

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

Statutory Financial Statements as at 31/12/2020

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

PARENT'S ACCOUNTS FOR CLIFFORD LTD- No. 04649060
AUDIT EXEMPTION NOTE ON PAGE 7

Amounts are stated in euros

CERTIFIED AS A 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

Rolando Mauriello ACA 4994358
Kelmer UK Ltd
12 Bridewell Place, 3rd Floor East
London EC4V 6AP
Company Reg. n. 5260622

08/09/2021

Rolando Mauriello

THURSDAY



AAE4BOXD

A12

30/09/2021

#199

COMPANIES HOUSE

Financial Statements as at 31/12/2020

BALANCE SHEET

ASSETS	31/12/2020	31/12/2019
A) RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS FOR PAYMENTS STILL DUE		
Total receivables from shareholders for payments still due (A)	0	0
B) FIXED ASSETS		
I – Intangible fixed assets		
1) Formation and expansion costs	6,156	11,615
3) Industrial patent and intellectual property rights	25,992	36,142
5) Goodwill	38,000	47,500
Total intangible fixed assets	70,148	95,257
II – Tangible fixed assets		
1) Land and buildings	23,516,871	13,564,067
2) Plant and machinery	2,224,388	2,342,693
3) Industrial and commercial equipment	233,803	338,867
4) Other assets	591,720	638,480
5) Assets under construction and payments on account	40,000	40,000
Total tangible fixed assets	26,606,782	16,924,107
III – Financial fixed assets		
1) Interests in		
a) Subsidiary companies	859,768	855,546
b) Related companies	112,332	114,304
d-bis) Other companies	11,697	11,697
Total interests (1)	983,797	981,547
Total financial fixed assets (III)	983,797	981,547
Total fixed assets (B)	27,660,727	18,000,911
C) CURRENT ASSETS		
I) Inventories		
1) Raw, subsidiary and consumable materials	12,934,012	13,578,059
5) Payments on account	1,503,212	903,741
Total inventories	14,437,224	14,481,800
II) Receivables		
1) From customers		
Due within the following financial year	7,588,610	6,607,035
Total receivables from customers	7,588,610	6,607,035
2) From subsidiary companies		
Due within the following financial year	4,348,628	4,566,030
Total receivables from subsidiary companies	4,348,628	4,566,030
3) From related companies		
Due within the following financial year	1,554,395	2,002,642
Total receivables from related companies	1,554,395	2,002,642
5-bis) Tax receivables		
Due within the following financial year	393,510	373,777
Due after the following financial year	62,338	0
Total tax receivables	455,848	373,777

5-ter) Prepaid taxes	63,363	59,101
5-quater) From others		
Due within the following financial year	102,310	187,571
Due after the following financial year	30,664	74,267
Total receivables from others	132,974	261,838
Total receivables	14,143,818	13,870,423
III – Financial assets other than fixed assets		
Total financial assets other than fixed assets	0	0
IV – Liquid assets		
1) Bank and post office deposits	1,259,239	15,075
3) Cash and cash equivalents	1,329	4,107
Total liquid assets	1,260,568	19,182
Total current assets (C)	29,841,610	28,371,405
D) ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES	664,678	629,715
TOTAL ASSETS	58,167,015	47,002,031

BALANCE SHEET

LIABILITIES	31/12/2020	31/12/2019
A) EQUITY		
I – Capital	516,500	516,500
II – Share appreciation reserve	0	0
III – Revaluation reserves	14,065,881	6,106,688
IV – Legal reserve	103,300	103,300
V – Statutory reserves	0	0
VI – Other reserves, indicated separately		
Extraordinary reserve	9,043,162	8,023,850
Capital contribution payments	287,481	287,481
Reserve following reduction in share capital	130,000	130,000
Merger reserve	39,577	39,577
Unrealized exchange-rate gains reserve	354,418	206,208
Sundry other reserves	143,809	149,654
Total other reserves	9,998,447	8,836,770
VII – Reserve for expected cash flow hedge transactions	0	0
VIII – Profits/(losses) carried forward	0	0
IX – Profit/(loss) for the financial year	1,758,521	1,222,822
Loss covered over the financial year	0	0
X – Negative reserve for treasury shares in portfolio	0	0
Total equity	26,442,649	16,786,080
B) PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES		
2) For taxes, including deferred taxes	2,293,555	598,704
4) Other	118,805	115,733
Total provisions for risks and expenses (B)	2,412,360	714,437
C) SEVERANCE PAYMENTS	980,452	988,845
D) PAYABLES		
3) Payables to shareholders for loans		
Due within the following financial year	145,632	416,537
Due after the following financial year	1,096,000	778,500
Total payables to shareholders for loans (3)	1,241,632	1,195,037

4) Bank payables		
Due within the following financial year	8,179,001	8,577,270
Due after the following financial year	7,083,195	8,202,626
Total bank payables (4)	15,262,196	16,779,896
6) Payments on account		
Due within the following financial year	1,254,544	938,828
Total payments on account (6)	1,254,544	938,828
7) Trade payables		
Due within the following financial year	6,453,062	5,547,297
Total trade payables (7)	6,453,062	5,547,297
9) Payables to subsidiary companies		
Due within the following financial year	80,312	0
Total payables to subsidiary companies (9)	80,312	0
10) Payables to related companies		
Due within the following financial year	85,399	511,174
Total payables to related companies (10)	85,399	511,174
12) Tax payables		
Due within the following financial year	392,309	177,040
Due after the following financial year	168,597	0
Total tax payables (12)	560,906	177,040
13) Payables to pension and social security institutions		
Due within the following financial year	246,172	260,113
Total payables to pension and social security institutions (13)	246,172	260,113
14) Other payables		
Due within the following financial year	835,668	796,925
Due after the following financial year	2,187,689	2,229,428
Total other payables (14)	3,023,357	3,026,353
Total payables (D)	28,207,580	28,435,738
E) ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME	123,974	76,931
TOTAL LIABILITIES	58,167,015	47,002,031

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	31/12/2020	31/12/2019
A) PRODUCTION VALUE:		
1) Revenues from sales and services	37,039,888	35,495,846
5) Other revenues and income		
Grants for current expenses	1,647	85,300
Other	1,239,593	1,138,295
Total other revenues and income	1,241,240	1,223,595
Total production value	38,281,128	36,719,441
B) PRODUCTION COSTS:		
6) Raw, subsidiary and consumable materials and goods	14,759,165	15,305,697
7) Services	12,857,612	12,127,558
8) Use of third party property	621,349	688,231

9) Employees:		
a) Salaries and wages	3,702,925	3,766,723
b) Social security expenses	1,226,000	1,272,363
c) Severance payments	272,445	258,670
e) Other costs	49,214	-18,881
Total employee costs	5,250,584	5,278,875
10) Amortization, depreciation and write-downs:		
a) Amortization of intangible fixed assets	39,237	33,320
b) Depreciation of tangible fixed assets	745,608	720,729
d) Write-down of current asset and liquid asset receivables	115,309	121,443
Total amortization, depreciation and write-downs	900,154	875,492
11) Variation in inventories of raw, subsidiary and consumable materials and goods	644,047	-714,693
12) Apportionments for risks	45,999	42,927
14) Sundry management expenses	425,338	635,967
Total production costs	35,504,248	34,240,054
Difference between production value and costs (A-B)	2,776,880	2,479,387
C) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES:		
16) Other financial income:		
a) From receivables entered in the fixed assets		
Other	47,113	86,064
Total financial income from receivables entered in the fixed assets	47,113	86,064
d) Income other than from the foregoing		
Other	28,085	41,771
Total income other than from the foregoing	28,085	41,771
Total other financial income	75,198	127,835
17) Interest and other financial expenses		
Other	613,259	664,164
Total interest and other financial expenses	613,259	664,164
17-bis) Exchange-rate gains and losses	-88,650	56,600
Total financial income and expenses - (C) (15+16-17+-17-bis)	-626,711	-479,729
D) ADJUSTMENTS TO VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES:		
19) Write-downs:		
a) Of interests	0	250,000
Total write-downs	0	250,000
Total adjustments to value of financial assets and liabilities (18-19)	0	-250,000
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX (A-B+C+D)	2,150,169	1,749,658
20) Current, deferred and prepaid income taxes for the financial year		
Current taxes	420,448	522,646
Deferred and prepaid taxes	-28,800	4,190
Total current, deferred and prepaid income taxes for the financial year	391,648	526,836
21) OPERATING PROFIT/(LOSS)	1,758,521	1,222,822

CASH FLOW STATEMENT (INCOME FLOW WITH THE INDIRECT METHOD)		
	Current financial year	Previous financial year
A. Cash flow deriving from operations (indirect method)		
Profit/(loss) for the financial year	1,758,521	1,222,822
Income taxes	391,648	526,836
Interest payable/(receivable)	538,061	536,329
(Dividends)	0	0
(Gains)/Losses deriving from the sale of assets	(69,674)	(174,277)
1. Profit/(Loss) for the financial year before income tax, interest, dividends and gains/losses from sales	2,618,556	2,111,710
<i>Adjustments for non-monetary items that have no counterpart in the net working capital</i>		
Apportionments to provisions	221,765	201,558
Fixed asset amortization and depreciation	784,845	754,049
Write-downs due to impairment	0	0
Adjustments to value of financial assets and liabilities of derivative financial instruments not involving monetary movements	0	0
Other adjustments upwards / (downwards) for non-monetary items	324,988	222,328
<i>Total adjustments for non-monetary items that have no counterpart in the net working capital</i>	1,331,598	1,177,935
2. Cash flow prior to variations in the net working capital	3,950,154	3,289,645
<i>Variations in the net working capital</i>		
Decrease/(Increase) in inventories	44,576	(1,059,035)
Decrease/(Increase) in receivables from customers	(1,177,501)	666,950
Increase/(Decrease) in trade payables	912,908	167,870
Decrease/(Increase) in accrued income and prepaid expenses	(34,963)	1,712
Increase/(Decrease) accrued expenses and deferred income	47,043	(59,756)
Other decreases / (Other increases) in net working capital	1,019,004	325,173
<i>Total variations in net working capital</i>	811,067	42,914
3. Cash flow following variations in net working capital	4,761,221	3,332,559
<i>Other adjustments</i>		
Interest received/(paid)	(211,345)	(207,313)
(Income tax paid)	(414,760)	(668,680)
Dividends received	0	0
(Utilization of provisions)	1,467,765	(166,898)
Other collections/(payments)	0	0
<i>Total other adjustments</i>	841,660	(1,042,891)
Cash flow from operations (A)	5,602,881	2,289,668
B. Cash flow deriving from investment activities		
<i>Tangible fixed assets</i>		
(Investments)	(2,549,768)	0
Disinvestments	133,074	193,965

<i>Intangible fixed assets</i>		
(Investments)	(14,128)	(74,862)
Disinvestments	0	0
<i>Financial fixed assets</i>		
(Investments)	0	0
Disinvestments	44,863	230,669
<i>Financial assets not tied up</i>		
(Investments)	(202,674)	0
Disinvestments	0	0
(Acquisition of business branches net of liquid assets)	0	0
Transfer of business branches net of liquid assets	0	0
Cash flow from investment activities (B)	(2,588,633)	349,772
<i>C. Cash flow deriving from financing activities</i>		
<i>Third party resources</i>		
Increase/(Decrease) in short-term bank payables	(398,269)	(2,611,501)
Arrangement of loans	0	0
(Repayment of loans)	(1,400,328)	(42,562)
<i>Own resources</i>		
Increase in capital for payment	0	0
(Repayment of capital)	1	(29,406)
Sale/(Purchase) of treasury shares	0	0
(Dividends and interim dividends paid)	0	0
Cash flow from financing activities (C)	(1,798,596)	(2,683,469)
Increase/(Decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	1,215,652	(44,029)
Exchange-rate effect on liquid assets	25,734	905
<i>Liquid assets at start of year</i>		
Bank and post office deposits	15,075	59,786
Cheques	0	0
Cash and cash equivalents	4,107	2,520
Total liquid assets at start of year	19,182	62,306
Of which not freely usable	0	0
<i>Liquid assets at year end</i>		
Bank and post office deposits	1,259,239	15,075
Cheques	0	0
Cash and cash equivalents	1,329	4,107
Total liquid assets at year end	1,260,568	19,182
Of which not freely usable	0	0

FOR THE YEAR ENDING 31/12/2020 THE COMPANY WAS ENTITLED TO EXEMPTION FROM AUDIT UNDER SECTION 479 A OF THE COMPANIES ACT 2006 RELATING TO SUBSIDIARY COMPANIES

Notes on the statutory financial statements as at 31/12/2020

INTRODUCTION

The financial statements closed at 31/12/2020, of which these notes form an integral part pursuant to article 2423, paragraph 1, of the Italian Civil Code, correspond to the results shown in the accounting statements regularly kept and are drawn up in accordance with articles 2423, 2423 *ter*, 2424, 2424 *bis*, 2425, 2425 *bis* and 2425 *ter* of the Italian Civil Code, according to principles of preparation laid down by article 2423 *bis* and valuation criteria referred to in article 2426 of the Italian Civil Code.

PRINCIPLES OF PREPARATION

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

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

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

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

Principle of a going concern

With regard to this principle, the valuation of the financial statement items was made on a going concern basis and therefore taking into account the fact that the business constitutes a functioning

economic complex intended to generate income, at least for the foreseeable future (12 months as from the reference date of closure of the financial statements).

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

The financial statements are drawn up in euros.

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

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

CHANGES IN ACCOUNTING STANDARDS

No changes in accounting standards occurred during the financial year.

CORRECTION OF SIGNIFICANT ERRORS

No significant errors made in previous financial years emerged.

PROBLEMS OF COMPARABILITY AND ADAPTATION

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

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

VALUATION CRITERIA APPLIED

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

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

Intangible fixed assets

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

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

determined pursuant to OIC 19.

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

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

Assets under construction are not subject to amortization.

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

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

Tangible fixed assets

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

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

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

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

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

Tangible fixed assets acquired free of charge, as provided for by OIC 16 par. 47-48, have been

recognized based on the market value with a corresponding entry 'A.5 Other revenues and income' in the profit and loss account.

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

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

The cost of the fixed assets whose use is limited in time is systematically depreciated every financial year at constant rates in relation to the residual possibility of use, specifically indicating the depreciation and possible write-downs applied; rates have been applied that reflect the result of the technical depreciation plans, confirmed by business reality and halved for acquisitions made during the financial year, as the conditions provided for by OIC 16 par. 61 apply to these based on economic and technical rates determined in relation to the residual possibility of use.

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

All assets, including those temporarily not used, have been depreciated, except for those whose use is not exhausted, comprising land, non-essential buildings and structures.

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

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

The rates applied are as follows:

Buildings: 3%-4%

Plant and machinery: 10%-15%

Industrial and commercial equipment: 10%

Other assets:

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

The cost has not been revalued applying monetary revaluation laws.

Public grants for plant and current expenses

The grants for plant expenses provided by the Autonomous Province of Bolzano have been recognized, in accordance with OIC 16 par. 87, as they have been substantially definitively acquired.

They have been recognized applying the indirect method and therefore recognized in the item of the profit and loss account 'A5 Other revenues and income', and deferred by accrual to subsequent financial years, by recognition of the grant in a suitable item of the deferred income.

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

Financial lease transactions

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

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

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

Interests

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

Long-term interests

Long-term interests have been valued by attributing to each interest the cost specifically borne, plus charges directly allocated and any write-off of loans made in favour of companies in which an interest is held, as well as payments made to cover the losses implementing the appropriate resolution of the shareholders' meeting.

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

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

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

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

Inventories

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

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

Receivables

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

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

Pursuant to article 2426, paragraph 1, point 8), of the Italian Civil Code, receivables are recognized based on the amortized cost criterion, except for receivables for which the effects of applying the amortized cost, pursuant to article 2423, paragraph 4, of the Italian Civil Code, are irrelevant (falling due within 12 months).

