

Aquazzura Holding S.r.l

Management Report on the Consolidated Balance-sheet

31/12/2020

	Detailed data
Based in	Florence
Tax Code	07054690487
REA number	FIRENZE
VAT Reg. no.	07054690487
Share Capital Euro	7,500,000.00 fully paid up
Legal Status	Joint Stock Company
Company in liquidation	No
Company with Sole Share-holder	No
Company subject to management and coordination by others	No
Member of a group	No

The amounts shown are expressed in Euro



Dear Shareholder

In the additional notes you were provided with the notices pertaining to the illustration of the consolidated balance-sheet as at 31/12/2020. In line with what is required by article 40 of Legislative Decree 127/1991, in this document we are providing you with the notices pertaining to the situation of the Group Aquazzura Holding S.r.l. and the information on the performance of the management. This report, drawn up with values expressed in whole numbers of Euros, is submitted along with the consolidated balance-sheet in order to provide information on the profits, equity, finances and management of the Group accompanied where possible by historical elements and prospective valuations.

Information on the Group

Information is provided herein on the significant events of the operation of the Group Aquazzura Holding S.r.l. in the 2020 period (hereafter "the Group"), along with information on the expected development of operations and the assumptions made about the use of the supposition of company continuity.

During the course of the period under review the Group has conducted the characteristic activity of the creation of luxury footwear for women, through the Parent Company and through its subsidiaries.

The balance-sheet as at 31/12/2020 of the Group Aquazzura Holding S.r.l. shows a consolidated loss of (-) 23,482,467 Euro, which for the Group becomes (-) 23,476.024 Euro after amortisation of 5,125,848 Euro and devaluation of the goodwill of 15,342,296 Euro, and having sustained net financial charges of 56,860 Euro and taxes of 78,573 Euro.

The gross operating margin, determined as the difference between revenues and costs of production gross of amortisation, devaluations and allocations, came to (-) 2,758,412 Euro and was significantly influenced by the extraordinary negative effects associated with the spread of the Covid-19 pandemic. We can therefore be satisfied with the economic result achieved taking the particular period through which we are living into account.

Performance of the sector

2020 was severely affected by the Covid-19 pandemic that had dramatic health, social and economic consequences on a global scale, that still persisted during the course of 2021. The restrictions on the free movement of individuals imposed by the governments and the general anxiety caused by the spread of the pandemic have had a significant impact on luxury spending. The elimination of tourism meant a significant fall in actual sales, but at the same time encouraged local consumption. Moreover the changes that were already taking place accelerated, like the growth of digital communication and the internet sales channels together with the expansion of the proportion of young consumers.

The pandemic had its greatest negative effect on the business of the company in the first half of the year, even if countries recorded disparate tendencies according to the different time-scales of the epidemics. Sales picked up gradually towards the end of the first half of the year, practically everywhere, up to the complete recovery in retail sales in October and December compared with the same months in 2019 (November again suffered from the lock-outs, especially in Europe).

Management performance

The performance of the management is characterised by a general slowdown in all the sales channels, except for the on-line market, that recorded a decline of about 34%. This phenomenon is mainly due to the effects of the pandemic that had a clear impact on the retail channel, where the shops owned by the group were closed and opened intermittently according to the rules being applied from time to time in the different countries. Even the Wholesale channel, which continues to represent the most significant channel for the company with a share of just under 80% of the 2020 turnover, recorded a significant contraction due to the closures of the most important Department Stores in the world.

Despite this period of uncertainty the company consolidated its relationships with the principal Department Stores and strengthened its presence in Latin America with the opening of the second point of sale in Brazil. The retail channel also saw an important opening in Capri, consolidating once again the exclusive image of the brand.

The management has made use of all the assistance put in place by the various governments; for example two new loan contracts with guarantee issued by Medio Credito Centrale underwritten by the Italian institution, and the unsecured loans obtained in the United States and in the United Kingdom. These loans have been used to meet the financial needs for the payment of suppliers, for personnel and warehouse stock. Equally at a global level the management has requested and obtained government subsidies as far as unemployment benefit is concerned.

In this scenario of total uncertainty, the company has continued to invest heavily in the on-line channel which has seen the launch of the new web platform during the month of November. This development has enabled the company to compensate in part for the fall in turnover recorded in the Retail channel and has laid the base for further development, such as the "multiple channels" already expected in 2021.

In order to provide a clearer picture of the performance and the results of the management, the following tables show a reclassification of the Profit and Loss Account according to added value, a reclassification of the Statement of Assets and Liabilities by functional area and on a financial basis and the more significant balance-sheet indices.

Principal consolidated economic data

The reclassified profit and loss account of the company compared with that for the previous period is as follows (in Euro):

Reclassified consolidated profit and loss account	As at 31.12.2020 Euro	As at 31.12.2020 % contrib.
Revenues from sales and services	27,841,120	100.00%
Other revenue and income	304,350	1.09%
Value of operational production	28,145,470	101.09%
External operating costs	(23,735,646)	-85.25%
Added value	4,409,824	15.84%

Personnel costs	(5,635,330)	-20.24%
Various management charges	(1,532,907)	-5.51%
EBITDA	(2,758,412)	-9.91%
Amortisation, devaluation and allocation	(20,588,621)	-73.95%
EBIT	(23,347,033)	-83.86%
Financial area result	(56,860)	-0.20%
Current result	(23,403,894)	-84.06%
Adjustments in value of financial assets	-	0.00%
Pre-tax result	(23,403,894)	-84.06%
Taxes	(78,573)	-0.28%
Net result	(23,482,467)	-84.34%

Some profitability indices are set out in the following table to provide a better description of the company profitability.

