399	19.051	31.450
Plusvalenze di natura non finanziaria	924	4.076	5.000
Sopravvenienze e insussistenze attive	20.454	1.398	21.852
Ripristino valore di precedenti svalutazioni	51.931	54.859	106.790
Contributi in conto capitale (quote)	6.393	-9	6.384
Altri ricavi e proventi	237.109	35.963	273.072
Totale altri	784.170	196.495	980.665
Totale altri ricavi e proventi	815.720	334.445	1.150.165

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 11.279.009 (euro 11.429.705 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	3.467.909	-406.515	3.061.394
Magazzinaggio	14.448	30.786	45.234
Lavorazioni esterne	4.969.668	4.296	4.973.964
Energia elettrica	217.014	18.446	235.460
Acqua	41.015	10.811	51.826
Spese di manutenzione e riparazione	288.223	16.203	304.426
Servizi e consulenze tecniche	394.627	-26.276	368.351
Compensi agli amministratori	279.272	1.556	280.828
Provvigioni passive	582.578	48.923	631.501
Pubblicità	302.396	60.105	362.501
Spese e consulenze legali	49.428	11.247	60.675
Spese telefoniche	74.512	-5.401	69.111
Assicurazioni	64.569	11.219	75.788
Spese di rappresentanza	15.929	3.163	19.092
Spese di viaggio e trasferta	275.058	20.317	295.375
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	6.781	24.980	31.761
Altri	386.278	25.444	411.722
Totale	11.429.705	-150.696	11.279.009

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 624.295 (euro 579.886 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	209.989	44.203	254.192
Canoni di leasing beni mobili	369.897	206	370.103
Totale	579.886	44.409	624.295

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 508.989 (euro 385.730 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
ICI/IMU	84.930	9.291	94.221
Imposta di registro	2.019	1.678	3.697
Perdite su crediti	21.809	147.594	169.403
Abbonamenti riviste, giornali ...	27	159	186
Sopravvenienze e insussistenze passive	82.593	-58.139	24.454
Minusvalenze di natura non finanziaria	15.804	-15.804	0
Altri oneri di gestione	178.548	38.480	217.028
Totale	385.730	123.259	508.989

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	386.896

Altri	253.244
Totale	640.140

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	179.302	15.213	194.515
Perdite su cambi	28.723	218.188	246.911

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	527.739	0	0	17.259	
IRAP	124.628	0	0	0	
Totale	652.367	0	0	17.259	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'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	88.615	0
Totale differenze temporanee imponibili	2.115.035	1.921.818
Differenze temporanee nette	2.026.420	1.921.818
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	489.204	65.343
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	-2.862	0
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	486.342	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 e dei crediti e accantonamenti per rischi su crediti	123.491	-34.876	88.615	24,00	21.267	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	118.240	-39.412	78.828	24,00	18.919	0	0
Sopravvenienze da disinquini. Fiscale - Ammortamenti	121.783	-7.394	114.389	24,00	27.454	0	0
Rivalutazione e civilistica beni immobili	1.921.818	0	1.921.818	24,00	461.236	3,40	65.343

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	55
Operai	42
Totale Dipendenti	97

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	232.396	35.645

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 nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	10.000	516.500	0	0	10.000	516.500
Totale	10.000	516.500	0	0	10.000	516.500

I dati esposti si riferiscono alla situazione alla data di chiusura dell'esercizio; si evidenzia che con assemblea straordinaria di data 20/02/2018 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	2.090.295
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 euro 150.000.

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
C.R.G. QUARRIES (PVT) LTD	Commerciale	71.603	0	0
AZUL ARAN S.L.	Commerciale/Finanziario	550	934.140	0
BAGNARA HOLDING COMPANY INC.	Commerciale/Finanziario	212.682	1.040.307	0
BAGNARA STONECARE SRL	Commerciale	17.568	0	10.263
SHERINGHAM LTD	Finanziario	0	511.730	0
CLIFFORD LTD	Finanziario	0	675.085	0
INTENIA SL	Finanziario	0	22.000	0
SHIN BAGNARA CO. LTD	Commerciale	615.549	0	21.248
SLABCO	Commerciale	887.812	0	0
BROAD RIVER QUARRIES L.L.C.	Commerciale	81.266	0	0

Ricavi vendite e prestazioni	Costi materie prime, merci, ecc.	Costi per servizi
11.726	1.817.497	0
3.137	618.602	0
212.682	0	0
14.610	0	46.268
0	0	0
0	0	0
0	0	0
520.020	0	0
1.642.470	0	0
14.859	392.655	0

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.

Si evidenzia che l'assemblea dei soci ha deliberato in data 10/01/2018 la distribuzione parziale di riserve di utili, la cui liquidazione non è ancora avvenuta alla data odierna.

Ai fini societari, si precisa inoltre che con assemblea straordinaria di data 20/02/2018 i soci hanno deliberato alcune modifiche allo Statuto sociale.

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 richieste dalla legge in merito a Start-up e PMI innovative

Nessuna informazione da rendere.

Destinazione del risultato d'esercizio

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

- di approvare il bilancio d'esercizio al 31/12/2017 con un utile pari a euro 1.054.908 ;
- di distribuire un importo pari al 5% dell'utile dell'esercizio corrispondente ad euro 52.745,40 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 1.002.162,60 alla "Riserva Straordinaria";
- di svincolare un importo pari a euro 8.371,00 della "Riserva vincolata per imposte anticipate"

destinandolo alla "Riserva Straordinaria", in modo tale che la "Riserva vincolata" stessa venga a corrispondere al credito per imposte anticipate iscritto all'attivo patrimoniale per euro 21.267,00;

- di svincolare una quota della "Riserva indisponibile per differenze di cambio non realizzate" pari a Euro 179.235,00 destinandolo alla "Riserva Straordinaria" in modo tale che la Riserva indisponibile venga a corrispondere alle differenze cambio positive non realizzate iscritte nel conto economico e pari a euro 150.579,00.

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 2017, 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 2017, 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 31/12/2017, 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 31/12/2017 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 31/12/2017 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, 10 aprile 2018