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

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

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

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

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

Notes on the application of Legislative Decree 139/2015

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

Tax receivables and prepaid tax assets

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

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

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

Liquid assets

Liquid assets are recognized at their nominal value.

Accruals and deferrals

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

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

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

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

Accrued expenses, similar to payables, have been valued at the nominal value.

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

Equity

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

Reserves are recognized at nominal value.

Provisions for risks and expenses

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

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

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

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

Provisions for retirement pensions and similar obligations

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

The apportionment for the year is determined, also based on estimates, to allow the progressive

adaptation of the relative provision to the overall portion accrued at year end.

Provisions for taxes, including deferred taxes

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

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

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

Severance payments

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

Payables

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

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

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

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

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

Tax payables include liabilities for certain, fixed taxes and withholdings applied as a substitute,

and not yet paid at the date of the financial statements, and, if offsetting is permitted, are recognized net of payments on account, withholdings on account and tax receivables.

Notes on the application of Legislative Decree 139/2015

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

Values in foreign currency

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

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

With regard to the provisions of article 2427, point 6-*bis*, of the Italian Civil Code, following the year end, unrealized exchange-rate differences, if valued at the date of 23/02/2021 and without taking into account the changes in equity occurring during the period 01.01.2021-23.02.2021, present a positive net balance of around €130,000 (calculated with the exchange rate at year end, they present a positive net balance of €119,000).

Expenses and income

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

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

FURTHER INFORMATION

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

The standards and recommendations published by the Organismo Italiano di Contabilità (OIC) have been observed, supplemented, where they fall short, by generally accepted international

standards (IAS/IFRS and USGAAP), in order to provide a true and fair view of the asset and financial position and the economic result for the financial year.

INFORMATION ON THE BALANCE SHEET

ASSETS

RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS

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

FIXED ASSETS

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets amount to €70,148 (€95,257 in the previous financial year).

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

	Formation and expansion costs	Industrial patent rights and intellectual property rights	Concessions, licences, trade marks and similar rights	Goodwill	Total intangible fixed assets
Value at start of year					
Cost	48,289	281,282	38,887	95,000	463,458
Amortization (Accumulated amortization)	36,674	245,140	38,887	47,500	368,201
Financial statement value	11,615	36,142	0	47,500	95,257
Changes during the financial year					
Increases owing to acquisitions	0	14,129	0	0	14,129
Amortization over the financial year	5,458	24,279	0	9,500	39,237
Other changes	-1	0	0	0	-1
Total changes	-5,459	-10,150	0	-9,500	-25,109
Value at year end					
Cost	29,298	295,411	38,887	95,000	458,596
Amortization (Accumulated amortization)	23,142	269,419	38,887	57,000	388,448
Financial statement value	6,156	25,992	0	38,000	70,148

Further information is provided below.

Composition of the item "Other intangible fixed assets"

There are no "Other intangible fixed assets" recognized.

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

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

Composition of the formation and expansion costs:

	Description	Value at start of year	Increases during the financial year	Amortization over the financial year	Other decreases	Total changes	Value at year end
	Bagnara Stonecare Srl merger costs	10,218	0	5,109	0	-5,109	5,109
	Bagnara Stonecare Srl formation costs	1,397	0	350	0	-350	1,047
Total		11,615	0	5,459	0	-5,459	6,156

Composition of development costs:

No development costs are recognized.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets amount to €26,606,782 (€16,924,107 in the previous financial year).

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

	Land and buildings	Plant and machinery	Industrial and commercial equipment	Other tangible fixed assets	Tangible fixed assets under construction and payments on account	Total tangible fixed assets
Value at start of year						
Cost	15,635,786	4,110,715	819,810	1,802,230	40,000	22,408,541
Depreciation (accumulated depreciation)	2,071,719	1,768,022	480,943	1,163,750	0	5,484,434
Financial statement value	13,564,067	2,342,693	338,867	638,480	40,000	16,924,107
Changes during the financial year						
Increases owing to acquisitions	9,960	237,783	6,615	114,158	0	368,516
Decreases owing to sales	0	0	62,588	0	0	62,588

and disposals (in the financial statement value)						
Revaluations made over the financial year	10,122,355	0	0	0	0	10,122,355
Depreciation over the financial year	179,511	356,088	49,091	160,918	0	745,608
Total changes	9,952,804	-118,305	-105,064	-46,760	0	9,682,675
Value at year end						
Cost	24,371,990	4,336,498	751,425	1,899,167	40,000	31,399,080
Depreciation (accumulated depreciation)	855,119	2,112,110	517,622	1,307,447	0	4,792,298
Financial statement value	23,516,871	2,224,388	233,803	591,720	40,000	26,606,782

Further information is provided below.:

Composition of the item "Other assets"

The item "Other assets" amounting to €591,720 is composed of the following:

	Description	Value at start of year	Changes during the financial year	Value at year end
	Office furniture and ordinary machinery	215,064	-49,938	165,126
	Electronic office machinery	159,817	38,814	198,631
	Cars	60,422	-5,466	54,956
	Lorries	8,951	-4,779	4,172
	Improvements to third party property	194,226	-25,391	168,835
	Total	638,480	-46,760	591,720

In addition to the information provided on the Balance Sheet assets, the "Write-downs owing to impairment" and 'Revaluations of tangible and intangible fixed assets' are specified below.

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

Pursuant to article 2427, paragraph 1, point 3-bis) of the Italian Civil Code, it is noted that no reductions in value have been applied to the intangible and tangible fixed assets.

Revaluation of intangible and tangible fixed assets

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

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

By means of the aforesaid revaluation, the residual book value of the properties belonging to the category of depreciable assets equal to €1,135,020 was prudently adjusted to the market value of €3,643,323 and that of the properties belonging to the category of non-depreciable properties equal to €1,640,883 to the market value of €5.932.349.

The revaluation was made according to the indications laid down by law and the value of the revalued assets does not exceed the limit identified based on the aspects and criteria referred to in article 11, paragraph 2, of Law 342/2000 expressly recalled by Decree Law 185/2008.

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

In these financial statements, the Company has also made use of the possibility introduced by Decree Law No. 104 of D14/08/2020 converted into Law No. 126 of 13/10/2020 to revalue, partly solely for statutory purposes and partly for both statutory and tax purposes, the property assets recognized in the fixed assets at 31.12.2019, whose book value is lower than the market value.

The revaluation was made according to the indications laid down by law and the value of the revalued assets does not exceed the limit identified based on the aspects and criteria referred to in article 11, paragraph 2, of Law 342/2000 expressly recalled by article 110, paragraph 7, of Decree Law 104/2020.

The book method used, with regard to the factory situated in Appiano S.S.del Vino (BZ), is that consisting in reducing the accumulated depreciation and at the same time reducing the historical cost, with regard to the properties situated in Cavaion Veronese (VR) e Rivoli Veronese (VR), that which provides for a revaluation of the historical cost and a simultaneous reduction in the accumulated depreciation and, with regard to the land on which the properties situated in Appiano S.S. del Vino (BZ) and in Cavaion Veronese (VR) are built, the historical cost was increased; these valuations were supported by appropriate technical appraisals drawn up by independent professionals.

It is further noted that, again in these financial statements, the Company made use of the possibility provided for by article 110, paragraph 7, of Decree Law 104/2020 to benefit from the rules that allow the tax value to be realigned with the statutory value; this application was performed on the factory in Appiano S.S. del Vino (BZ), which had been duly subjected to revaluation solely with a statutory value pursuant to Decree Law 185/2008.

Financial lease transactions

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

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

Description	Leasing company contract reference	Current value of instalments not yet due	Relevant interest payable	Historical cost	Accumulated depreciation at start of year	Depreciated on during the financial year	Adjustments to value for the financial year	Book value
Rivoli Veronese land with equipment	Unicredit Leasing Spa - IF/13252115	211,075	14,222	890,504	0	0	0	0
Granite production plant	SG Leasing - SI 341382	0	1,412	620,000	279,000	62,000	0	279,000
Cavaion Veronese land with equipment	Cassa Rurale Renon Soc.Coop. - n. 00019263	853,150	14,904	1,381,000	0	0	0	0
Digital control bridge cutter	SG Leasing - SS 381780	125,725	2,402	235,380	35,307	23,538	0	176,535
Edge polisher	SG Leasing - SS 381781	89,079	1,528	150,000	7,500	15,000	0	127,500
Cutting and shaping centre	SG Leasing - SS 381782	72,869	1,354	132,620	19,893	13,262	0	99,465
Power Jet cutting machine	Natixis Lease - n. 7191	49,271	1,092	115,000	17,250	11,500	0	86,250
Power Jet cutting machine	Natixis Lease - n. 7287	54,483	1,092	115,000	17,250	11,500	0	86,250
Total		1,455,652	38,006	3,639,504	376,200	136,800	0	855,000

Financial fixed assets

Interests, other securities and derivative financial instruments receivable

The interests included in the financial fixed assets amount to €983,797 (€981,547 in the previous financial year).

The financial fixed assets essentially comprise interests in the following at year end:

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

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

	Interests in subsidiary companies	Interests in related companies	Interests in other companies	Total interests
Value at start of year				
Cost	855,546	364,304	11,697	1,231,547
Write-downs	0	250,000	0	250,000
Financial statement value	855,546	114,304	11,697	981,547
Changes during the financial year				
Increases due to acquisitions	750	1,500	0	2,250
Other changes	3,472	-3,472	0	0
Total changes	4,222	-1,972	0	2,250
Value at year end				
Cost	1,109,768	112,332	11,697	1,233,797
Write-downs	250,000	0	0	250,000
Financial statement value	859,768	112,332	11,697	983,797

The increases refer to acquisitions of corporate units that have also led to the reclassification of a foreign interest held by the group of related companies and that of subsidiary companies.

The financial year saw the completion of the merger of the subsidiary Intenia S.L. into the subsidiary Azul Aran S.L., both Spanish companies.

A transaction aimed at the further shortening of the control chain by incorporating the Spanish subsidiary into the Italian parent company is also under study.

Non-current receivables

No receivables are recognized in the financial fixed assets.

Interests in subsidiary companies

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

	Name	Town, if in Italy, or foreign State	Tax code (for Italian enterprises)	Capital in euros	Profit / (Loss) in last financial year in euros	Equity in euros	Portion held in euros	Portion held in %	Financial statement value or corresponding receivable
	Bagnara Holding Company Inc.	Georgia - (USA)		407	-19,793	1,306,117	407	100.00	740,671
	Clifford Limited Ltd	London - (United Kingdom)		6,687	1,223	19,867	6,687	100.00	7,535
	Sheringham Limited	Romford - (United Kingdom)		3,000	-16,061	-57,186	3,000	100.00	1,751
	Azul Aran S.L.	Barcelona - (Spain)		6,010	-17,214	213,989	6,010	100.00	106,339
	C.R.G. Quarries (PVT) Ltd.	Mutoko (Zimbabwe)		3	-96,639	-1,631,105	1	100.00	3,472
Total									859,768

With regard to C.R.G. Quarries (PVT) Ltd. in which an interest is held, it is noted that a suitable write-down provision was apportioned during the previous financial year to adjust the book value thereof.

That subsidiary (the previous year it was a related company), which specializes in the extraction of granite, owns a quarry in Zimbabwe from which substantial quantities of high-quality materials are extracted ("Nero Assoluto") and is a constant and certain source of supply as all the material extracted is reserved for shareholders. However, having assessed the situation of growing political instability that has characterized that African country, it was considered appropriately to prudently adjust the value recognized by cancelling it; this situation of instability has continued into this financial year.

Interests in related companies

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

	Name	Town, if in Italy, or foreign	Tax code (for Italian enterprise)	Capital in euros	Profit / (Loss) in last	Equity in euros	Portion held in euros	Portion held in %	Financial statement value or
--	------	-------------------------------	-----------------------------------	------------------	-------------------------	-----------------	-----------------------	-------------------	------------------------------

State		s)	financial		year in		euros		correspon
									ding
									receivable
	Shin Bagnara Co. Ltd.	Seoul - (South Korea)		247,006	18,613	1,995,408	123,503	50.00	112,332
Total									112,332

Non-recurrent receivables – Distribution by geographical area

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

Non-current receivables – Repurchase agreements

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

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

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

CURRENT ASSETS

Inventories

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

The inventories included in the current assets amount to €14,437,224 (€14,481,800 in the previous financial year).

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

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

		year	
Raw, subsidiary and consumable materials	13,578,059	-644,047	12,934,012
Payments on account	903,741	599,471	1,503,212
Total inventories	14,481,800	-44,576	14,437,224

Tangible fixed assets held for sale

There are no tangible fixed assets held for sale.

Receivables

The receivables included in the current assets amount to €14,143,818 (€13,870,423 in the previous financial year).

The composition is shown below:

	Due within the following financial year	Due after the financial year	Total nominal value	(Provisions for risks/bad debts)	Net value
From customers	8,774,340	0	8,774,340	1,185,730	7,588,610
From subsidiary companies	4,348,628	0	4,348,628	0	4,348,628
From related companies	1,554,395	0	1,554,395	0	1,554,395
Tax receivables	393,510	62,338	455,848		455,848
Prepaid taxes			63,363		63,363
From other parties	102,310	30,664	132,974	0	132,974
Total	15,173,183	93,002	15,329,548	1,185,730	14,143,818

Receivables – Breakdown by due date

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

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end	Portion falling due within the financial year	Portion falling due after the financial year	Of which the residual term exceeds 5 years
Receivables from customers recognized in the current assets	6,607,035	981,575	7,588,610	7,588,610	0	0
Receivables from	4,566,030	-217,402	4,348,628	4,348,628	0	0

subsidiary companies recognized in the current assets						
Receivables from related companies recognized in the current assets	2,002,642	-448,247	1,554,395	1,554,395	0	0
Tax receivables recognized in the current assets	373,777	82,071	455,848	393,510	62,338	0
Prepaid tax assets recognized in the current assets	59,101	4,262	63,363			
Receivables from other parties recognized in the current assets	261,838	-128,864	132,974	102,310	30,664	0
Total receivables recognized in the current assets	13,870,423	273,395	14,143,818	13,987,453	93,002	0

On possible completion of the transaction aimed at shortening the control chain referred to above, receivables from loans to subsidiary companies will be partially cancelled by an amount of around €2,108,000 (apart from changes during the financial year in progress) following recognition of the assets held by the subsidiary.

Receivables – Distribution by geographical area

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

	Total			
Geographical area		Italy	EU	Non-EU
Receivables from customers recognized in the current assets	7,588,610	3,541,019	1,027,809	3,019,782
Receivables from subsidiary companies recognized in the current assets	4,348,628	0	3,339,423	1,009,205
Receivables from related companies recognized in the current assets	1,554,395	0	0	1,554,395
Tax receivables recognized in the current assets	455,848	455,848	0	0

Prepaid tax assets recognized in the current assets	63,363	63,363	0	0
Receivables from other parties recognized in the current assets	132,974	132,974	0	0
Total receivables recognized in the current assets	14,143,818	4,193,204	4,367,232	5,583,382

Receivables – Repurchase agreements

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

Financial assets

There are no financial assets recognized in the current assets.

Interests in subsidiary companies

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

Interests in related companies

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

Liquid assets

The liquid assets included in the current assets amount to €1,260,568 (€19,182 in the previous financial year).

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

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end
Bank and post office deposits	15,075	1,244,164	1,259,239
Cash and cash equivalents	4,107	-2,778	1,329
Total liquid assets	19,182	1,241,386	1,260,568

ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES

Accrued income and prepaid expenses amount to €664,678 (€629,715 in the previous financial

year).

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

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end
Prepaid expenses	629.715	34.963	664.678
Total accrued income and prepaid expenses	629.715	34.963	664.678

Composition of the accrued income and prepaid expenses

No accrued income is recognized.