Profitability indices	31/12/2020
ROE net of taxes (Net Result/Own means)	-126.61%
ROE gross of taxes (Gross Result/Own means)	-126.19%
ROI (Operating Result/Net Capital Invested)	-7.59%
ROS (Operating Result/Sales revenues)	-7.43%

Principal consolidated equity data

The reclassified consolidated statement of assets and liabilities of the Group is as follows (in Euro):

Reclassified consolidated statement of assets and liabilities	31/12/2020
Intangible fixed assets	19,436,239
Tangible fixed assets	787,747
Financial fixed assets	85,494
Tied-up or fixed assets	20,309,480
Inventories	4,651,948
Deferred liquidity	5,657,913
Immediate liquidity	6,587,941
Accrued income and deferred liabilities	201,114
Operating working capital	17,098,917
Capital invested	37,408,397
Trade payables	6,385,201
Tax and social security payables	277,116
Other payables	389,808
Accrued liabilities and deferred income	369,015
Current liabilities	7,421,140
Employee termination reserve and risk funds	1,091,963
Medium/long term loans	10,348,330
Consolidated liabilities	11,440,294
Share capital	7,500,000
Reserves and losses brought forward	34,529,430
Consolidated result of the period	(23,482,467)
Own Means	18,546,963
Total loan capital	37,408,397

Some profitability indices of the consolidated balance-sheets pertaining to (i) the means of financing medium/long term commitments and (ii) the make-up of the sources of finance, compared with the same indices for the balance-sheets of the previous period are set out in the following table to provide a better description of the solidity of the Group equity.

Financing indicators of the fixed assets	31/12/2020
STRUCTURE PRIMARY MARGIN (Own means - Fixed Assets)	(1,762,517)
STRUCTURE PRIMARY QUOTIENT (Own means/fixed assets)	91%
STRUCTURE SECONDARY MARGIN (Own means + Consolidated liabilities – Fixed assets)	9,677,776
STRUCTURE SECONDARY QUOTIENT (Own means + Consolidated liabilities)/Fixed assets)	148%

Principal financial data

The consolidated net financial position as at 31/12/2020 is as follows (in Euro):

Consolidated Net Financial Position	31/12/2020
Immediate liquidity (cash and bank balances)	6,587,941
Short term financial receivables	242,432
Other current financial assets	1
Short term payables to the banks	(2,486,693)
Current financial liabilities	(21,892)
Short term net financial position	4,321,789
Medium to long term financial receivables	85,494
Medium/long term payables to the banks	(7,839,745)
Other medium/long term financial liabilities	(38,030)
Net medium to long term financial position	(7,792,281)
Net financial position	(3,470,492)

Some balance-sheet indices are set out in the following table to provide a better description of the financial situation.

Solvency indicators	31/12/2020
AVAILABILITY MARGIN (Working capital - Current liabilities)	9,677,776
AVAILABILITY QUOTIENT (Working capital/Current liabilities)	230.41%
LIQUIDITY MARGIN ((Deferred liquidity + Immediate liquidity) - Current liabilities)	4,753,594
LIQUIDITY QUOTIENT ((Deferred liquidity + Immediate liquidity)/Current liabilities)	152.82%

Shown below is the Reclassified Statement of Assets and Liabilities with an indication of the Sources such as Own means and Net Financial Position:

Reclassified consolidated statement of assets and liabilities	31/12/2020
Intangible fixed assets	19,436,239
Tangible fixed assets	787,747
<i>Tied-up or fixed assets</i>	20,223,986
Inventories	4,651,948
Working capital receivables	5,415,479
Accrued income and deferred liabilities	201,114
Working capital receivables	(7,052,125)
Accrued liabilities and deferred income	(369,015)
Net operating working capital	2,847,402
Liability funds	(661,661)
Employee termination reserve and risk funds	(392,272)
Net Capital Invested	22,017,455
<i>Net Financial Position</i>	3,470,492
Share capital and reserves	42,029,430
Consolidated result	(23,482,467)
Own Means	18,546,963
Total Sources	22,017,455

Environment and personnel

According to article 2428 paragraph 2 of the Civil Code the information on the environment and the personnel is provided below.

As far as the environmental aspects are concerned it can be confirmed that during the course of the period no damage was caused to the environment for which the company was declared definitely liable.

As far as the personnel are concerned, it can be confirmed that during the course of the period no deaths or serious accidents occurred to personnel entered on the registration book.

During the course of the period no charges were recorded regarding occupational illness affecting employees or ex-employees or cases of mobbing, for which the company was declared definitely liable.

Descriptions of the principal risks and uncertainties to which the company is exposed

The information is provided on the use of financial instruments, in that they are significant for the purposes of evaluating the equity and financial situation.

Credit risk

This is the risk that one of the parties involved in an operation including a financial instrument causes a financial loss to the other party by not fulfilling an obligation.

It must be considered that the financial assets of the company have a good credit quality. The credit risk is monitored by means of a careful analysis of the clientele and on keeping the credit risk within the pre-established credit limits.

The Group makes use of an insurance cover of the main receivables with SACE [Export Credit Insurance Section] with a procedure for monitoring the overdue amount with respect to the maximum sums insured, all integrated into the internal management system.

The procedures enable a suitable line of credit to be identified according to the loyalty of the customer and the country of destination. Finally there is continuous monitoring of the payments and the credit limits.

Liquidity risk

The Group is subject to a limited liquidity risk, that is however carefully monitored by means of planning the due dates.

The Group is endowed with sufficient bank credit to be used to deal with any instances of lack of liquidity. Finally to contain the effects of the pandemic some companies of the Group have requested and obtained bank moratoria for some loans that have enabled them to postpone the repayments to 2021.

Price risk

The price risk is limited by defining the purchase price with the supplier before the sales campaigns, all managed on a dedicated web platform.