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

Capitalized financial expenses

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

INFORMATION ON THE BALANCE SHEET LIABILITIES AND EQUITY

EQUITY

The equity existing at year end is equal to €26,442,649 (€16,786,080 in the previous financial year).

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

In particular, the profit for the 2019 financial year of €1,222,822 was apportioned, in the sum of 5%, corresponding to €61,141.10, to the distribution to shareholders, while the residual sum of €1,161,680.90 was apportioned to the Extraordinary Reserve. An amount equal to €5,841 was released from the Reserve "for prepaid taxes" and apportioned to the Extraordinary Reserve and an amount equal to €148,210 was appropriated from the Extraordinary Reserve and apportioned to the "Unavailable reserve owing to unrealized foreign exchange differences".

	Value at start of year	Allocation of dividends	Other apportionments	Increases
Capital	516,500	0	0	0

Revaluation reserves	6,106,688	0	0	9,202,735
Legal reserve	103,300	0	0	0
Other reserves				
Extraordinary reserve	8,023,850	0	1,161,681	5,841
Capital contribution payments	287,481	0	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	0	0	0
Merger reserve	39,577	0	0	0
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	206,208	0	0	148,210
Sundry other reserves	149,654	0	0	0
Total other reserves	8,836,770	0	1,161,681	154,051
Profit / (Loss) for the financial year	1,222,822	61,141	-1,161,681	0
Total equity	16,786,080	61,141	0	9,356,786

	Decreases	Reclassification s	Operating profit	Value at year end
Capital	0	0		516,500
Revaluation reserves	1,243,542	0		14,065,881
Legal reserve	0	0		103,300
Other reserves				
Extraordinary reserve	148,210	0		9,043,162
Capital contribution payments	0	0		287,481
Share capital reduction reserve	0	0		130,000
Merger reserve	0	0		39,577
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	0	0		354,418
Sundry other reserves	5,841	-4		143,809
Total other reserves	154,051	-4		9,998,447
Profit / (Loss) for the financial year	0	0	1,758,521	1,758,521
Total equity	1,397,593	-4	1,758,521	26,442,649

	Description	Amount
	Reserve for provisional contributions pursuant to article 55 of the TUIR [Income Tax Consolidation Act]	84,710
	Prepaid tax reserve	59,101
	Roundings	-2
Total		143,809

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

	Value at start of year	Allocation of dividends	Other apportionments	Increases
Capital	516,500	0	0	0

Revaluation reserves	6,106,688	0	0	0
Legal reserve	103,300	0	0	0
Other reserves				
Extraordinary reserve	6,812,398	0	1,310,756	0
Capital contribution payments	287,481	0	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	0	0	0
Merger reserve	0	0	0	39,577
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	150,579	0	0	55,629
Sundry other reserves	105,975	0	0	43,675
Total other reserves	7,486,433	0	1,310,756	138,881
Profit / (Loss) for the financial year	1,379,743	68,987	-1,310,756	0
Total equity	15,592,664	68,987	0	138,881

	Decreases	Reclassification s	Operating profit	Value at year end
Capital	0	0		516,500
Revaluation reserves	0	0		6,106,688
Legal reserve	0	0		103,300
Other reserves				
Extraordinary reserve	99,304	0		8,023,850
Capital contribution payments	0	0		287,481
Share capital reduction reserve	0	0		130,000
Merger reserve	0	0		39,577
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	0	0		206,208
Sundry other reserves	0	4		149,654
Total other reserves	99,304	4		8,836,770
Profit / (Loss) for the financial year	0	0	1,222,822	1,222,822
Total equity	99,304	4	1,222,822	16,786,080

Availability and use of equity items

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

	Amount	Origin/nature	Possibility of use	Portion available	Summary of uses made in the previous three financial years – to cover losses	Summary of uses made in the previous three financial years – for other reasons
Capital	516,500	Shareholders' contribution		0	0	0
Revaluation reserves	14,065,881	Other nature	A-B-C	14,065,881	0	0
Legal reserve	103,300	Profits	B	103,300	0	0

Other reserves						
Extraordinary reserve	9,043,162	Profits	A-B-C	9,043,162	0	2,000,000
Capital contribution payments	287,481	Shareholders' contribution	A-B	287,481	0	0
Share capital reduction reserve	130,000	Other nature	A-B-C	130,000	0	0
Merger reserve	39,577	Profits	A-B-C	39,577	0	0
Reserve for unrealized gains on foreign currency translations	354,418	Profits	A-B	354,418	0	0
Sundry other reserves	143,809	Profits	A-B-C	143,808	0	0
Total other reserves	9,998,447			9,998,446	0	2,000,000
Total	24,684,128			24,167,627	0	2,000,000
Residual distributable portion				24,167,627		
Legend: A: for increase in capital B: to cover losses C: for distribution to shareholders D: for other requirements laid down by the articles E: other						

						Summary of uses made in the previous three financial years – to cover losses		Summary of uses made in the previous three financial years – for other reasons		Legend: A: for increase in capital B: to cover losses C: for distribution to shareholders D: for other requirements laid down by the articles E: other
	Description	Amount	Origin/nature	Possibility of use	Portion available					
	Reserve for provisional contributions pursuant to article 55 of the TUIR [Income Tax Consolidation Act]	84,710	Other nature	A-B-C	84,710	0	0			
	Prepaid tax	59,101	Profits	A-B-C	59,101	0	0			

	reserve			restricted			
	Roundings	-2			0	0	0
Total		143,809					

The revaluation reserves are available for capital transactions, to cover losses and for distribution to shareholders.

However, it should be recalled that:

- If they are used to cover losses, future profits should be apportioned to reinstate the reserve or to reduce it permanently;
- Distribution of the reserve is subject to implementation of the procedure provided for by article 2445, paragraph 3, of the Italian Civil Code for the protection of creditors.

Reserve for expected cash flow hedging transactions

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

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

Revaluation reserves

The revaluation reserve is composed as follows:

	Value at start of year	Use to cover losses	Other movements	Value at year end
Law no. 2/2009	6,106,688	0	-1,243,542	4,863,146
Other revaluations				
Decree Law 104/2020	0	0	9,202,735	9,202,735
Total other revaluations	0	0	9,202,735	9,202,735
Total revaluation reserves	6,106,688	0	7,959,193	14,065,881

The change in the revaluation reserve pursuant to Law 2/2009 refers to the adjustment thereof net of the deferred taxes falling due.

The company has not released the revaluation balance receivable pursuant to Decree Law 104/2020, which therefore has the nature of a tax suspension reserve.

This revaluation reserve is shown net of substitute tax of 3% (only for revaluations for both statutory and tax purposes) and net of the deferred taxes apportioned as they relate to revaluations made solely for statutory purposes.

PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES

The provisions for risks and expenses are recognized in the liabilities for a total of €2,412,360 (€714,437 in the previous financial year).

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

	Provision for retirement pensions and similar obligations	Provision for taxes, including deferred taxes	Derivate financial instruments payable	Other provisions	Total provisions for risks and expenses
Value at start of year	0	598,704	0	115,733	714,437
Changes during the financial year					
Apportionment during the financial year	0	1,935,223	0	45,999	1,981,222
Use during the financial year	0	240,372	0	42,927	283,299
Total changes	0	1,694,851	0	3,072	1,697,923
Value at year end	0	2,293,555	0	118,805	2,412,360

The other provisions for risks and expenses include the "Provision for restoration and clean-up works" for €72,806, deriving from the reclassification in the financial statements of the Provision for depreciation of the land and the Provision for risks on receivables for the residual amount of €42,927.

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

SEVERANCE PAYMENTS

Severance payments are recognized in the liabilities for a total of €980,452 (€988,845 in the previous financial year).

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

	Severance payments
Value at start of year	988,845
Changes during the financial year	
Apportionment during the financial year	175,766
Use during the financial year	184,159
Total changes	-8,393
Value at year end	980,452

PAYABLES

Payables are recognized in the liabilities for a total of €28,207,580 (€28,435,738 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end
Payables to shareholders for loans	1,195,037	46,595	1,241,632
Bank payables	16,779,896	-1,517,700	15,262,196
Payments on account	938,828	315,716	1,254,544
Trade payables	5,547,297	905,765	6,453,062
Payables to subsidiary companies	0	80,312	80,312
Payables to related companies	511,174	-425,775	85,399
Tax payables	177,040	383,866	560,906
Payables to pension and social security institutions	260,113	-13,941	246,172
Other payables	3,026,353	-2,996	3,023,357
Total	28,435,738	-228,158	28,207,580

Payables – Breakdown by due date

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

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end	Portion falling due within the financial year	Portion falling due after the financial year	Of which over a term of more than 5 years
Payables to shareholders for loans	1,195,037	46,595	1,241,632	145,632	1,096,000	0
Bank payables	16,779,896	-1,517,700	15,262,196	8,179,001	7,083,195	1,855,681
Payments on account	938,828	315,716	1,254,544	1,254,544	0	0
Trade payables	5,547,297	905,765	6,453,062	6,453,062	0	0
Payables to subsidiary companies	0	80,312	80,312	80,312	0	0
Payables to related companies	511,174	-425,775	85,399	85,399	0	0
Tax payables	177,040	383,866	560,906	392,309	168,597	0
Payables to pension and social security institutions	260,113	-13,941	246,172	246,172	0	0
Other payables	3,026,353	-2,996	3,023,357	835,668	2,187,689	0
Total	28,435,738	-228,158	28,207,580	17,672,099	10,535,481	1,855,681

Payables – Distribution by geographical area

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

	Total			
Geographical area		Italy	EU	Non-EU
Payables to shareholders for loans	1,241,632	1,241,632	0	0
Bank payables	15,262,196	15,262,196	0	0
Payments on account	1,254,544	293,271	117,491	843,782
Trade payables	6,453,062	4,750,321	582,755	1,119,986
Payables to subsidiary companies	80,312	0	0	80,312
Payables to related companies	85,399	0	0	85,399
Tax payables	560,906	560,906	0	0
Payables to pension and social security institutions	246,172	246,172	0	0
Other payables	3,023,357	3,023,357	0	0
Payables	28,207,580	25,377,855	700,246	2,129,479

Payables backed by real guarantees on company assets

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

	Payables backed by mortgages	Total payables backed by real guarantees	Payables not backed by real guarantees	Total
Payables to shareholders for loans	0	0	1,241,632	1,241,632
Bank payables	5,894,001	5,894,001	9,368,195	15,262,196
Payments on account	0	0	1,254,544	1,254,544
Trade payables	0	0	6,453,062	6,453,062
Payables to subsidiary companies	0	0	80,312	80,312
Payables to related companies	0	0	85,399	85,399
Tax payables	0	0	560,906	560,906
Payables to pension and social security institutions	0	0	246,172	246,172
Other payables	0	0	3,023,357	3,023,357
Total payables	5,894,001	5,894,001	22,313,579	28,207,580

Payables – Repurchase agreements

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

Italian Civil Code.

Loans provided by shareholders

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

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

The Company holds loans falling due within 12 months for an amount equal to €145,632 and loans falling due after 12 months for an amount equal to €1,096,000.

Debt restructuring

The Company has not performed any debt restructuring transactions.

ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

Accrued expenses and deferred income are recognized in the liabilities for a total of €123,974 (€76,931 in the previous financial year).

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

	Value at start of year	Change during the financial year	Value at year end
Accrued expenses	28,138	-9,577	18,561
Deferred income	48,793	56,620	105,413
Total accrued expenses and deferred income	76,931	47,043	123,974

Composition of the accrued expenses and deferred income

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

Deferred income relates to the portions of contributions received from the autonomous Province of Bolzano accruing in subsequent years for €11,024 and the amount of €20,506 to portions of interest contributions pursuant to the Sabatini Law not yet accrued at the date of closure of the financial statements and the remaining amount of €73,883 to the portions of tax receivable deriving from the purchase of new capital goods and investments in technological innovation 4.0, falling due in the following financial years.

INFORMATION ON THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

PRODUCTION VALUE

Revenues from sales and services – Distribution by business category

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

	Business category	Value for the current financial year
	Provision of services	286,403
	Sale of raw and subsidiary materials and semi-finished products	36,753,485
Total		37,039,888

Revenues from sales and services – Distribution by geographical area

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

	Geographical area	Value for the current financial year
	Italy	10,802,015
	EU	11,175,561
	Non-EU	15,062,312
Total		37,039,888

Other revenues and income

Other revenues and income are recognized in the production value in the profit and loss account for a total of €1,241,240 (€1,223,595 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value for the previous financial year	Change	Value for the current financial year
Grants for current expenses	85,300	-83,653	1,647
Other			
Property income	147,675	-34,131	113,544
Reimbursement of expenses	363,456	-35,088	328,368
Insurance reimbursements	8,175	19,784	27,959
Non-financial gains	174,277	-104,603	69,674
Contingent assets	9,134	520,732	529,866
Reinstatement of value of previous write-downs	185,093	-98,705	86,388
Capital grants (portions)	2,911	0	2,911

Other revenues and income	247,574	-166,691	80,883
Total other	1,138,295	101,298	1,239,593
Total other revenues and income	1,223,595	17,645	1,241,240

PRODUCTION COSTS

Costs of services

The costs of services are recognized in the production costs in the profit and loss account for a total of €12,857,612 (€12,127,558 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value for the previous financial year	Change	Value for the current financial year
Transport	3,033,404	1,199,612	4,233,016
Storage	41,462	55,502	96,964
External production	5,564,100	-10,501	5,553,599
Electricity	308,868	-31,556	277,312
Water	61,210	-951	60,259
Maintenance and repair costs	315,858	6,774	322,632
Services and technical advice	352,710	5,456	358,166
Directors' fees	322,552	-8,430	314,122
Auditors' fees	33,526	2,846	36,372
Commission payable	621,847	20,250	642,097
Advertising	456,703	-307,201	149,502
Legal expenses and advice	64,984	26,118	91,102
Telephone expenses	110,797	-9,621	101,176
Insurances	70,665	-8,504	79,169
Entertainment expenses	20,934	1,069	22,003
Travel and transfer expenses	350,773	-192,499	158,274
Costs of training, preparation and refresher courses	8,596	-5,286	3,310
Other	388,569	-30,032	358,537
Total	12,127,558	730,054	12,857,612

Costs of use of third party property

The costs of use of third party property are recognized in the production costs of the profit and loss account for a total of €621,349 (€688,231 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value for the previous financial year	Change	Value for the current financial year
Rental and leases	219,330	45,370	264,700

Movable property leasing fees	468,901	-112,252	356,649
Total	688,231	-66,882	621,349

Sundry management expenses

The sundry management expenses are recognized in the production costs in the profit and loss account for a total of €425,338 (€635,967 in the previous financial year).

The composition of the individual items is shown below:

	Value for the previous financial year	Change	Value for the current financial year
ICI (local property tax) / IMU [single municipal tax]	98,734	9,640	108,374
Registration tax	2,267	460	2,727
Losses on receivables	167,442	-127,852	39,590
Subscriptions to journals, newspapers, etc.	29,031	44,130	73,161
Contingent liabilities	162,492	-109,113	53,379
Other management expenses	176,001	-27,894	148,107
Total	635,967	-210,629	425,338

FINANCIAL INCOME AND EXPENSES

Investment income

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

Interest and other financial expenses – Distribution by type of payables

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

	Interest and other financial expenses
Bank payables	358,188
Other	255,071
Total	613,259

Exchange rate gains and losses

Information on the subdivision of exchange rate gains and losses deriving from the valuation at

year end compared to those actually realized is provided below:

	Portion subject to valuation	Portion realized	Total
Exchange rate gains	-179,044	392,625	213,581
Exchange rate losses	56,368	245,863	30,231

EXCEPTIONAL INCOME

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

EXCEPTIONAL EXPENSES

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

CURRENT, DEFERRED AND PREPAID INCOME TAXES

The composition of the individual items is shown below:

	Current taxes	Taxes relating to previous financial years	Deferred taxes	Prepaid taxes	Income / (Expenses) resulting from acceptance of the tax consolidation/tax transparency system
IRES [corporate income tax]	344,560	0	0	28,687	
IRAP [regional business tax]	50,931	0	0	113	
Substitute taxes	24,957	0			
Total	420,448	0	0	28,800	0

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

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

	IRES	IRAP
--	------	------

A) Temporary differences		
Total deductible temporary differences	261,192	25,329
Total taxable temporary differences	8,402,006	8,152,778
Net temporary differences	8,140,814	8,127,449
B) Tax effects		
Provision for deferred/(prepaid) taxes at start of year	474,825	64,778
Deferred/(Prepaid) taxes during the financial year	1,478,849	211,740
Provision for deferred/(prepaid) taxes at year end	1,953,674	276,518

Description	Amount at end of previous financial year	Change occurring during the financial year	Amount at end of financial year	IRES rate	Tax effect of IRES	IRAP rate	Tax effect of IRAP
Bad debt provision and non-deductible apportionment for risks on receivables	206,942	28,921	235,863	24.00	56,607	0	0
Difference in amortization of tax debt for statutory purposes of goodwill belonging to former Bagnara Stonecare Srl	21,108	4,221	25,329	24.00	6,079	2.68	678
Tax losses belonging to former Bagnara Stonecare Srl	15,856	-15,856	0	0	0	0	0

Description	Amount at end of previous financial year	Change occurring during the financial year	Amount at end of financial year	IRES rate	Tax effect of IRES	IRAP rate	Tax effect of IRAP
Capital gains – Ordinary	188,704	-51,292	137,412	24.00	32,979	0	0
Contingencies from reversal of tax-related entries - Amortization	111,816	-513	111,303	24.00	26,713	0	0
Statutory	1,921,818	6,230,960	8,152,778	24.00	1,956,667	3.40	277,195

	revaluation of immovable property						
--	--	--	--	--	--	--	--

During the financial year, the deferred taxes calculated on the revaluation balances receivable deriving from the revaluation of the properties solely for statutory purposes were apportioned.

OTHER INFORMATION

Employment figures

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

	Average number
Executives	4
Office workers	56
Manual workers	47
Total employees	107

Fees, advances and sums granted to corporate bodies

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

	Directors	Auditors
Fees	314,122	36,372

Fees payable to the statutory auditor or to the auditing company

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

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

Classes of shares issued by the company

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

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

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

Securities issued by the Company

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

Financial instruments

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

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

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

	Amount
Commitments	1,500,241
Guarantees	397,775

Guarantees

The bank guarantees issued are registered in favour of the Bolzano and Verona Customs Agency to guarantee the customs transactions performed in the internal customs warehouses without the

payment of VAT for an overall amount equal to €179,520, as well as guarantees issued to customers in respect of the early release of testing guarantee withholdings for an overall amount equal to €218,255.

Other memorandum accounts

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

Information on assets and loans assigned to a specific deal

There are no assets assigned to a specific deal, pursuant to article 2447-*bis* of the Italian Civil Code.

Nor has any loan been assigned to a specific deal, pursuant to article 2447-*decies* of the Italian Civil Code.

Related-party transactions

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

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

The company Broad River Quarries LLC is a company controlled indirectly by Nikolaus Bagnara S.p.a. through the company in which it has an interest, Bagnara Holding Company Inc.

	Related party	Nature of the relationship	Trade receivables	Financial receivables	Trade payables
	C.R.G. QUARRIES (PVT) LTD	Commercial	82,326	0	0
	AZUL ARAN S.L.	Commercial / Financial	1,012,969	2,108,460	0
	BROAD RIVER QUARRIES L.L.C.	Commercial	0	0	80,312
	BAGNARA HOLDING COMPANY INC.	Financial	0	878,492	0
	SHIN BAGNAA CO. LTD	Commercial	514,264	0	85,399
	TERMINALE FERROVIARIO VALPOLICELLA SPA	Commercial	0	0	158
	CLIFFORD LIMITED	Financial	0	618,815	0
	SHERINGHAM LIMITED	Commercial / Financial	0	593,262	0
	SLABCO	Commercial	1,040,131	0	0

	Revenues from sales and services	Costs of raw materials, goods, etc.
	7,557	1,482,058
	29,477	145,794
	43,776	564,448
	0	0
	101,419	85,399
	0	3,733
	2,079,600	0
	0	0
	0	0

Agreements not resulting from the balance sheet

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

Significant events occurring after the year end

With regard to significant events occurring after the year end, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 22-quater), of the Italian Civil Code, it is noted as follows.

At the date of preparation of these draft financial statements, the pandemic caused by Coronavirus that is affecting the entire world is not yet over.

Following the year end, this fact is not deemed to impact on the financial statement values or give rise to any change therein.

Your Company is monitoring the development of the situation in order to minimize the social impacts and impacts on health and safety at work, as well as economic, capital and financial impacts, by defining and implementing flexible action plans aimed at ensuring prompt action.

While in the presence of general uncertainty over the development of the current pandemic, based on the information currently available, the impact on business is not deemed to be significant in the first six months of the current year, and no progressive impact is anticipated in the second six months.

With regard to potential scenarios of financial tension, the Company management constantly monitors current and prospective liquidity and, at the current date, no significant impact is recorded on the collection or payment activities; the liquidity available is in line with financial planning and appears to be adequate to cover both current and prospective operating requirements. Taking into account the Company's current capitalization, no particular negative economic effects such as to cause the Company to cease to operate on a going concern basis are anticipated either.

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

The Company is not required to prepare consolidated financial statements.

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

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

Derivative financial instruments

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

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

The Company is not subject to direction or coordination by companies or entities.

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

No information to be provided.

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

With regard to article 1, paragraph 125, of Law 124/2017, it is noted that in 2019 the Company received contributions and/or subsidies from public administrations.

It is noted that, in general, this aid has to be published on the following *Registro Nazionale degli Aiuti di Stato* [National State Aid Register] (RNA) website:

<https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx>

In particular, in this situation the contributions paid have not been published as they were granted prior to the entry into force of the Law.

For greater clarity, the aid and subsidies recalled above and actually received are detailed below.

Supplier: Autonomous Province of Bolzano

Tax code: 00390090215

Reason for contribution: contribution for internationalization – participation in shows.

Amount paid on 06/07/2020: €66,100.00.

Apportionment of the operating profit

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

- to approve the statutory financial statements as at 31/12/2020 with a profit equal to €1,758,521;
- to distribute an amount equal to 5% of the profit for the financial year corresponding to €87,926.00 to shareholders in proportion to the portions of capital held by them, as provided for by the amended article 29.2 of the articles of association;
- to apportion the residual amount of the profit equal to €1,670,595.00 to the “Extraordinary Reserve”;
- to appropriate an amount equal to €4,262.00 from the “Extraordinary Reserve”, apportioning it to the “Restricted prepaid tax reserve”, so that the “Restricted reserve” itself corresponds to the prepaid tax receivable recognized in the balance sheet assets for €63,363.00;
- to release a portion of the “Unavailable reserve due to unrealized exchange rate differences” equal to €235,413.00, apportioning it to the “Extraordinary reserve” so that the Unavailable reserve corresponds to the unrealized positive exchange rate differences recognized in the profit and loss account equal to €119,005.00.

Chairman of the Board of Directors

Bruno Bagnara

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

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

Report on the statutory audit of the statutory financial statements

Opinion

I have audited the attached statutory financial statements of the company Nikolaus Bagnara S.p.A., comprising the balance sheet as at 31 December 2020, the profit and loss account, the cash flow statement for the financial year ended at that date and the notes.

In my opinion, the statutory financial statements provide a true and fair view of the company's asset and financial position as at 31 December 2020 and the economic result and the cash flow for the financial year ended at that date in accordance with the Italian standards governing the preparation criteria.

Factors forming the basis of my opinion

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

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

Reference to information

Your attention is drawn to the revaluation made and to the section "Revaluation of intangible and tangible fixed assets" of the Notes, in which the board of directors indicates those assets that have been the subject of revaluation based on the right provided for by article 104 of Decree Law 104/2020.

Your attention is also drawn to the section of the Notes commenting on "Interests in subsidiary companies" and "Receivables from subsidiary companies". With regard to the Spanish subsidiary, the Company has sought professional advice in order to study a possible corporate merger transaction, which will have the effect of replacing the interest in and receivables held in respect of that company with the assets held by it.

Directors' responsibility for the statutory financial statements

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

The directors are responsible for assessing the company's capacity to continue to operate as a going concern and, in preparing the statutory financial statements, for the appropriateness of the use of the going concern basis, and for adequate information on the matter. The directors use the going concern basis in preparing the statutory financial statements unless they have determined that the conditions exist for the liquidation of the company or for the interruption of business or unless they have realistic alternatives to those options.

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

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

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

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

-
- I informed the persons responsible for governance, identified at an appropriate level as required by the ISA for Italy, among other aspects, of the scope and timing planned for the audit and the significant results emerging, including any significant shortcomings in the internal control identified during the course of the audit.

Report on other legal and regulatory provisions

The directors of Nikolaus Bagnara S.p.A. are responsible for preparing the report on the management of Nikolaus Bagnara S.p.A. as at 31/12/2020, including its consistency with the relevant statutory financial statements and its compliance with the legal provisions.

I carried out the procedures indicated in ISA for Italy no. 720B in order to express an opinion on the consistency of the management report with the statutory financial statements of Nikolaus Bagnara S.p.A. as at 31/12/2020 and on its compliance with the legal provisions, and to issue a declaration on any significant errors.

In my opinion, the management report agrees with the statutory financial statements of Nikolaus Bagnara S.p.A. as at 31/12/2020 and is drawn up in accordance with the legal provisions.

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

STATUTORY AUDITOR

Walter Pison

Bolzano, 26 August 2021

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.**Management Report as at 31/12/2020**

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

Amounts are stated in euros

Shareholders,

The financial statements closed as at 31/12/2020, which we present to you for the relevant approval, closed with a net profit of €1,758,521, after posting ordinary amortization, depreciation and impairment of €900,154 and current, deferred and prepaid taxes totalling €391,648.

Despite the fact that globally the building and fittings sector is currently experiencing very moderate growth and the inclusion of alternative products is generating substantial competition for natural stone, the profit for the financial year should certainly be deemed to be satisfactory and further consolidates those made in previous years.

The financial year in question saw an increase in the production value of just over approximately 4.3%, accompanied by a simultaneous increase in production costs of approximately 3.7%.

The net financial management remains negative in absolute terms, worse than that of the previous financial year.

Both bank interest payable and interest on loans are lower than the values for 2019.

During the course of 2020, with regard to potential scenarios of financial tension due to the Covid-19 pandemic, the Company prudently decided to accept the ABI moratorium for the suspension of payment of instalments on existing loans; for several contracts, the suspension only related to the amount of principal (the amount of interest accrued on the residual debt was paid regularly) while for other contracts the suspension related both to the amount of principal and to the amount of interest. In that case, the interest accrued on the residual debt suspended was recognized in the financial statements and will be paid based on the new repayment plan.

The exchange rate trend is worse than in the previous financial year, recording a negative balance of €88,600: the unrealized portion presents a negative balance compared to the realized portion which remains positive.

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

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

Trend in the sector

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

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

internationally.

Finished products are produced at the Appiano S.S.D.V. establishment; there, the sale and laying of natural stone and ceramic tiles are aimed both at the local market and at supporting the commercial network abroad.

The sale and laying of ceramic tiles aimed at the hotel sector have taken place in recent years and currently represent a stable sector of your Company's business.

Management trend

In the current financial year, sales recorded an overall increase of approximately 4.3% with a general downturn in sales in Italy and an increase in those abroad for blocks, slabs and finished products.

In Italy specifically, the downturn related to the sale of blocks (30%), slabs (10%) and furnishing accessories (16.5%).

Abroad (EU and non-EU) on the other hand, in contrast to the domestic market, an increase of 70% in sales of blocks, 9% in sales of slabs and 15.7% in sales of finished products was seen in particular.

Approximately 29% of total sales were made to national customers; the downturn compared to the 35% recorded last year was broadly offset by the increase in sales abroad.

The extraction of materials from quarries owned and/or used by subsidiary and associated companies in Zimbabwe for "Nero Assoluto" stone, in Spain for "Azul Aran" stone and in USA for "Silver Cloud" stone continues.

In these locations we maintain a presence of expert, trusted personnel who monitor the extraction operations, so as to be able to offer customers our exclusive high-quality stone and promptly satisfy market demand in terms of quantity. Moreover, we are in the process of establishing a liaison officer between your Company and the companies managing the quarries who will be able to respond promptly to their administrative and operating requirements and provide us with specific, real-time information on their economic and financial health. That officer will also act for the other commercial companies in which an interest is held.

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

The pandemic caused by Coronavirus also led to the cancellation for 2020 of the main trade fairs in the sector, which we sought to make up for with advertising and marketing activities.

Revaluation of fixed assets pursuant to Decree Law 104/2020

During the financial year 2020, pursuant to Decree Law 104/2020, the Company revalued the property assets recognized as at 31/12/2019 whose book value was lower than the market value, at a total value of €10,122,355. The revaluations made were supported by appropriate technical expert appraisals drawn up by independent professionals and the value of the revalued properties does not exceed the recoverable value of the fixed assets.

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

Reclassified Profit and Loss Account	31/12/2020	31/12/2019
Sales revenues	37,039,888	35,495,846
Internal production	1,647	85,300
Operating production value	37,041,535	35,581,146
Operating external costs	28,955,334	27,435,824
Value added	8,086,201	8,145,322
Employee costs	5,250,584	5,278,875
Gross operating margin	2,835,617	2,866,447
Amortization, depreciation and apportionments	946,153	918,419
Operating profit/(loss)	1,889,464	1,948,028
Profit/(loss) made by the accessory division	534,759	301,658
Profit/(loss) made by the financial division (net of financial expenses)	(13,452)	(65,565)
Normalized EBIT	2,410,771	2,184,121
Profit/(loss) made by the extraordinary division	352,657	229,701
Integral EBIT	2,763,428	2,413,822
Financial expenses	613,259	664,164
Gross profit/(loss)	2,150,169	1,749,658
Income taxes	391,648	526,836
Net profit/(loss)	1,758,521	1,222,822

Fixed asset financing indicators	31/12/2020	31/12/2019
Equity minus fixed assets	(1,908,609)	(1,880,797)
Fixed asset to equity ratio	0.93	0.90
Equity plus (non-current liabilities minus non-current assets)	12,019,684	11,033,039
Fixed asset to equity and medium-long term debt ratio	1.42	1.59

Financing structure indicators	31/12/2020	31/12/2019
Debt to equity ratio	1.20	1.80
Debt (long-term interest bearing) to equity ratio	0.63	1.08

Balance sheet by functional divisions	31/12/2020	31/12/2019
USES		
Operating invested capital	56,518,540	45,390,769
- Operating liabilities	15,096,564	12,164,087
Net operating invested capital	41,421,976	33,226,682
Non-operating uses	1,648,475	1,611,262
Net invested capital	43,070,451	34,837,944
SOURCES		
Equity	26,442,649	16,786,080
Financial payables	16,627,802	18,051,864
Financing capital	43,070,451	34,837,944

Profitability indicators	31/12/2020	31/12/2019
Net ROE	6.65%	7.28%
Gross ROE	8.13%	10.42%
ROI	4.14%	4.65%
ROS	6.51%	6.15%

Financial balance sheet	31/12/2020	31/12/2019
FIXED ASSETS	28,351,258	18,666,877
Intangible fixed assets	667,677	686,956
Tangible fixed assets	26,606,782	16,924,107
Financial fixed assets	1,076,799	1,055,814
CURRENT ASSETS	29,815,757	28,335,154
Stocks	12,997,375	13,637,160
Deferred liquidity	15,557,814	14,678,812
Immediate liquidity	1,260,568	19,182
INVESTED CAPITAL	58,167,015	47,002,031
EQUITY	26,442,649	16,786,080
Share capital	516,500	516,500
Reserves	25,926,149	16,269,580

CONSOLIDATED LIABILITIES	13,928,293	12,913,836
CURRENT LIABILITIES	17,796,073	17,302,115
FINANCE CAPITAL	58,167,015	47,002,031

Solvency indicators	31/12/2020	31/12/2019
Current assets minus current liabilities (CCN)	12,125,097	11,081,832
Current ratio	168.54%	164.23%
Cash margin	(872,278)	(2,555,328)
Cash ratio	95.07%	85.19%

Environment and employees

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

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

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

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

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

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

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

In 2020, as a result of the pandemic caused by Coronavirus, the Company complied with the ministerial provisions aimed at limiting contagion as far as possible, purchasing protective panels, creating sanitizing gel distribution points and providing its collaborators with surgical and FFP2 masks. The costs of these purchasers were only minimally covered by State contributions.