Interest rate risk

It is noted that the IRS [Interest Rate Swap] contract to cover the rate risk on the bank loan undersigned during the course of 2018 is still open and has a residual debt as at 31 December 2020 of 3,375,000 Euro. This amount has not changed with respect to last year, in that the Group still has access to the bank moratoria as specified above. For more information refer to the appropriate section on derivatives in the additional notes.

Operating risks

These operating risks are regularly monitored and mitigated by means of applying operating procedures and controls intended to minimise the risks by segregating the duties correctly.

Risks of not complying with the rules

The company considers that there is no risk of incurring sanctions and prohibitions following failure to observe the regulations concerned as the Group has adopted suitable procedures to cover any such risks.

Policies connected with the various coverage activities

The Group conducts sales in currencies other than the Euro (Sterling, US Dollars): the relative risk of oscillation of exchange rates is checked from collection to collection, and where considered necessary it is mitigated on a seasonal basis by hedging operations.

Considering the progress of exchange rates the Group has chosen not to sign any new derivative contract, associated with rate cover policies, during the course of the year 2020.

Research and development activities

During the course of the 2020 period the Group continued to conduct research and development activities for technological innovation focussed on the multiple channel project. The developments implemented in the 2020 period in fact represented the first step in the official launch of the "Omnichannel" project. The work carried out to replace the retail system implemented in the month of September and above all the launch of the new e-commerce website in the month of November 2020 are noted in particular.

Investments

In the period closing as at 31.12.2020 the Group made investments in tangible fixed assets of 697,323 Euro, of which 300,199 Euro were for plant and expansion costs and 392,035 Euro were for other intangible fixed assets mainly associated with the opening of new corners and works on third party assets; investments were also made in intangible fixed assets of 263,269 Euro mainly associated with furnishings and other goods for the activity.

Relationships with subsidiaries, affiliates, controlling companies and associates

All the infra-group relationships are cancelled in the context of the consolidation of the Group.

The operations between parent company and the subsidiaries have been managed and conducted under market conditions that replicate the contractual terms applied to the principal players present in the respective geographical areas.

Own shares and stocks/shares of subsidiaries

It is noted at this point that according to article 40 paragraph letter d) of Legislative Decree 127/1991 there are no shares in the parent company owned by itself or by subsidiaries even through trust companies or personal intervention and that no stocks or shares in the parent company have been acquired and/or disposed of during the period, even through trust companies or personal intervention.

Use of financial instruments

It is noted at this point that according to article 40 paragraph letter d) of Legislative Decree 127/1991 with regard to the use of financial instruments by the companies included in the consolidated balance-sheet, the Group has an IRS type derivative contract in place to cover the risk of changes of interest rate on a bank loan, reference should be made to the appropriate section of the additional notes for detailed information..

Expected evolution of the management

2020 was a year characterised by the spread of the Covid-19 pandemic that had unprecedented negative effects on the global macroeconomic picture. The economic activity slowed down considerably due to the containment measures that most countries adopted to combat the spread of the virus, including bans on circulation, quarantine and other public emergency interventions with severe repercussions on the entire production system. Faced with this scenario, many countries drew up national plans to relaunch the economy in support of infrastructure and computerisation projects.

According to the latest estimates of the International Monetary Fund, the global economy should increase by

6.0% in 2021, following the contraction of 3.3% last year. Estimates that are better than those of October which predicted a fall of 4.4% in 2020 and a growth of 5.2% in 2021. This improvement reflects the better than expected growth in the second half of last year for most countries after the restrictive measures were relaxed. Moreover the improved projections also reflect expectations of positive effects on growth resulting from the implementation of the vaccination plan currently in place in many countries.

This trend is also confirmed by the progress of our business recorded in the first half of 2021. Following a gradual reopening, all our points of sale have achieved positive results in the wake of the e-commerce channel which is recording growth compared with the previous period. The strengthening of the business to consumer channel took off from the launch of the new site, taking place in November 2020, currently in multiple languages, with a strong emphasis on the mobile version and with a practically global coverage in terms of despatches and deliveries.

With regard to the business to business channel the Group has consolidated relationships with the customers who are considered to be strategic, recognising where necessary greater payment terms to meet the requests of the customers themselves. Compared with the Spring/Summer 2020 campaign, the Autumn/Winter 2021 collection showed the first signs of recovery with a very strong impact above all in the area of the Middle East, which are encouraging signs in the light of Expo 2021 that will be held in Dubai. This positive progress was then confirmed and strengthened by the orders gathered by the Spring Summer 2021 collection that enabled results to be achieved in line with the year 2019.

However the effects of the pandemic are still evident and as at the date of this balance-sheet the situation is still evolving and there are still significant elements of uncertainty over the duration of the measures imposed by the authorities and about the effects that this emergency may have on the country, the economy and in particular on the luxury market, of direct interest to the company. Compared with 2020 the view is however more optimistic also thanks to the confirmation of important events in the fashion world such as the Dubai Expo, the "Salone del Mobile" in Milan, that for our shop in Via Sant'Andrea represents a unique window to the world, and the gradual uptake in exhibitions and fashion shows.

To combat this climate of total uncertainty that has characterised 2020, the Group has taken steps straight away, above all in order to protect the health of its employees and the clientele by adopting measures in line with the regulations issued from time to time and the best practices of the sector. So it has acted in order to contain company costs (e.g.: smart working, social security cushions for the personnel, renegotiation of lease rentals, etc.) in any possible way and in order to limit the financial impacts.

As at the date of drawing up this consolidated balance-sheet there are still strong elements of uncertainty about the time-scales and procedures for the evolution of the situation connected to the Covid 19 emergency, such as to make it more difficult to formulate predictions about the anticipated future development of the business and the results to be expected.

The Sole administrator

Ricardo Antonio Figueiredo

Aquazzura Holding S.r.l

Consolidated Financial Statements as at 31/12/2020

Additional Notes

	Detailed data
Based in	Florence
Tax Code	07054690487
REA number	FIRENZE
VAT Reg. no.	07054690487
Share Capital Euro	7,500,000.00 fully paid up
Legal Status	Joint Stock Company
Company in liquidation	No
Company with Sole Share-holder	No
Company subject to management and coordination by others	No
Member of a group	No

The amounts shown are expressed in Euro

Additional notes to the consolidated Financial Statements as at 31/12/2020**INTRODUCTION**

The consolidated Financial Statements of Aquazzura Holding S.r.l. (hereafter "Aquazzura Holding" or "Parent Company") is made up of the statement of assets and liabilities, the profit and loss account, the financial statement and the additional notes, drawn up according to the criteria laid down by the current legislation and in line with the national accounting principles. This document reflects the results of the *written accounts suitably kept by the Parent Company and by the subsidiaries (hereafter jointly "Aquazzura Holding Group" or "the Group")*, adjusted according to the eliminations carried out on them in the consolidation process, as well as the entries underlined later on in these notes.

The equity and financial situation as well as the profit and loss result of the Group are set out in a clear, truthful and correct manner in line with the requirements referred to in Legislative Decree 127/91 and, if necessary, the additional information required by paragraph 3 of article 29 of said decree is also provided.

In particular the financial statement, drawn up according to OIC [Italian Accountancy Body] 10, shows the financial flows of the group suitably separated from those that refer to the infra-group position.

As well as the consolidation criteria, the additional notes also describe the valuation principles followed when drawing up the consolidated Financial Statements, in line with the relative civil law regulations; the following are also recorded:- the lists of the companies included in and excluded from the consolidation, and the table comparing the shareholders' equity of the parent company according to the financial statements for the period with the shareholders' equity according to the consolidated financial statements.

First consolidated financial statements

The consolidated financial statements is accompanied by a report by the sole administrator of the Parent Company on the situation of the Group and on the management performance.

The consolidated financial statements as at 31.12.2020 represents the first financial statements of the parent company Aquazzura Holding S.r.l., and has been drawn up for the purposes of transparency. The exoneration through the limits in size as referred to article 27 paragraph 1 of Legislative Decree 127/1991 also applies.

As this is the first consolidated financial statements drawn up by the Parent Company Aquazzura Holding S.r.l. the comparative financial statements for the previous period is not included as the relative regulations, as also set out in paragraph 32 of OIC17, do not so require.

Other information on the Parent Company

Notice is given that with the deed of deposition of 9 December 2020, as notarised by the Notary Jacopo Sodi (ref. no. 14,224 – deposit no. 6,536) the meeting of the shareholders of the company under Luxembourg law known as "AQUAZZURA HOLDING S.à.r.l." has been deposited in the notary deeds of the Notary. This company is based in Luxembourg at 74 Grand-Rue L-166 and the meeting was held in Luxembourg on 20 November 2020, and the following among other things were resolved:- the transfer of the registered office to Italy at 50 Via Giovanni Boccaccio, Florence; the simultaneous adoption of the

status of joint stock company according to Italian law; the change of name to "Aquazzura Holding S.r.l."; the approval of the statute that will regulate the life of the Parent Company in its new form, as governed by Italian law.

Information on the make-up of the group of companies

The company group is made up as follows:

List of companies of the Group as at 31.12.2020 (article 38 paragraphs 2 and 39 Legislative Decree 127/1991)

Name	Base	Share capital	Controlling company	% held directly	Connection	% consolidation	Consolidation method
Aquazzura Holding S.r.l.	Florence (Italy)	Euro 7,500,000.00	-	-	Parent company	100.00%	Integral
Aquazzura Casa S.r.l.	Milan (Italy)	Euro 10,833.00	Aquazzura Holding S.r.l.	92.31%	Subsidiary	92.31%	Integral
Aquazzura Investment Inc	London (UK)	GBP 125.00	Aquazzura Holding S.r.l.	100%	Subsidiary	100.00%	Integral
Aquazzura Italia S.r.l.	Florence (Italy)	Euro 1,030,000.00	Aquazzura Investment Inc.	100%	Subsidiary	100.00%	Integral
Aquazzura UK Ltd.	London (UK)	GBP 1,000.00	Aquazzura Italia S.r.l.	100%	Subsidiary	100.00%	Integral
Aquazzura North America Ltd.	New York (USA)	USD 5,385,200.00	Aquazzura Italia S.r.l.	100%	Subsidiary	100.00%	Integral
Aquazzura France S.a.s.	Paris (France)	Euro 300,000.00	Aquazzura Italia S.r.l.	100%	Subsidiary	100.00%	Integral
Aquazzura (Shanghai) Commerce and Trade Co. Ltd.	Shanghai (China)	CNY 160,185.65	Aquazzura Italia S.r.l.	100%	Subsidiary	100.00%	Integral

All the companies belonging to the group at the reference date of the consolidated financial statements have been included in the area of consolidation.

Notice is also given that:

- the list of the companies included in the consolidation with the integral method is shown in the table above.
- there are no companies in the consolidation by the proportional method;
- there are no holdings valued using the net equity method;
- there are no other holdings in subsidiaries or associates.

Financial statements of Group companies drawn up in currencies other than the Euro

In order to include companies that prepare their period financial statements in currencies other than the Euro in the area of consolidation by the integral method or by the proportional method, they are first of all converted into Euros.

A similar conversion is applied to holdings that are valued with the net equity method, the financial statements of which are drawn up in currencies other than the Euro.

Any adjustments needed to bring the financial statements of the companies indicated above into line with the accounting principles of the group are carried out before converting them into Euros.