During the period of compulsory suspension of the production and sale activities during the period 26.03-13.04 owing to the health emergency caused by the spread of Covid-19, your Company also applied to join the Italian furlough scheme [*Cassa Integrazione Ordinaria*].

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

	Initial number of employees	Recruitments during the financial year	Resignations / dismissals during the financial year	Changes of grade +/-	Final number of employees	Average employees during the financial year
Employees with a contract for an indefinite period						
Executives	3	0	0	0	3	3
Office workers	32	3	3	0	32	32
Manual workers	27	1	6	0	22	25
Total employees with a contract for an indefinite period	62	4	9	0	57	60
Employees with a fixed-term contract						
Executives	1	0	0	0	1	1
Office workers	23	5	4	0	24	24
Manual workers	19	8	2	0	25	22
Total employees with a fixed-term contract	43	13	6	0	50	47
Other employees						
Directors	3	0	0	0	3	3
Total other employees	3	0	0	0	3	3
Total	108	17	15	0	110	110

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

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

With regard to the credit risk, it is noted that the Company operates by trying to select counterparties considered solvent on the market and by constantly monitoring their state of health.

Several credit positions held in respect of foreign customers still remain to be monitored, for which

the procedure has been activated for the recovery of disputed debts through lawyers and debt recovery companies and to set aside a suitable bad debt provision.

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

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

The Company is currently involved in minor civil disputes.

Financial instruments

Pursuant to article 2428 point 6-*bis*) of the Italian Civil Code, with regard to information on the Company's use of financial instruments and significant data for the assessment of the asset and financial position and economic result for the financial year, it is noted that no financial instruments referred to in the aforesaid legislation exist.

Research and development activities

Given the characteristics of the Company management, no research and development activities have been carried out directly, although surveys and studies are conducted on the market, on the development of market techniques and new technologies to pay the utmost attention to the level of Company productivity, in the production and marketing of both marble and granite and substitutes.

Particular attention is paid to searching for new materials to extend the range offered and in particular to new production techniques with high-precision machinery.

Investments

In 2020, the Company did not make any significant investments except for the purchase of a new cutting machine for the finished products workshop in Appiano S.S. del Vino (BZ). This is a CNC robotic system for the cutting, shaping and production of natural stone, classified as an asset that may benefit from the tax credit for Industry 4.0. The overall investment amounts to approximately €160,000.

Relations with subsidiary, related, parent and associated companies

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

The total trade receivables recognized in respect of subsidiary and related companies as at 31.12.2020 amount to a total of approximately €1,627,000 for the sale of products and to approximately €1,013,000 for advance payments on future supplies.

Interest-bearing and non-interest-bearing loans are granted to subsidiary companies for €4,199,000

while there are no receivables due from related companies.

Trade payables to subsidiary companies amount to approximately €166,000 at year end while no trade payables to related companies are recognized.

The aforesaid commercial relations produced revenues from the sale of blocks, slabs and finished products and for services in the sum of €1,361,000 and costs for the purchase of blocks and for services totalling €2,281,000. With regard to relations established, it is noted that transactions are performed under market conditions.

With regard to planning the management of relations with companies in which an interest is held, it is noted that the board of directors has appointed a professional to study a possible merger transaction in order to further shorten the control chain by incorporating the Spanish company into the Italian parent company.

Treasury shares and shares/units in parent companies

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

Foreseeable management trend

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

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

With regard to the future, while in the presence of general uncertainty over the development of the current pandemic, based on the information currently available, the impact on business is not considered to be significant in the second half of the current year.

The Company will endeavour in 2021 as well to make further improvements in terms of increase in turnover and the management of costs, all in a current climate of global uncertainty caused by the fact that the long-term effects on the economy caused by the Covid-19 pandemic are not yet known. The first signs indicate a general increase in the costs of raw materials, particularly owing to the increase in transportation costs and delays in the deliveries of these products.

Despite that, during the first six months of 2021, your Company recorded an increase in sales of

approximately 33.7% compared to 2020 (recalling that that period was adversely affected by the period of compulsory suspension of activities), and of approximately 18% if the figure is compared to the same period of 2019 (in which activities were carried out regularly).

The information system is constantly implemented and updated, with regard to both the hardware and software and the relevant company data security and protection systems.

The design and financial structuring of the future new construction of a warehouse in the municipality of Cavaion (VR) to extend the one already existing are currently in progress. Construction is expected to start in 2022.

The possibility of incorporating a new slab production line in the yard situated in the municipality of Dolcè – Volargne (VR) is also under study, for the end of 2021 or beginning of 2022 at most. The characteristics of this machinery would make it possible to benefit from the tax credit for Industry 4.0.

Apart from what has been stated above on the emergency due to the current pandemic, the Board of Directors is not aware of any particular aspects or situations that might have a significant adverse effect on the management trend of your Company.

Secondary offices

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

Approval of the financial statements

We propose to approve the financial statements closed as at 31/12/2020 with the relevant notes and the management report and, pursuant to article 2427, paragraph 1, point 22-*septies*) of the Italian Civil Code, we propose:

- to apportion the operating profit of €1,758,521.00 for an amount equal to 5% corresponding to €87,926.00 in favour of the shareholders in proportion to the portions of capital held by them, as provided for by the amended article 29.2 of the articles of association, and to apportion the residual amount of the profit equal to €1,670,595.00 to the “Extraordinary Reserve”;
- to appropriate an amount equal to €4,262.00 from the “Extraordinary Reserve”, apportioning it to the “Restricted prepaid tax reserve”, so that the “Restricted reserve” itself corresponds to the prepaid tax credit recognized in the assets for €63,363.00;

- to release an amount from the "Unavailable reserve for exchange rate differences" equal to €235,413.00 apportioning it to the "Extraordinary Reserve" so that the Unavailable reserve corresponds to the unrealized exchange rate gains recognized in the profit and loss account equal to €119,005.00.

Appiano S.S.D.V., 11 August 2021

For the Board of Directors

Chairman

(Bruno Bagnara)

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.**Bilancio di esercizio al 31/12/2020**

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 31/12/2020**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2020	31/12/2019
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	6.156	11.615
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	25.992	36.142
5) Avviamento	38.000	47.500
Totale immobilizzazioni immateriali	70.148	95.257
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	23.516.871	13.564.067
2) Impianti e macchinario	2.224.388	2.342.693
3) Attrezzature industriali e commerciali	233.803	338.867
4) Altri beni	591.720	638.480
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	40.000	40.000
Totale immobilizzazioni materiali	26.606.782	16.924.107
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	859.768	855.546
b) Imprese collegate	112.332	114.304
d-bis) Altre imprese	11.697	11.697
Totale partecipazioni (1)	983.797	981.547
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	983.797	981.547
Totale immobilizzazioni (B)	27.660.727	18.000.911
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.934.012	13.578.059
5) Acconti	1.503.212	903.741
Totale rimanenze	14.437.224	14.481.800
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.588.610	6.607.035
Totale crediti verso clienti	7.588.610	6.607.035
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.348.628	4.566.030
Totale crediti verso imprese controllate	4.348.628	4.566.030
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.554.395	2.002.642
Totale crediti verso imprese collegate	1.554.395	2.002.642
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	393.510	373.777
Esigibili oltre l'esercizio successivo	62.338	0
Totale crediti tributari	455.848	373.777

5-ter) Imposte anticipate	63.363	59.101
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	102.310	187.571
Esigibili oltre l'esercizio successivo	30.664	74.267
Totale crediti verso altri	132.974	261.838
Totale crediti	14.143.818	13.870.423
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.259.239	15.075
3) Danaro e valori in cassa	1.329	4.107
Totale disponibilità liquide	1.260.568	19.182
Totale attivo circolante (C)	29.841.610	28.371.405
D) RATEI E RISCONTI	664.678	629.715
TOTALE ATTIVO	58.167.015	47.002.031

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2020	31/12/2019
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	516.500	516.500
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	14.065.881	6.106.688
IV - Riserva legale	103.300	103.300
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	9.043.162	8.023.850
Versamenti in conto capitale	287.481	287.481
Riserva da riduzione capitale sociale	130.000	130.000
Riserva avanzo di fusione	39.577	39.577
Riserva per utili su cambi non realizzati	354.418	206.208
Varie altre riserve	143.809	149.654
Totale altre riserve	9.998.447	8.836.770
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	1.758.521	1.222.822
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	26.442.649	16.786.080
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	2.293.555	598.704
4) Altri	118.805	115.733
Totale fondi per rischi e oneri (B)	2.412.360	714.437
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	980.452	988.845
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	145.632	416.537
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.096.000	778.500

Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	1.241.632	1.195.037
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.179.001	8.577.270
Esigibili oltre l'esercizio successivo	7.083.195	8.202.626
Totale debiti verso banche (4)	15.262.196	16.779.896
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.254.544	938.828
Totale acconti (6)	1.254.544	938.828
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.453.062	5.547.297
Totale debiti verso fornitori (7)	6.453.062	5.547.297
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	80.312	0
Totale debiti verso imprese controllate (9)	80.312	0
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	85.399	511.174
Totale debiti verso imprese collegate (10)	85.399	511.174
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	392.309	177.040
Esigibili oltre l'esercizio successivo	168.597	0
Totale debiti tributari (12)	560.906	177.040
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	246.172	260.113
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	246.172	260.113
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	835.668	796.925
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.187.689	2.229.428
Totale altri debiti (14)	3.023.357	3.026.353
Totale debiti (D)	28.207.580	28.435.738
E) RATEI E RISCONTI	123.974	76.931
TOTALE PASSIVO	58.167.015	47.002.031

CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.039.888	35.495.846
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	1.647	85.300
Altri	1.239.593	1.138.295
Totale altri ricavi e proventi	1.241.240	1.223.595
Totale valore della produzione	38.281.128	36.719.441
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.759.165	15.305.697
7) Per servizi	12.857.612	12.127.558

8) Per godimento di beni di terzi	621.349	688.231
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	3.702.925	3.766.723
b) Oneri sociali	1.226.000	1.272.363
c) Trattamento di fine rapporto	272.445	258.670
e) Altri costi	49.214	-18.881
Totale costi per il personale	5.250.584	5.278.875
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	39.237	33.320
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	745.608	720.729
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	115.309	121.443
Totale ammortamenti e svalutazioni	900.154	875.492
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	644.047	-714.693
12) Accantonamenti per rischi	45.999	42.927
14) Oneri diversi di gestione	425.338	635.967
Totale costi della produzione	35.504.248	34.240.054
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	2.776.880	2.479.387
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	47.113	86.064
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	47.113	86.064
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	28.085	41.771
Totale proventi diversi dai precedenti	28.085	41.771
Totale altri proventi finanziari	75.198	127.835
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	613.259	664.164
Totale interessi e altri oneri finanziari	613.259	664.164
17-bis) Utili e perdite su cambi	-88.650	56.600
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-626.711	-479.729
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	250.000
Totale svalutazioni	0	250.000
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	-250.000
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	2.150.169	1.749.658
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	420.448	522.646
Imposte differite e anticipate	-28.800	4.190
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	391.648	526.836
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.758.521	1.222.822

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.758.521	1.222.822
Imposte sul reddito	391.648	526.836
Interessi passivi/(attivi)	538.061	536.329
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(69.674)	(174.277)
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.618.556	2.111.710
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	221.765	201.558
Ammortamenti delle immobilizzazioni	784.845	754.049
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	324.988	222.328
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	1.331.598	1.177.935
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.950.154	3.289.645
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	44.576	(1.059.035)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.177.501)	666.950
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	912.908	167.870
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(34.963)	1.712
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	47.043	(59.756)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.019.004	325.173
Totale variazioni del capitale circolante netto	811.067	42.914
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.761.221	3.332.559
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(211.345)	(207.313)
(Imposte sul reddito pagate)	(414.760)	(668.680)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	1.467.765	(166.898)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	841.660	(1.042.891)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.602.881	2.289.668
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		

(Investimenti)	(2.549.768)	0
Disinvestimenti	133.074	193.965
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(14.128)	(74.862)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	44.863	230.669
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(202.674)	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(2.588.633)	349.772
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(398.269)	(2.611.501)
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	(1.400.328)	(42.562)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	1	(29.406)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.798.596)	(2.683.469)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.215.652	(44.029)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	25.734	905
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	15.075	59.786
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	4.107	2.520
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	19.182	62.306
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.259.239	15.075
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	1.329	4.107
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.260.568	19.182
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2020

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2020 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis, 2425-ter del Codice civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423-bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice civile.

PRINCIPI DI REDAZIONE

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

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

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

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

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un

complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

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

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

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

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

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

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

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

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

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

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

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

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

Ai sensi dell'OIC 24 par. 37, le acquisizioni con pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato sono iscritte al valore corrispondente al debito determinato ai

sensi dell'OIC 19.

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

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

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

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

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

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par. 80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate

Fabbricati: 3%-4%

Impianti e macchinari: 10%-15%

Attrezzature industriali e commerciali: 10%

Altri beni:

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

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

Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio

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

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

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

Operazioni di locazione finanziaria

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

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

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

Partecipazioni

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

Partecipazioni immobilizzate

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

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

inferiore ai 12 mesi).

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

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

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

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

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

Note sull'applicazione del D.Lgs 139/2015

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

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

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

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

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

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

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

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

Patrimonio Netto

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

Le riserve sono iscritte al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

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

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

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

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

Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili

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

L'accantonamento dell'anno è stato determinato, anche in base a stime, in modo da consentire il

progressivo adeguamento del relativo fondo alla quota complessivamente maturata alla fine dell'esercizio.

Fondi per imposte, anche differite

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

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

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Debiti

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

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

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

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della

prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Note sull'applicazione del D.Lgs 139/2015

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

Valori in valuta

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

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

Si precisa che in relazione al disposto dell'art. 2427, n. 6-bis) del Codice civile, successivamente alla chiusura dell'esercizio, le differenze di cambio non realizzate, se valutate alla data del 23/02/2021 e senza tener conto delle variazioni patrimoniali intervenute nel periodo 01.01.2021-23.02.2021, presentano un saldo netto positivo circa di euro 130.000 (le stesse calcolate con il cambio di fine esercizio presentano invece un saldo netto positivo di euro 119.000).

Costi e ricavi

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

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

ALTRE INFORMAZIONI

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

rappresentazione veritiera e corretta.

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

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

CREDITI VERSO SOCI

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

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a euro 70.148 (euro 95.257 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	48.289	281.282	38.887	95.000	463.458
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	36.674	245.140	38.887	47.500	368.201
Valore di bilancio	11.615	36.142	0	47.500	95.257
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	0	14.129	0	0	14.129
Ammortamento dell'esercizio	5.458	24.279	0	9.500	39.237
Altre variazioni	-1	0	0	0	-1
Totale variazioni	-5.459	-10.150	0	-9.500	-25.109
Valore di fine esercizio					
Costo	29.298	295.411	38.887	95.000	458.596
Ammortamenti	23.142	269.419	38.887	57.000	388.448

(Fondo ammortamento)					
Valore di bilancio	6.156	25.992	0	38.000	70.148

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 n. 3) del Codice civile, viene esposta nei seguenti prospetti la composizione dei costi di impianto e di ampliamento e dei costi di sviluppo.