In order to draw up the consolidated financial statements, a financial statements expressed in a foreign currency is converted using:

- the spot exchange rate as at the financial statements date for converting the assets and liabilities;

- b) the average exchange rate of the period for the items in the profit and loss account and for the financial flows of the financial statement;
- c) the historical exchange rate at the moment of their formation for the shareholders' equity reserves (apart from the reserve for conversion differences).

The net effect of the conversion of the financial statements of the company invested in using deposit money is shown in the appropriate "Reserve for conversion differences", in the context of the consolidated shareholders' equity.

List of the companies that draw up their financial statements in currencies other than the Euro and exchange rates used in the conversion

Name	Financial statements currency	Period end exchange rate 31.12.2020	2020 period average exchange rate
Aquazzura Investment Inc.	GBP	0.8990	0.8897
Aquazzura UK Ltd.	GBP	0.8990	0.8897
Aquazzura North America Ltd.	USD	1.2271	1.1422
Aquazzura (Shanghai) Commerce and Trade Co. Ltd.	CNY	8.0225	7.8747

Variations in the area of consolidation

As this is the first financial statements drawn up by the controlling company Aquazzura Holding S.r.l. there are no variations in the consolidation area to report.

It is clear however that in the period closing on 31 December 2020, Aquazzura Casa S.r.l. was constituted with share capital of 10,000 Euro and sole shareholder of Aquazzura Holding S.r.l. Subsequently the subsidiary finalised an increase in dedicated share capital of 833.00 Euro fully underwritten by third parties along with a share premium of 510,000 Euro, as at 31.12.2020. As a result of this operation the Group therefore holds 92.31% of Aquazzura Casa S.r.l. as at 31.12.2020. Following this operation a financial revenue of 460,773 Euro was declared in the profit and loss account corresponding to the increase in equity in favour of the Group arising out of payment of the share premium in the context of the increase in share capital dedicated to the third parties.

General criteria for drawing up the consolidated financial statements

The consolidated financial statements for the period closing on 31/12/2020 is the first consolidated financial statements drawn up by the Parent Company.

The consolidated financial statements does not show the comparative data for the statement of assets and liabilities, the consolidated profit and loss account and the consolidated financial statement as at 31/12/2020 in that the consolidated financial statements as at 31/12/2020 is the first consolidated financial statements drawn up by the Parent Company Aquazzura Holding S.r.l.

There were no exceptional cases that made recourse to the departures referred to in articles 29 and 34 of Legislative Decree 127/91 necessary.

According to article 30 of Legislative Decree 127/1991 the reference date of the consolidated financial statements coincides with the closing date of the financial statements of the period of the parent company, namely 31 December of each year; all the companies included in the consolidation close their

individual financial statements on the same date as the reference date of the consolidated financial statements.

In drawing up the consolidated financial statements the period financial statements were used, with reference to the date of 31/12/2020, of the companies belonging to the Group as approved by the *relative shareholders' meetings or failing that as formulated by the respective administrative bodies*.

The financial statements used to draw up the consolidated financial statements were drawn up by applying the same valuation criteria as those used by the parent company in its period financial statements. For the companies that draw up their financial statements according to accounting principles other than Italian ones, the appropriate unifications were carried out on the occasion of the consolidation of the data. The unifications refer in particular to:

- the different accounting treatment of lease rentals adopted by Aquazzura UK Ltd. and Aquazzura North America Ltd. compared with the correct Italian accounting principles;
- the elimination of the taxes on the profits that refer to the 2019 period shown in the profit and loss account as at 31/12./2020 of Aquazzura North America Ltd. as an error correction according to OIC29.

The structure and the content of the statement of assets and liabilities, the profit and loss account and the financial statement are those set out for the period financial statements of the consolidated companies. The pre-requisites referred to in the second part of paragraph 1 of article 32 of Legislative Decree 127/91 do not apply.

The consolidated financial statements is drawn up in Euros, while the comments and the tables of the Additional Notes may be drawn up in thousands of Euros where specified.

Consolidation principles

The holdings in subsidiaries have been consolidated using the integral method.

In drawing up the consolidated financial statements, according to paragraph 2 of article 31 of Legislative Decree 127/91, as well as the holdings in companies included in the consolidation, of which more later, the following have been eliminated:

- all the receivables and payables of the companies included in the consolidation;
- the revenues and charges that relate to operations taking place between the companies themselves;
- the profits and losses resulting from operations taking place between these companies that refer to values included in the equity, apart from work in progress on third party orders.

In particular notice is given that the implicit profits estimated to be in the book value of the inventories of goods to hand at the end of the period have been eliminated.

The profits and losses resulting from operations taking place between the companies that refer to values included in the equity have not been eliminated if they are irrelevant for the purposes of the true and proper representation of the equity, financial and economic situation of the Group.

The holdings and the corresponding proportion of the shareholders' equity that refer to the book values as at the date of their first consolidation have been eliminated.

The amount of the share capital and the reserves of the subsidiaries that corresponds to third party holdings is included in an entry of the shareholder's equity called "third party capital and reserves". The *part of the consolidated economic result that corresponds to third party holdings is included in an entry*

called "profit (loss) of the period that refers to third parties".

With regard to the first consolidation of the holdings the following consolidation differences have become apparent:

The first consolidation of the holding in Aquazzura Investment Ltd held by Aquazzura Holding S.r.l. showed a positive consolidation difference of 36,499,338 Euro that was allocated to Goodwill and amortised over 10 years. This goodwill was subject to devaluation in the 2020 period of 15,342,296 Euro, so the relative financial statements value as at 31.12.2020 amounts to 17,507,108 Euro.

Prospect of company continuity

As far as this principle is concerned, the financial statements entries were valued in the prospect of company continuity which therefore takes account of the fact that the company constitutes a functioning economic complex, intended to produce revenue as least within a predictable timespan (12 months from the closing date of the financial statements).

In the prospective valuation regarding the supposition of company continuity, account was taken as far as possible of the effects that the emergency Covid-19 epidemic will have on the reference market of the Group. Refer to the Management Report for further information.

EXCEPTIONAL CASES ACCORDING TO ARTICLE 2423, PARAGRAPH FIVE OF THE ITALIAN CIVIL CODE

No exceptional events have taken place that would have made recourse to the departures referred to in article 2423, paragraph five, of the Civil Code necessary.

CHANGES TO THE ACCOUNTING PRINCIPLES

There have been no changes to the accounting principles in the period.

CORRECTION OF SIGNIFICANT ERRORS

No significant errors committed in previous periods have emerged during the period.

PROBLEMS OF COMPATIBILITY AND ADJUSTMENT

There are no elements among the assets or liabilities that are included in more than one entry in the financial statements schedule.

As this is the first consolidated financial statements the comparative entries are not included in the schedules or notes.

Valuation criteria applied

The criteria applied to the valuation of the financial statements entries and the adjustments in value comply with the requirements of the civil code and the indications set out in the accountancy principles issued by the Italian Accountancy Institute.

According to article 38 paragraph 1 letter a) of Legislative Decree 127/1991 the most significant valuation criteria adopted in line with the requirements of article 2426 of the civil code are set out, with particular reference to those financial statements entries for which the government accepts different valuation and adjustment criteria or for which no specific criteria are laid down.

Fixed assets

Intangibles

These are entered at the historic cost of acquisition and shown net of any amortisation applied during the course of the periods and allocated directly to the individual entries.

The plant and expansion costs with usage over a number of years have been entered under assets and the amortisation is calculated over five years at constant rates.

The industrial patent rights and the user rights for original works have been entered under assets at the cost of acquisition or production. The accessory charges have also been calculated in the cost of acquisition. These costs are amortised in every period with regard to their residual possibility of use.

The costs of licences and trade-marks are entered at the cost of acquisition also taking the accessory charges into account and are amortised according to their residual possibility of use. In particular the costs of the "Aquazzura" trade-mark are amortised over 5 years.

The goodwill which is shown as a consolidation difference is amortised over a period of 10 years at constant rates.

The improvements in third party assets, included in entry "B-I-7) 7) Other intangible fixed assets" are amortised at rates that depend on the duration of the lease contract for the assets.

Where required by the rules that apply to the separate financial statements of individual companies the intangible fixed assets are entered with the consent of the relative boards of auditors if nominated.

If regardless of the amortisation already accounted for there is an enduring loss of value, the fixed asset is correspondingly devalued. If in subsequent periods the pre-requisites for the devaluation no longer apply, the original value is reinstated adjusted only by the amortisation.

Tangibles

These are entered at cost of acquisition and adjusted by the corresponding amortisation funds.

The value entered in the financial statements takes account of the accessory charges and the costs sustained for the use of the fixed asset, reducing the cost by any commercial discounts and cash discounts of a significant amount.

The amortisation amounts, charged to the profit and loss account, have been calculated anticipating the use, destination and economic/technical duration of the assets, according to the residual possibility of use criterion, and have not changed compared with the previous period and are reduced to half during the period that the asset comes into operation.

The proportions used in the determination of the amortisation rates are as follows:

Tangible fixed asset entries	% Amortisation
Land and Buildings: Light constructions	10%
Plant and machinery	15% 20%
Other goods: furniture, furnishings, office machinery	5% 10% 15% 33%
Other goods: electronic office machines and vehicles	20%

If regardless of the amortisation already accounted for there is an enduring loss of value, the fixed asset is correspondingly devalued. If in subsequent periods the pre-requisites for the devaluation no longer apply, the original value is reinstated adjusted only by the amortisation.

Receivables

The receivables are shown according to the amortised cost criterion, taking account of the time factor and the assumed realisation value.

The amortised cost criterion is not applied if its effects are irrelevant, which generally applies to short term receivables or when the transaction costs, commissions paid between the parties and any other difference between initial value and due date value of the receivable are of little significance.

These receivables are shown at their assumed realisation value, obtained by the entry of suitable devaluation funds determined on the basis of the principles of prudence. This entry includes both the invoices already issued and the payments for services provided by 31 December, firmly established but not yet invoiced.

Payables

The payables are liabilities of a determined nature with certain existence that represent commitments to pay fixed or determinable amounts of liquid assets to lenders, suppliers and other bodies.

The payables are shown in the financial statements according to the amortised cost criterion, taking the time factor into account. If the amortised cost criterion is applied, the initial entry value is represented by the nominal value of the payable, unless it needs to be updated as described below, net of the transaction costs and all the premiums, discounts and allowances that derive directly from the transaction that gave rise to the payable. The transaction costs, the initial commissions due and receivable, the expenses and the issue premiums and discounts and any other difference between initial value and nominal due date value are included in the calculation of the amortised cost using the effective interest criterion, the rate of which is calculated at the moment of initial declaration of the payable and maintained in the subsequent valuations, except for cases of variable contractual interest and those geared to market rates. At the end of each period, the value of the payables valued at amortised cost is equal to the current value of the future financial flows discounted at the effective interest rate. In the case of early settlement, the difference between the residual book value of the payable and the payment involved in the settlement is shown in the profit and loss account under financial revenues/charges.

The trade payables due in more than 12 months from the moment of the initial declaration, without payment of interest or with contractual interest significantly different from market interest rates, and the relative costs, are shown initially at the value determined by updating the future financial flows at the market interest rate. The difference between the initial declaration value of the payable determined in this way and the term value is shown in the profit and loss account as a financial charge throughout the duration of the debt using the effective interest rate criterion.