Composizione dei costi di impianto e ampliamento:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Altri decrementi	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
Oneri di fusione Bagnara Stonecare Srl	10.218	0	5.109	0	-5.109	5.109
Spese di costit. Bagnara Stonecare Srl	1.397	0	350	0	-350	1.047
Totale	11.615	0	5.459	0	-5.459	6.156

Composizione dei costi di sviluppo:

Non risultano iscritti costi di sviluppo.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a euro 26.606.782 (euro 16.924.107 nel precedente esercizio).

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	15.635.786	4.110.715	819.810	1.802.230	40.000	22.408.541
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.071.719	1.768.022	480.943	1.163.750	0	5.484.434
Valore di	13.564.067	2.342.693	338.867	638.480	40.000	16.924.107

bilancio						
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	9.960	237.783	6.615	114.158	0	368.516
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	62.588	0	0	62.588
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	10.122.355	0	0	0	0	10.122.355
Ammortamenti o dell'esercizio	179.511	356.088	49.091	160.918	0	745.608
Totale variazioni	9.952.804	-118.305	-105.064	-46.760	0	9.682.675
Valore di fine esercizio						
Costo	24.371.990	4.336.498	751.425	1.899.167	40.000	31.399.080
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	855.119	2.112.110	517.622	1.307.447	0	4.792.298
Valore di bilancio	23.516.871	2.224.388	233.803	591.720	40.000	26.606.782

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a euro 591.720 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Mobili e macchine ordinarie ufficio	215.064	-49.938	165.126
	Macchine d'ufficio elettroniche	159.817	38.814	198.631
	Autovetture	60.422	-5.466	54.956
	Autocarri	8.951	-4.779	4.172
	Opere di miglioria su beni di terzi	194.226	-25.391	168.835
Totale		638.480	-46.760	591.720

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 n. 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.

La società si è inoltre avvalsa nel presente bilancio della possibilità introdotta dal D.L. 14/08/2020 n. 104 convertito nella L. 13/10/2020 n. 126 di rivalutare, in parte solo ai fini civilistici e in parte sia ai fini civilistici che fiscali, i beni immobili iscritti tra le immobilizzazioni alla data del 31.12.2019, il cui valore contabile fosse inferiore al valore di mercato.

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 L. 342/2000 espressamente richiamato dal comma 7, art. 110 del D.L. 104/2020.

Il metodo contabile utilizzato è, per quanto riguarda l'opificio sito in Appiano S.S. del Vino (BZ), quello consistente nella riduzione del fondo ammortamento e contemporanea riduzione del costo storico, per quanto riguarda gli immobili siti in Cavaion Veronese (VR) e Rivoli Veronese (VR), quello che prevede la rivalutazione del costo storico e la contestuale riduzione del fondo ammortamento, per quanto riguarda i terreni sottostanti gli immobili siti in Appiano S.S. del Vino (BZ) e in Cavaion Veronese (VR) si è provveduto ad incrementare il costo storico; tali valorizzazioni sono state supportate da apposite perizie tecniche redatte da professionisti indipendenti.

Si precisa inoltre che la società si è avvalsa, sempre nel presente bilancio, della possibilità prevista dall'art. 110 comma 7 del D.L. 104/2020 di beneficiare delle norme che consentono di riallineare il valore fiscale con quello civile; tale operazione è stata eseguita sull'opificio di Appiano S.S. del Vino (BZ), il quale era stato sottoposto a suo tempo a rivalutazione con valenza solo civilistica ai

sensi del D.L. 185/2008.

Operazioni di locazione finanziaria

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

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/132521 15	211.075	14.222	890.504	0	0	0	0
Impianto per lavorazioni e granito	SG Leasing - SI 341382	0	1.412	620.000	279.000	62.000	0	279.000
Terreno attrezzato Cavaion Veronese	Cassa Rurale Renon Soc. Coop. - n. 00019263	853.150	14.904	1.381.000	0	0	0	0
Fresa a ponte controllo numerico	SG Leasing - SS 381780	125.725	2.402	235.380	35.307	23.538	0	176.535
Lucidacoste	SG Leasing - SS 381781	89.079	1.528	150.000	7.500	15.000	0	127.500
Centro di taglio e sagomatura	SG Leasing - SS 381782	72.869	1.354	132.620	19.893	13.262	0	99.465
Macchina da taglio Power Jet	Natixis Lease - n. 7191	49.271	1.092	115.000	17.250	11.500	0	86.250
Macchina da taglio Power Jet	Natixis Lease - n. 7287	54.483	1.092	115.000	17.250	11.500	0	86.250
Totale		1.455.652	38.006	3.639.504	376.200	136.800	0	855.000

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 983.797 (€ 981.547 nel precedente esercizio).

Si precisa che alla chiusura dell'esercizio in esame le immobilizzazioni finanziarie sono costituite sostanzialmente da partecipazioni:

- in cinque 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 di spagnolo operante nella produzione e commercializzazione di blocchi, lastre e mattonelle di marmo e granito e una estera operante nel settore dello sfruttamento di cave;
- in una società collegata estera operante nella produzione e commercializzazione di blocchi, lastre e mattonelle di marmo e granito;
- in una società residente, operante nel settore della movimentazione con carico e scarico soprattutto di blocchi; in due consorzi e due associazioni relativamente alle irrисorie 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	855.546	364.304	11.697	1.231.547
Svalutazioni	0	250.000	0	250.000
Valore di bilancio	855.546	114.304	11.697	981.547
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	750	1.500	0	2.250
Altre variazioni	3.472	-3.472	0	0
Totale variazioni	4.222	-1.972	0	2.250
Valore di fine esercizio				
Costo	1.109.768	112.332	11.697	1.233.797
Svalutazioni	250.000	0	0	250.000
Valore di bilancio	859.768	112.332	11.697	983.797

Le variazioni in aumento si riferiscono ad acquisizioni di quote societarie che hanno determinato inoltre la riclassificazione di una partecipazione estera dal gruppo delle società collegate e quello delle società controllate.

Durante l'esercizio è stata perfezionata una operazione di fusione per incorporazione della controllata Intenia S.L. nella controllata Azul Aran S.L., ambedue società di diritto spagnolo.

E' inoltre allo studio un'operazione finalizzata all'ulteriore accorciamento della catena di controllo mediante incorporazione della società controllata spagnola nella controllante italiana.

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 Holding Company Inc.	Georgia - (USA)		407	-19.793	1.306.117	407	100,00	740.671
Clifford Limited Ltd	Londra - (Regno Unito)		6.687	1.223	19.867	6.687	100,00	7.535
Sheringham Limited	Romford - (Regno Unito)		3.000	-16.061	-57.186	3.000	100,00	1.751
Azul Aran S.L.	Barcellona - (Spagna)		6.010	-17.214	213.989	6.010	100,00	106.339
C.R.G. Quarries (PVT) Ltd.	Mutoko (Zimbabwe)		3	-96.639	-1.631.105	1	100,00	3.472
Totale								859.768

Per quanto riguarda la società partecipata C.R.G. Quarries (PVT) Ltd. si precisa che, a rettifica del valore di iscrizione della stessa, nello scorso esercizio era stato accantonato un apposito fondo svalutazione.

Tale società controllata (lo scorso esercizio era una società collegata), specializzata nell'estrazione del granito, è proprietaria di una cava in Zimbabwe dalla quale vengono estratte notevoli quantità di materiale di pregio ("Nero Assoluto") e costituisce una costante e sicura fonte di approvvigionamento in quanto tutta l'estrazione è riservata ai soci. Peraltro, valutata la situazione di crescente instabilità politica che caratterizza ormai da tempo il paese africano, si era ritenuto opportuno rettificare prudenzialmente il valore di iscrizione di fatto annullandolo; tale situazione di instabilità perdura anche nel presente esercizio.

Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 n. 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)		247.006	18.613	1.995.408	123.503	50,00	112.332
Totale									112.332

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 n. 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 n. 6-ter) del Codice civile.

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

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, n. 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 14.437.224 (euro 14.481.800 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	13.578.059	-644.047	12.934.012
Acconti	903.741	599.471	1.503.212
Totale rimanenze	14.481.800	-44.576	14.437.224

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

Non risultano iscritte immobilizzazioni materiali destinate alla vendita.

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a euro 14.143.818 (euro 13.870.423 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	8.774.340	0	8.774.340	1.185.730	7.588.610
Verso imprese controllate	4.348.628	0	4.348.628	0	4.348.628
Verso imprese collegate	1.554.395	0	1.554.395	0	1.554.395
Crediti tributari	393.510	62.338	455.848		455.848
Imposte anticipate			63.363		63.363
Verso altri	102.310	30.664	132.974	0	132.974
Totale	15.173.183	93.002	15.329.548	1.185.730	14.143.818

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 n. 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	6.607.035	981.575	7.588.610	7.588.610	0	0

clienti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	4.566.030	-217.402	4.348.628	4.348.628	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	2.002.642	-448.247	1.554.395	1.554.395	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	373.777	82.071	455.848	393.510	62.338	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	59.101	4.262	63.363			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	261.838	-128.864	132.974	102.310	30.664	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	13.870.423	273.395	14.143.818	13.987.453	93.002	0

All'eventuale perfezionamento dell'operazione finalizzata accorciamento della catena di controllo dianzi indicata, i crediti per finanziamenti verso le imprese controllate verranno parzialmente annullati per un importo di circa 2.108 mila (salvo variazioni dell'esercizio in corso) a fronte dell'iscrizione degli *assets* patrimoniali detenuti dalla controllata.

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 n. 6) del Codice civile:

	Totale			
Area geografica		Italia	UE	Extra UE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	7.588.610	3.541.019	1.027.809	3.019.782
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	4.348.628	0	3.339.423	1.009.205
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	1.554.395	0	0	1.554.395
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	455.848	455.848	0	0

Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	63.363	63.363	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	132.974	132.974	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	14.143.818	4.193.204	4.367.232	5.583.382

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 n. 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 n. 5) del Codice civile.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a euro 1.260.568 (euro 19.182 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	15.075	1.244.164	1.259.239
Denaro e altri valori in cassa	4.107	-2.778	1.329
Totale disponibilità liquide	19.182	1.241.386	1.260.568

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a euro 664.678 (euro 629.715 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	629.715	34.963	664.678
Totale ratei e risconti attivi	629.715	34.963	664.678

Composizione dei ratei e risconti attivi

Non risultano iscritti ratei attivi.

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

Oneri finanziari capitalizzati

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

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 26.442.649 (euro 16.786.080 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 2019 di euro 1.222.822 è stato destinato per il 5%, corrispondente a euro 61.141,10 alla distribuzione a favore dei soci e per l'importo residuo pari a euro 1.161.680,90 alla Riserva Straordinaria. Inoltre si è provveduto a svincolare un importo pari a euro 5.841 dalla Riserva "vincolata per imposte anticipate" destinandolo alla Riserva Straordinaria e a vincolare un importo pari a euro 148.210 dalla Riserva Straordinaria destinandolo alla "Riserva indisponibile per differenze di cambio non realizzate".

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	516.500	0	0	0
Riserve di rivalutazione	6.106.688	0	0	9.202.735
Riserva legale	103.300	0	0	0
Altre riserve				

Riserva straordinaria	8.023.850	0	1.161.681	5.841
Versamenti in conto capitale	287.481	0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	130.000	0	0	0
Riserva avanzo di fusione	39.577	0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	206.208	0	0	148.210
Varie altre riserve	149.654	0	0	0
Totale altre riserve	8.836.770	0	1.161.681	154.051
Utile (perdita) dell'esercizio	1.222.822	61.141	-1.161.681	0
Totale Patrimonio netto	16.786.080	61.141	0	9.356.786

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		516.500
Riserve di rivalutazione	1.243.542	0		14.065.881
Riserva legale	0	0		103.300
Altre riserve				
Riserva straordinaria	148.210	0		9.043.162
Versamenti in conto capitale	0	0		287.481
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0		130.000
Riserva avanzo di fusione	0	0		39.577
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0		354.418
Varie altre riserve	5.841	-4		143.809
Totale altre riserve	154.051	-4		9.998.447
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	1.758.521	1.758.521
Totale Patrimonio netto	1.397.593	-4	1.758.521	26.442.649

	Descrizione	Importo
	Riserva contributi prov. ex art. 55 TUIR	84.710
	Riserva vincolata imposte anticipate	59.101
	Arrotondamenti	-2
Totale		143.809

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

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	516.500	0	0	0
Riserve di rivalutazione	6.106.688	0	0	0
Riserva legale	103.300	0	0	0
Altre riserve				

Riserva straordinaria	6.812.398	0	1.310.756	0
Versamenti in conto capitale	287.481	0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	130.000	0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	39.577
Riserva per utili su cambi non realizzati	150.579	0	0	55.629
Varie altre riserve	105.975	0	0	43.675
Totale altre riserve	7.486.433	0	1.310.756	138.881
Utile (perdita) dell'esercizio	1.379.743	68.987	-1.310.756	0
Totale Patrimonio netto	15.592.664	68.987	0	138.881

	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	99.304	0		8.023.850
Versamenti in conto capitale	0	0		287.481
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0		130.000
Riserva avanzo di fusione	0	0		39.577
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0		206.208
Varie altre riserve	0	4		149.654
Totale altre riserve	99.304	4		8.836.770
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	1.222.822	1.222.822
Totale Patrimonio netto	99.304	4	1.222.822	16.786.080

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 n. 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	14.065.881	Altra Natura	A-B-C	14.065.881	0	0
Riserva legale	103.300	Utili	B	103.300	0	0
Altre riserve						
Riserva	9.043.162	Utili	A-B-C	9.043.162	0	2.000.000

straordinaria						
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 avanzo di fusione	39.577	Utili	A-B-C	39.577	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	354.418	Utili	A-B	354.418	0	0
Varie altre riserve	143.809	Utili	A-B-C	143.808	0	0
Totale altre riserve	9.998.447			9.998.446	0	2.000.000
Totale	24.684.128			24.167.627	0	2.000.000
Residua quota distribuibile				24.167.627		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

							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 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	
	Riservacont ributi prov.ex art.55 TUIR	84.710	Altra natura	A-B-C	84.710	0	0	
	Riserva vincolata per imp.anticipate	59.101	Utili	A-B-C vincolata	59.101	0	0	
	Arrotondamenti	-2			0	0	0	
Totale		143.809						

Si precisa che le riserve di rivalutazione sono disponibili per operazioni sul capitale, copertura delle perdite e distribuzione ai soci.

Tuttavia va ricordato che:

- in caso di utilizzo a copertura delle perdite occorre destinare utili futuri al reintegro della riserva o ridurre la stessa in modo definitivo;
- la distribuzione della riserva è subordinata all'attivazione della procedura prevista dall'art. 2445 comma 3 del Codice civile a tutela dei creditori.

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	-1.243.542	4.863.146
Altre rivalutazioni				
D.L. 104/2020	0	0	9.202.735	9.202.735
Totale Altre rivalutazioni	0	0	9.202.735	9.202.735
Totale Riserve di rivalutazione	6.106.688	0	7.959.193	14.065.881

La variazione della riserva di rivalutazione ex L. 2/2009 si riferisce all'adeguamento della stessa al netto delle imposte differite di competenza.

Si precisa che la società non ha affrancato il saldo attivo di rivalutazione ex D.L. 104/2020, che quindi ha natura di riserva in sospensione d'imposta.