In the case of financial payables, the difference between the cash and bank balances received and the actual value of the future financial flows, determined using the market interest rate, is shown under the financial revenues or charges of the profit and loss account at the moment of initial declaration, unless the substance of the operation or contract is not such as to attribute a different nature to this component and therefore a different accounting treatment.

The payables are eliminated in whole or in part from the financial statements if the contractual and/or legal commitment is settled by fulfilment or another cause, or transferred.

The amortised cost criterion is not applied if its effects are irrelevant, which generally applies to short term receivables or when the transaction costs, commissions paid between the parties and any other difference between initial value and due date value of the receivable are of little significance.

These payables are initially entered at nominal value net of premiums, discounts and allowances contractually provided for or in any case conceded and subsequently valued again at nominal value plus the interest payable calculated at the nominal interest rate, less any capital and interest payments.

In the case of early settlement, the difference between the residual book value of the payable and the payment involved in the settlement is shown in the profit and loss account under financial revenues/charges.

Discounts and allowances of a financial nature that have not been included in the determination of the initial entry value in that they could not be predicted at the time of the initial declaration of the payable, are shown at the moment of payment as revenue of a financial nature.

Accruals and deferments

The accruals and deferments have been calculated according to the principle of applicability, by means of separating the revenues and/or costs that are common to a number of periods.

In their entry just as in the re-examination of the pre-paid expenses with a duration of a number of years the existence or the permanence was noted of the time condition, adopting the appropriate changes where necessary.

Warehouse inventories

The inventories are entered at the lesser of the cost of acquisition, including all the accessory costs and charges ascribable directly, and the assumed realisation value according to the performance of the market. They represent goods intended for sale or that contribute to the normal production activity of the Group. They are valued with the FIFO method.

The cost of production also includes the directly ascribable costs for the proportion that can reasonably be charged for each of the goods, during the period of manufacture and up to the moment that the goods can be used.

Funds for risks and charges

These are established to cover certain or probable losses or payables, the amount or date of appearance of which could not be determined however at the close of the period.

In valuing these funds the general criteria of prudence and applicability were followed, and no generic risk funds were constituted without economic justification.

The potential liabilities are shown in the financial statements and entered in the funds in that they are considered to be probable and the amount of the relative charge can reasonably be estimated.

Employee Termination Reserve

This represents the effective debt build up in favour of the employees in compliance with the law and the labour contracts currently in force, considering any form of remuneration to be of a continuous

nature.

The fund corresponds to the total of the individual indemnities built up in favour of the employees as at the closing date of the financial statements, net of any advances paid, and is equal to what would have to be paid to the employees in the event of the working relationship coming to an end on that date.

Recognition of revenues

The revenues from sales of the products are recognised at the moment of the transfer of the risks and benefits, that would normally coincide with the delivery or despatch of the goods.

The revenues of a financial nature and those from the provision of services are recognised on a temporal applicability basis.

The revenues and income, the costs and charges that refer to operations in foreign currencies are determined at the exchange rate on the date when the relative operation takes place.

Income taxes

The taxes are allocated according to the expectation of the charge for the period.

As well as the current taxes, the statement of assets and liabilities and the profit and loss account include the deferred taxes calculated taking account of the time differences between the taxable income and the financial statements result. The deferred and advance IRES [Corporate income tax] on derivative financial instruments is calculated in line with OIC 32, which requires that the Shareholders' Equity reserve "Reserve for operations to cover expected financial flows" must be considered net of the deferred tax effects.

Operations in foreign currencies

The monetary items, expressed originally in foreign currency and entered according to the exchange rates in force on the day that they originate, are brought into line with the exchange rates in force on the closing date of the financial statements. The profits and losses that arise out of the conversion of the monetary items are credited to and debited from the profit and loss account under entry 17-bis Profits and losses on exchange respectively.

Estimation processes

In order to prepare the consolidated financial statements according to the correct accounting principles estimates and valuations are prepared that affect the financial statements amounts and the notes on the financial statements. The actual data could differ from the estimates.

Derivative financial instruments

On every closing date of the financial statements the derivative financial instruments are valued at fair value and classified in the statement of assets and liabilities in the appropriate entries of working capital or of tied-up fixed assets (in the case of coverage of tied-up assets or of liabilities payable beyond 12 months) in the cases of positive fair value, or of funds under liabilities in the cases of negative fair value. The fair value valuations for the previous period of the derivative financial instruments that do not meet the requirements for qualification as cover operations are shown in the respective entries of the profit and loss account.

The derivative instruments are accounted for according to the cover operation accounting method if they meet all the acceptance criteria for the accounting of cover operations as set out in OIC 32. The following accounting treatments apply to the accounting of cover operations:

cover of financial flows

if a derivative is designed to cover exposure to the risk of variation in the financial flows attributed to assets or liabilities entered in the financial statements, or to irrevocable commitments or highly likely programmed operations, that in the absence of cover could affect the result of the period, the variations in fair value for the effective part of the cover instrument are shown in the appropriate shareholders' equity reserve in entry A) VII "Reserve for operations to cover expected financial flows" while those associated with cover or part of a cover that has become ineffective are reclassified in the profit and loss account; the amounts (profits or losses) accumulated in the shareholders' equity reserve are reclassified in the profit and loss account in the same period or in the same periods in which the future financial flows covered affect the result of the period in compliance with what is set out in OIC 32.

The information required by article 2427-bis, paragraph 1, of the civil code on the fair value of the derivative financial instruments and by OIC 32 is provided in the appropriate section of the additional notes.

INFORMATION ON THE STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

CONSOLIDATED ASSETS

FIXED ASSETS

Intangible fixed assets

The intangible fixed assets at the end of the period are equal to 19,436,239 Euro.