Tale riserva di rivalutazione è esposta al netto dell'imposta sostitutiva del 3% (solamente per le rivalutazioni con valenza sia civilistica che fiscale) nonché al netto delle imposte differite accantonate per quanto riguarda le rivalutazioni aventi solamente effetto civilistico.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi euro 2.412.360 (euro 714.437 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	598.704	0	115.733	714.437
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	1.935.223	0	45.999	1.981.222
Utilizzo nell'esercizio	0	240.372	0	42.927	283.299
Totale variazioni	0	1.694.851	0	3.072	1.697.923
Valore di fine esercizio	0	2.293.555	0	118.805	2.412.360

Si precisa che tra gli altri fondi per rischi e oneri è iscritto il "Fondo di ripristino e bonifica" per euro 72.806 derivante dalla riclassificazione a bilancio del Fondo ammortamento dei terreni e il Fondo rischi su crediti per l'importo residuo di euro 42.927.

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 980.452 (euro 988.845 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	988.845
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	175.766
Utilizzo nell'esercizio	184.159
Totale variazioni	-8.393
Valore di fine esercizio	980.452

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi euro 28.207.580 (euro 28.435.738 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	1.195.037	46.595	1.241.632
Debiti verso banche	16.779.896	-1.517.700	15.262.196
Acconti	938.828	315.716	1.254.544
Debiti verso fornitori	5.547.297	905.765	6.453.062
Debiti verso imprese controllate	0	80.312	80.312
Debiti verso imprese collegate	511.174	-425.775	85.399
Debiti tributari	177.040	383.866	560.906
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	260.113	-13.941	246.172
Altri debiti	3.026.353	-2.996	3.023.357
Totale	28.435.738	-228.158	28.207.580

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 n. 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	1.195.037	46.595	1.241.632	145.632	1.096.000	0
Debiti verso banche	16.779.896	-1.517.700	15.262.196	8.179.001	7.083.195	1.855.681
Acconti	938.828	315.716	1.254.544	1.254.544	0	0
Debiti verso fornitori	5.547.297	905.765	6.453.062	6.453.062	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	80.312	80.312	80.312	0	0
Debiti verso imprese collegate	511.174	-425.775	85.399	85.399	0	0
Debiti tributari	177.040	383.866	560.906	392.309	168.597	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	260.113	-13.941	246.172	246.172	0	0
Altri debiti	3.026.353	-2.996	3.023.357	835.668	2.187.689	0
Totale debiti	28.435.738	-228.158	28.207.580	17.672.099	10.535.481	1.855.681

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 n. 6) del Codice civile:

	Totale			
--	---------------	--	--	--

Area geografica		Italia	UE	Extra UE
Debiti verso soci per finanziamenti	1.241.632	1.241.632	0	0
Debiti verso banche	15.262.196	15.262.196	0	0
Acconti	1.254.544	293.271	117.491	843.782
Debiti verso fornitori	6.453.062	4.750.321	582.755	1.119.986
Debiti verso imprese controllate	80.312	0	0	80.312
Debiti verso imprese collegate	85.399	0	0	85.399
Debiti tributari	560.906	560.906	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	246.172	246.172	0	0
Altri debiti	3.023.357	3.023.357	0	0
Debiti	28.207.580	25.377.855	700.246	2.129.479

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 n. 6) del Codice civile.

	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	1.241.632	1.241.632
Debiti verso banche	5.894.001	5.894.001	9.368.195	15.262.196
Acconti	0	0	1.254.544	1.254.544
Debiti verso fornitori	0	0	6.453.062	6.453.062
Debiti verso imprese controllate	0	0	80.312	80.312
Debiti verso imprese collegate	0	0	85.399	85.399
Debiti tributari	0	0	560.906	560.906
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	246.172	246.172
Altri debiti	0	0	3.023.357	3.023.357
Totale debiti	5.894.001	5.894.001	22.313.579	28.207.580

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 n. 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 n. 19-bis) del Codice civile.

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

Si precisa che sono presenti finanziamenti con scadenza entro 12 mesi per un importo pari a euro 145.632 e finanziamenti con scadenza oltre 12 mesi per un importo pari a euro 1.096.000.

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 123.974 (euro 76.931 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	28.138	-9.577	18.561
Risconti passivi	48.793	56.620	105.413
Totale ratei e risconti passivi	76.931	47.043	123.974

Composizione dei ratei e risconti passivi

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

I risconti passivi si riferiscono alle quote di contributi ricevuti dalla Provincia autonoma di Bolzano di competenza di anni successivi per euro 11.024 e per euro 20.506 a quote di contributo interessi ex Legge Sabatini non ancora maturati alla data di chiusura del bilancio e per il restante importo di euro 73.883 alle quote di credito d'imposta derivante dall'acquisto di beni strumentali nuovi e investimenti in innovazione tecnologica 4.0, di competenza degli esercizi 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 n. 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	286.403
	Vendita di materie prime sussidiarie e semilavorati	36.753.485
Total e		37.039.888

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

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

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	Italia	10.802.015
	UE	11.175.561
	Extra UE	15.062.312
Total e		37.039.888

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi euro 1.241.240 (euro 1.223.595 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	85.300	-83.653	1.647
Altri			
Proventi immobiliari	147.675	-34.131	113.544
Rimborsi spese	363.456	-35.088	328.368
Rimborsi assicurativi	8.175	19.784	27.959
Plusvalenze di natura non finanziaria	174.277	-104.603	69.674
Sopravvenienze e insussistenze attive	9.134	520.732	529.866
Ripristino valore di precedenti svalutazioni	185.093	-98.705	86.388
Contributi in conto capitale (quote)	2.911	0	2.911
Altri ricavi e proventi	247.574	-166.691	80.883
Totale altri	1.138.295	101.298	1.239.593
Totale altri ricavi e proventi	1.223.595	17.645	1.241.240

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 12.857.612 (euro 12.127.558 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	3.033.404	1.199.612	4.233.016
Magazzinaggio	41.462	55.502	96.964
Lavorazioni esterne	5.564.100	-10.501	5.553.599
Energia elettrica	308.868	-31.556	277.312
Acqua	61.210	-951	60.259
Spese di manutenzione e riparazione	315.858	6.774	322.632
Servizi e consulenze tecniche	352.710	5.456	358.166
Compensi agli amministratori	322.552	-8.430	314.122
Compensi a sindaci e revisori	33.526	2.846	36.372
Provvigioni passive	621.847	20.250	642.097
Pubblicità	456.703	-307.201	149.502
Spese e consulenze legali	64.984	26.118	91.102
Spese telefoniche	110.797	-9.621	101.176
Assicurazioni	70.665	8.504	79.169
Spese di rappresentanza	20.934	1.069	22.003
Spese di viaggio e trasferta	350.773	-192.499	158.274
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	8.596	-5.286	3.310
Altri	388.569	-30.032	358.537
Totale	12.127.558	730.054	12.857.612

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 621.349 (euro 688.231 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	219.330	45.370	264.700
Canoni di leasing beni mobili	468.901	-112.252	356.649
Totale	688.231	-66.882	621.349

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 425.338 (euro 635.967 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
ICI/IMU	98.734	9.640	108.374
Imposta di registro	2.267	460	2.727
Perdite su crediti	167.442	-127.852	39.590
Abbonamenti riviste, giornali ...	29.031	44.130	73.161
Sopravvenienze e insussistenze passive	162.492	-109.113	53.379
Altri oneri di gestione	176.001	-27.894	148.107
Totale	635.967	-210.629	425.338

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazione

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 n. 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 n. 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	358.188
Altri	255.071
Totale	613.259

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	-179.044	392.625	213.581
Perdite su cambi	56.368	245.863	302.231

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 n. 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 n. 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	344.560	0	0	28.687	
IRAP	50.931	0	0	113	
Imposte sostitutive	24.957	0			
Totale	420.448	0	0	28.800	0

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

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

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	261.192	25.329
Totale differenze temporanee imponibili	8.402.006	8.152.778
Differenze temporanee nette	8.140.814	8.127.449
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	474.825	64.778
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	1.478.849	211.740

Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	1.953.674	276.518
--	-----------	---------

	Descrizione	Importo al termine dell' esercizio precedente	Variazione verificatasi nell' esercizio	Importo al termine dell' esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
	Svalutazione dei crediti e accant. per rischi su crediti non deducibile	206.942	28.921	235.863	24,00	56.607	0	0
	Differenza amm.to Fisc.-civ. su avviamento ex Bagnara Stonecare Srl	21.108	4.221	25.329	24,00	6.079	2,68	678
	Perdite fiscali ex Bagnara Stonecare Srl	15.856	-15.856	0	0	0	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	188.704	-51.292	137.412	24,00	32.979	0	0
	Sopravvenienze da disinquin. Fiscale - Ammortamenti	111.816	-513	111.303	24,00	26.713	0	0
	Rivalutazione e civilistica beni immobili	1.921.818	6.230.960	8.152.778	24,00	1.956.667	3,40	277.195

Si precisa che nell'esercizio sono state accantonate le imposte differite calcolate sui saldi attivi di rivalutazione derivanti dalla rivalutazione operata sugli immobili con valenza solamente civilistica.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

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

	Numero medio
Quadri	4
Impiegati	56
Operai	47
Totale Dipendenti	107

Compensi, anticipazioni e crediti concessi agli organi sociali

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	314.122	36.372

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 n. 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 n. 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	9.700	501.005	0	0	9.700	501.005
	Azioni privilegiate	300	15.495	0	0	300	15.495
Totale		10.000	516.500	0	0	10.000	516.500

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

Titoli emessi dalla società

Ai sensi dall'articolo 2427, comma 1 n. 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 n. 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, n. 1) del Codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

	Importo
Impegni	1.500.241
Garanzie	397.775

Garanzie

Si precisa che risultano iscritte le fidejussioni bancarie rilasciate favore dell'Agenzia delle Dogane di Bolzano e Verona a garanzia delle operazioni doganali effettuate nei depositi doganali interni senza pagamento dell'I.V.A. di importo complessivo pari ad Euro 179.520, nonché le fidejussioni rilasciate alla committenza a fronte dello svincolo anticipato delle ritenute di garanzia a collaudo per importo complessivo pari ad Euro 218.255.

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, n. 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.

Si precisa che la società Broad River Quarries LLC è una società controllata indirettamente dalla Nikolaus Bagnara S.p.a. tramite la partecipata Bagnara Holding Company Inc..

	Parte correlata	Natura del rapporto	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali
	C.R.G. QUARRIES (PVT) LTD	Commerciale	82.326	0	0
	AZUL ARAN S.L.	Commerciale / Finanziario	1.012.969	2.108.460	0
	BROAD RIVER QUARRIES L.L.C.	Commerciale	0	0	80.312
	BAGNARA HOLDING COMPANY INC.	Finanziario	0	878.492	0
	SHIN BAGNAA CO. LTD	Commerciale	514.264	0	85.399
	TERMINALE FERROVIARIO VALPOLICELLA SPA	Commerciale	0	0	158
	CLIFFORD LIMITED	Finanziario	0	618.815	0
	SHERINGHAM LIMITED	Commerciale / Finanziario	0	593.262	0
	SLABCO	Commerciale	1.040.131	0	0

	Ricavi vendite e prestazioni	Costi materie prime, merci, ecc.
	7.557	1.482.058
	29.477	145.794
	43.776	564.448
	0	0
	101.419	85.399
	0	3.733
	2.079.600	0
	0	0
	0	0

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sono presenti accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 n. 22-ter) del Codice civile.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In riferimento ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 n. 22-*quater*) del Codice civile, si espone quanto segue.

Alla data di redazione del presente progetto di bilancio è ancora in corso la pandemia da Coronavirus che sta interessando il mondo intero.

Si precisa che tale fatto, successivo alla chiusura dell'esercizio, è considerato privo di impatto sui valori di bilancio, o comunque tale da non comportare una loro variazione.

La Vs. società sta monitorando l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sociali e di salute e sicurezza sul lavoro, economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e mirati alla tempestività di azione.

Pur in presenza di una generale incertezza in merito all'evoluzione della pandemia in corso, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, gli impatti sul *business* non si stimano essere significativi nel primo semestre dell'anno in corso, e non si prevedono impatti progressivi per il secondo semestre.

In merito a potenziali scenari di tensione finanziaria, la direzione aziendale effettua un monitoraggio costante della liquidità corrente e prospettica e, alla data attuale, non si registrano impatti di rilievo sulle attività di incasso o pagamento; la liquidità disponibile è in linea con la programmazione finanziaria ed appare adeguata a coprire le necessità operative attuali e prospettiche.

Tenuto conto dell'attuale capitalizzazione della società, non si prevedono inoltre particolari effetti negativi di natura economica, tali da far venir meno la continuità aziendale.

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, n. 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, n. 1) del Codice civile, si precisa che la società non ha utilizzato strumenti finanziari derivati.

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

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

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

Nessuna informazione da rendere.

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si precisa che nel 2020 la società ha incassato contributi e/o sovvenzioni dalle pubbliche amministrazioni.

Si precisa che, in linea generale, detti aiuti sono oggetto di obbligo di pubblicazione sul seguente sito del Registro Nazionale degli Aiuti di Stato (RNA):

<https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx>

In particolare, in tale situazione i contributi erogati non sono stati oggetto di pubblicazione in quanto concessi in data anteriore all'entrata in vigore della norma.

Per maggior chiarezza espositiva si riportano dettagliatamente gli aiuti e sovvenzioni dianzi richiamati effettivamente incassati.

Ente erogante: Provincia Autonoma di Bolzano

C.F.: 00390090215

Motivo contributo: contributo per Internazionalizzazioni - Partecipazione a fiere.

Importo liquidato in data 06/07/2020: euro 66.100,00.

Destinazione del risultato d'esercizio

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

- di approvare il bilancio di esercizio al 31/12/2020 con un utile pari a euro 1.758.521 ;
- di distribuire un importo pari al 5% dell'utile dell'esercizio corrispondente ad euro 87.926,00 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 1.670.595,00 alla "Riserva Straordinaria";
- di vincolare un importo pari a euro 4.262,00 della "Riserva Straordinaria" destinandolo alla "Riserva vincolata per imposte anticipate", in modo tale che la "Riserva vincolata" stessa venga a

corrispondere al credito per imposte anticipate iscritto all'attivo patrimoniale per euro 63.363,00;
- di svincolare una quota della "Riserva indisponibile per differenze di cambio non realizzate" pari a Euro 235.413,00 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 119.005,00.

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 2020, 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 2020, 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.

Richiamo di informativa

Si richiama l'attenzione alla rivalutazione effettuata e al paragrafo "Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali" della Nota integrativa, in cui l'organo amministrativo dà evidenza dei beni sui quali è stata effettuata la rivalutazione in applicazione della facoltà prevista dall'art. 104 del DL 104/2020.

Si richiama inoltre l'attenzione sulla sezione presente nella nota integrativa a commento delle "Partecipazioni in imprese controllate" e dei "Crediti verso società controllate". Con riferimento alla società controllata di diritto spagnolo, la società ha conferito incarico professionale finalizzato allo studio di una possibile operazione societaria di fusione, che avrà l'effetto di sostituire la partecipazione ed i crediti vantati nei confronti della partecipata con gli asset patrimoniali detenuti dalla stessa.

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 31/12/2020, 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 31/12/2020 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 31/12/2020 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, 26 agosto 2021

NIKOLAUS BAGNARA S.P.A. - A.G.**Relazione sulla Gestione al 31/12/2020**

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

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31/12/2020, che Vi presentiamo per la relativa approvazione, chiude con un utile netto di euro 1.758.521, dopo aver contabilizzato ammortamenti ordinari e svalutazioni per euro 900.154 ed imposte correnti, differite ed anticipate per totali euro 391.648.

Nonostante il settore dell'edilizia e dell'arredo, a livello globale, sia in un momento di crescita molto moderato e l'inserimento di prodotti alternativi stia facendo grossa concorrenza alla pietra naturale, il risultato positivo dell'esercizio è da considerarsi sicuramente soddisfacente e consolida ulteriormente quelli realizzati negli anni precedenti.

Nell'esercizio in esame si è assistito ad un aumento del valore della produzione di poco superiore al 4,3% ca., accompagnato da un contestuale aumento dei costi della produzione del 3,7% ca.

La gestione finanziaria netta rimane negativa in valore assoluto con un peggioramento rispetto a quella dell'esercizio precedente.

Sia gli interessi passivi bancari che quelli su mutui risultano in calo rispetto ai valori del 2019.

Si precisa che la società, nel corso del 2020, in relazione a potenziali scenari di tensione finanziaria dovuti alla pandemia da Covid-19, ha ritenuto prudenzialmente di aderire alla moratoria ABI per la sospensione del pagamento delle rate dei mutui in essere; per alcuni contratti la sospensione ha riguardato la sola quota capitale (la quota interessi maturata sul debito residuo è stata regolarmente liquidata) mentre per altri contratti la sospensione ha riguardato sia la quota capitale che la quota interessi. In tale caso gli interessi maturati per competenza sul debito residuo sospeso sono stati rilevati in bilancio e verranno liquidati in base al nuovo piano di ammortamento.

L'andamento dei cambi risulta in peggioramento rispetto all'esercizio precedente attestandosi su un saldo negativo di 88,6 mila euro: la parte valutativa presenta un saldo negativo maggiore rispetto alla parte realizzata che rimane comunque positiva.

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

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

Andamento del settore

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

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

La produzione di lavorati finiti è effettuata presso lo stabilimento di Appiano S.S.D.V.; in tale ubicazione l'attività di vendita e posa di pietra naturale e di piastrelle in ceramica, è indirizzata sia al mercato locale che a supporto della rete commerciale all'estero.

L'attività di vendita e posa di piastrelle e ceramiche indirizzata al settore alberghiero è stata implementata negli ultimi anni e attualmente rappresenta un settore stabile del *business* della Vs. azienda.

Andamento della gestione

Nell'esercizio corrente le vendite hanno fatto registrare un incremento complessivo di ca. il 4,3% con un calo generalizzato delle vendite sul territorio nazionale e un aumento di quelle verso l'estero per blocchi, lastre e lavorati.

In dettaglio in Italia il calo ha riguardato la vendita dei blocchi per il 30%, delle lastre per il 10% e dei complementi di arredo per il 16,5%.

All'estero (UE e Extra-UE) invece, in controtendenza rispetto al mercato nazionale, si è assistito nello specifico ad un aumento del 70% delle vendite di blocchi, del 9% delle vendite delle lastre e del 15,7% delle vendite dei lavorati.

Le vendite sono state realizzate per il 29% ca. del totale nei confronti di clienti nazionali; il calo rispetto al 35% fatto registrare lo scorso anno è stato ampiamente compensato dall'aumento delle vendite all'estero.

Si evidenzia che continuano le attività di estrazione di materiali dalle cave di proprietà e/o in uso alle società controllate e collegate in Zimbabwe per il materiale "Nero Assoluto", in Spagna per il materiale "Azul Aran" e negli Stati Uniti per il materiale "Silver Cloud".

In questi luoghi manteniamo la presenza di personale esperto e di fiducia che monitori le operazioni di estrazione, allo scopo di poter offrire alla clientela un nostro materiale esclusivo di alta qualità e soddisfare tempestivamente le richieste di mercato in termini quantitativi. Inoltre è in fase di inserimento una figura di raccordo tra la vostra società e le società che gestiscono le cave in modo che possa puntualmente rispondere alle esigenze di carattere amministrativo e operativo delle stesse nonché darci informazioni in tempo reale e puntuali sul loro stato di salute economico-finanziario. La stessa figura sarà di raccordo anche per le altre società partecipate aventi carattere commerciale. Continua la ricerca di nuovi bacini di approvvigionamento e di nuovi materiali, al fine di aggiungere agli accordi commerciali già esistenti, come in Brasile, Cina, Stati Uniti e India, nuove opportunità che ci permettano non solo di mantenere quei risultati raggiunti fino ad oggi ma anche di poterli migliorare.

La pandemia di Coronavirus ha causato inoltre la cancellazione per il 2020 delle principali manifestazioni fieristiche del settore, alla quale si è cercato di sopperire con un'attività mirata di pubblicità e marketing.

Rivalutazione immobilizzazioni ai sensi del D.L. 104/2020.

Si precisa che nell'esercizio 2020 la società ha rivalutato, ai sensi del D.L. 104/2020, i beni immobili iscritti al 31/12/2019 il cui valore contabile fosse inferiore al valore di mercato, per un valore totale di Euro 10.122.355. Le rivalutazioni operate sono state supportate da apposite perizie tecniche redatte da professionisti indipendenti e il valore degli immobili rivalutati non eccede il valore recuperabile dell'immobilizzazione.

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

Conto Economico Riclassificato	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi delle vendite	37.039.888	35.495.846
Produzione interna	1.647	85.300
Valore della produzione operativa	37.041.535	35.581.146
Costi esterni operativi	28.955.334	27.435.824
Valore aggiunto	8.086.201	8.145.322
Costi del personale	5.250.584	5.278.875
Margine Operativo Lordo	2.835.617	2.866.447
Ammortamenti e accantonamenti	946.153	918.419
Risultato Operativo	1.889.464	1.948.028
Risultato dell'area accessoria	534.759	301.658
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	(13.452)	(65.565)
Ebit normalizzato	2.410.771	2.184.121
Risultato dell'area straordinaria	352.657	229.701
Ebit integrale	2.763.428	2.413.822
Oneri finanziari	613.259	664.164
Risultato lordo	2.150.169	1.749.658
Imposte sul reddito	391.648	526.836
Risultato netto	1.758.521	1.222.822

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2020	31/12/2019
Margine primario di struttura	(1.908.609)	(1.880.797)
Quoziente primario di struttura	0,93	0,90
Margine secondario di struttura	12.019.684	11.033.039

Quoziente secondario di struttura	1,42	1,59
-----------------------------------	------	------

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2020	31/12/2019
Quoziente di indebitamento complessivo	1,20	1,80
Quoziente di indebitamento finanziario	0,63	1,08

Stato Patrimoniale per aree funzionali	31/12/2020	31/12/2019
IMPIEGHI		
Capitale Investito Operativo	56.518.540	45.390.769
- Passività Operative	15.096.564	12.164.087
Capitale Investito Operativo netto	41.421.976	33.226.682
Impieghi extra operativi	1.648.475	1.611.262
Capitale Investito Netto	43.070.451	34.837.944
FONTI		
Mezzi propri	26.442.649	16.786.080
Debiti finanziari	16.627.802	18.051.864
Capitale di Finanziamento	43.070.451	34.837.944

Indici di redditività	31/12/2020	31/12/2019
ROE netto	6,65 %	7,28 %
ROE lordo	8,13 %	10,42 %
ROI	4,14 %	4,65 %
ROS	6,51 %	6,15 %

Stato Patrimoniale finanziario	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVO FISSO	28.351.258	18.666.877
Immobilizzazioni immateriali	667.677	686.956
Immobilizzazioni materiali	26.606.782	16.924.107
Immobilizzazioni finanziarie	1.076.799	1.055.814
ATTIVO CIRCOLANTE	29.815.757	28.335.154
Magazzino	12.997.375	13.637.160
Liquidità differite	15.557.814	14.678.812
Liquidità immediate	1.260.568	19.182
CAPITALE INVESTITO	58.167.015	47.002.031
MEZZI PROPRI	26.442.649	16.786.080
Capitale Sociale	516.500	516.500

Riserve	25.926.149	16.269.580
PASSIVITA' CONSOLIDATE	13.928.293	12.913.836
PASSIVITA' CORRENTI	17.796.073	17.302.115
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	58.167.015	47.002.031

Indicatori di solvibilità	31/12/2020	31/12/2019
Margine di disponibilità (CCN)	12.125.097	11.081.832
Quoziente di disponibilità	168,54 %	164,23 %
Margine di tesoreria	(872.278)	(2.555.328)
Quoziente di tesoreria	95,07 %	85,19 %

Ambiente e personale

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

Per quanto concerne le tematiche ambientali, la Vostra società ha pianificato la propria attività di investimento ambientale in una prospettiva di eco-efficienza attraverso l'attività di controllo dello smaltimento dei fanghi e cocciami risultanti dalla lavorazione in genere e si affida, dove possibile, a consulenti e aziende esterne per garantire il corretto smaltimento dei rifiuti, sia "normali" che speciali.

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

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

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

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

La società si affida anche a consulenti specifici in materia al fine di strutturare un sistema

organizzativo aziendale finalizzato a garantire il raggiungimento degli obiettivi di salute e sicurezza, minimizzando i rischi a cui possono essere esposti i dipendenti.

Nel 2020, in seguito alla pandemia da Coronavirus, la società ha provveduto ad attenersi alle disposizioni ministeriali volte a limitare al massimo i contagi, procedendo all'acquisto di pannelli protettivi, alla creazione di punti di distribuzione di gel disinfettante e alla fornitura ai propri collaboratori di mascherine dei modelli chirurgiche e FFP2. Solo per una minima parte i costi relativi a questi acquisti sono stati coperti dai contributi statali.

Nel periodo di sospensione forzata dell'attività di produzione e vendita nel periodo 26.03-13.04 a causa dell'emergenza sanitaria dovuta alla diffusione del Covid-19, la Vs. società ha inoltre presentato richiesta di adesione alla Cassa Integrazione Ordinaria.

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

	Numero dipendenti iniziali	Assunzioni nell'esercizio	Dimissioni/licenziamenti nell'esercizio	Passaggi di categoria +/(-)	Numero dipendenti finali	Dipendenti medi dell'esercizio
Personale con contratto a tempo indeterminato						
Quadri	3	0	0	0	3	3
Impiegati	32	3	3	0	32	32
Operai	27	1	6	0	22	25
Totale con contratto a tempo indeterminato	62	4	9	0	57	60
Personale con contratto a tempo determinato						
Quadri	1	0	0	0	1	1
Impiegati	23	5	4	0	24	24
Operai	19	8	2	0	25	22
Totale con contratto a tempo determinato	43	13	6	0	50	47
Altro personale						
	3	0	0	0	3	3
Totale Altro personale	3	0	0	0	3	3
Totale	108	17	15	0	110	110

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

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

In riferimento al rischio di credito, si precisa che la società opera cercando di scegliere controparti

considerate solvibili dal mercato e monitorando costantemente il loro stato di salute.

Permangono tuttavia alcune posizioni creditorie verso i clienti esteri da tenere sotto monitoraggio, per le quali peraltro si è provveduto ad attivare la procedura per il recupero dei crediti in contenzioso tramite legali e società di recupero crediti e ad accantonare un apposito fondo svalutazione crediti.

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

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

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

Strumenti finanziari

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

Attività di ricerca e sviluppo

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

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

Investimenti

Nel 2020 la società non ha sostenuto investimenti rilevanti ad eccezione dell'acquisto di una nuova macchina da taglio per il laboratorio lavorati di Appiano S.S. del Vino (BZ). Si tratta di un impianto Robotizzato CNC per taglio, sagomatura e lavorazione della pietra naturale, classificato come bene rientrante tra quelli che possono godere del credito d'imposta per l'Industria 4.0. L'investimento complessivo ammonta ad euro 160 mila ca.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

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

Il totale di crediti commerciali iscritti verso imprese controllate e collegate al 31.12.2020 ammonta

complessivamente ad euro 1.627 mila circa per la vendita di prodotti e ad euro 1.013 mila circa per anticipi su future forniture.

Risultano finanziamenti, fruttiferi e infruttiferi concessi ad imprese controllate per euro 4.199 mila mentre nessun credito risulta verso imprese collegate.

I debiti commerciali verso imprese controllate ammontano alla chiusura dell'esercizio ad euro 166 mila circa mentre non risultano iscritti debiti commerciali verso imprese collegate.

I rapporti commerciali sopra indicati hanno originato ricavi per la vendita di blocchi, lastre e lavorati e per servizi per un importo di euro 1.361 mila e costi per l'acquisto di blocchi e per servizi per complessivi euro 2.281 mila. Con riferimento ai rapporti instaurati, si comunica che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato.

Per quanto riguarda la programmazione della gestione dei rapporti con le imprese partecipate, si precisa che l'organo amministrativo ha conferito un incarico professionale finalizzato allo studio di una possibile operazione societaria di fusione con effetto di un ulteriore accorciamento della catena di controllo mediante incorporazione della società spagnola nella controllante italiana.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

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

Evoluzione prevedibile della gestione

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

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

Per quanto attiene al futuro, pur in presenza di una generale incertezza in merito all'evoluzione della pandemia in corso, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, gli impatti sul *business* non si stimano essere significativi nel secondo semestre dell'anno in corso.

L'azienda cercherà anche per il 2021 di migliorare ancora sia in termini di incremento di fatturato che nella gestione dei costi. Il tutto al momento si svolge in un clima di incertezza mondiale dato dal fatto che ancora non si conoscono gli effetti sull'economia causati dalla pandemia del Covid-19 nel lungo periodo. I primi segnali sono un aumento generalizzato dei costi delle materie prime,

soprattutto per effetto dell'aumento dei costi di trasporto, e i ritardi nelle consegne di questi prodotti.

Malgrado ciò la Vs. società fa segnare nei primi sei mesi del 2021 un aumento delle vendite del 33,7% circa rispetto al 2020 (ricordando che tale periodo è stato influenzato negativamente dal periodo di sospensione forzata dell'attività), e del 18% circa se il dato viene confrontato con lo stesso periodo del 2019 (in cui l'attività si è svolta regolarmente).

Costante è l'implementazione e aggiornamento del sistema informatico sia per quanto riguarda l'hardware che il software e relativi sistemi di sicurezza e protezione dei dati aziendali.

Sono al momento in itinere la fase di progettazione e organizzazione finanziaria relativa alla futura nuova costruzione di un capannone nel comune di Cavaion (VR) che andrà ad ampliare quello già esistente. Si stima che l'inizio dei lavori di costruzione possa avvenire nel 2022.

E' inoltre in fase di studio la possibilità di inserire, già alla fine del 2021 o al massimo agli inizi del 2022, una nuova linea di lavorazione lastre nel deposito sito nel comune di Dolcè – Volargne (VR); le caratteristiche di tale macchinario permetterebbero di usufruire del credito d'imposta per l'Industria 4.0.

A parte quanto dianzi precisato in relazione all'emergenza dovuta alla pandemia in corso, non vi sono a conoscenza del Consiglio di Amministrazione elementi o situazioni particolari che possano pesantemente influenzare in modo negativo l'andamento gestionale della Vs. società.

Sedi secondarie

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

Approvazione del bilancio

Vi proponiamo di approvare il bilancio chiuso al 31/12/2020 con la relativa nota integrativa e la relazione sulla gestione, e ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies) del Codice civile, si propone:

- di destinare il risultato d'esercizio pari a euro 1.758.521,00 per un importo pari al 5% corrispondente ad euro 87.926,00 a favore dei soci in proporzione alle quote di capitale da loro possedute, come previsto dal novellato art. 29.2 dello Statuto sociale e di accantonare l'importo residuo dell'utile pari a euro 1.670.595,00 alla "Riserva Straordinaria";
- di vincolare un importo pari a euro 4.262,00 della "Riserva straordinaria" destinandolo alla "Riserva vincolata per imposte anticipate", in modo tale che la "Riserva vincolata" stessa venga a corrispondere al credito per imposte anticipate iscritto all'attivo patrimoniale per euro 63.363,00;

- di svincolare una quota della "Riserva indisponibile per differenze di cambio" pari a Euro 235.413,00 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 119.005,00.

Appiano S.S.D.V., 11 agosto 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Bruno Bagnara)