The make-up and the movements in the individual items are shown as follows:

Description	Initial amount	Purchases	Disposals	Exchange effect	Devaluations	Amortisation	Final amount
1) Plant and expansion costs	37,197	300,199	-	-	-	147,183	190,213
3) Industrial patent and original works rights	9,118	5,089	-	-	-	12,753	1,454
4) Concessions, licences, trade-marks and similar rights	8,000	-	-	-	-	2,000	6,000
5) Goodwill	36,499,338	-	-	-	15,342,296	3,649,934	17,507,108
7) Other intangible fixed assets	2,425,054	392,035	95,987	(102,837)	-	886,801	1,731,464
TOTAL	38,978,707	697,323	95,987	(102,837)	15,342,296	4,698,670	19,436,239

The plant and expansion costs entry is made up as follows:

Costs of plant and expansion	Period end value
Website (Triboo)	110,006
Software retail (Cegid)	45,268
Set-up expenses and similar	34,939
Total	190,213

The entry *Goodwill* includes the difference shown on the occasion of the first consolidation of the holding in Aquazzura Investment Ltd, a sub-holding company of the Aquazzura Group, for an amount of 36,499,338 Euro, amortised over ten periods (profit and loss account amortisation of 3,649,934 Euro). In the current period the Goodwill has also been subject to devaluation through enduring loss of value of 15,342,296 Euro as a result of an impairment in value of the holdings in the operating companies of the Aquazzura Group. It is pointed out that this impairment is due to the prudential forecasts made in consideration of the exceptional negative effects connected with the recent spread of the Covid 19 pandemic.

The entry *Concessions, licences, trade-marks and similar rights*, equal to 6,000 Euro, includes the Aquazzura Trade-mark.

The entry *Other intangible fixed assets* mainly includes the improvements in third party assets regarding the fitting-out of retail shops.

Tangible fixed assets

The tangible fixed assets are equal to 787,747 Euro.

The make-up and the movements in the individual items are shown as follows:

Description	Initial amount	Purchases	Disposals	Exchange effect	Amortisation	Final amount
1) Land and buildings	884				136	748
2) Plant and machinery	117,484	27,800	13,900	(555)	28,576	102,253
4) Other assets	964,859	235,469	103,969	(13,147)	398,466	684,746
TOTAL	1,083,227	263,269	117,869	(13,702)	427,178	787,747

Financial fixed assets

Tied-up receivables

The receivables included in the financial fixed assets are equal to 327,926 Euro.

They are made up as follows:

Financial fixed assets - receivables	Final net value
From others due within the next period	242,432
From others due beyond the next period	85,494
Total	327,926

The entry receivables from others mainly includes security deposits.

WORKING CAPITAL

Inventories

The inventories included in working capital are equal to 4,651,948 Euro.

They are made up as follows:

	period end value
4) Finished products and goods	4,651,948
TOTAL - I) Inventories	4,651,948

It is noted that the inventories are shown net of the devaluation fund at 5,708,685 Euro as illustrated below.

	period end value
Finished product inventories gross value	10,360,633
Devaluation funds	(5,708,685)
Finished product inventories net value	4,651,948

Receivables

The receivables included in working capital are equal to 5,415,479 Euro.

They are made up as follows:

Geographical area	Receivables from customers entered under working capital	Tax credits entered under working capital	Assets from advance taxes entered under working capital	Receivables from others entered under working capital	Total Receivables
Italy	658,719	556,902	440,324	33,119	1,689,064
U.S.A.	1,695,531	-	74,159	-	1,769,689
UK	474,809	2,226	-	45,745	522,781
France	172,467	-	-	-	172,467
Other countries	1,259,039	1,025	-	1,414	1,261,478
Total	4,260,565	560,154	514,482	80,278	5,415,479

The nominal value of the receivables was topped-up by means of the suitable receivables devaluation fund. During the period allocations were made of 120,477 Euro as shown in entry B-10-d) of the consolidated profit and loss account.

Receivables – Distinction by due date

It is noted that no receivables are due beyond the following period nor after 5 years.

Receivables – Distribution by geographical area

The data on the subdivision of the receivables entered under working capital by geographical area is set out below:

Geographical area	Receivables from customers entered under working capital	Tax credits entered under working capital	Assets from advance taxes entered under working capital	Receivables from others entered under working capital
Italy	658,719	556,902	440,324	33,119
U.S.A.	1,695,531	0	74,159	0
UK	474,809	2,226	0	45,745
France	172,467	0	0	0
Other countries	1,259,039	1,025	0	1,414
Total	4,260,565	560,154	514,482	80,278

Cash and bank balances

The cash and bank balances included under working capital are equal to 6,587,941 Euro.

They are made up as follows:

	Period end value
Bank and post office deposits	6,567,696
Cheques	10,000
Cash and other securities to hand	10,245
Total cash and bank balances	6,587,941

It is noted that as at 31.12.2020 a current account of 1,499,995 Euro is entered under bank and post office deposits subject to pledge in guarantee of a bank loan received by the Group with a residual debt as at 31.12.2020 of 3,375,000 Euro.

ACCRUED INCOME AND DEFERRED CHARGES

The accrued income and deferred charges are equal to 201,114 Euro.

They are made up as follows:

	Period end value
Accrued income	1,783
Deferred charges	199,331
Total accrued income and deferred charges	201,114

The deferred charges include the following costs:

Deferred charges	amount
Rents	123,577
Insurance	13,684
Others of lesser amount	62,071
Total	199,331

INFORMATION ON THE STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

SHAREHOLDERS' EQUITY

The movement in the Consolidated Shareholders' Equity from 1.1.2020 to 31.12.2020 is shown in the following table.

Description	Balance as at 1.1.2020	Destination of the result	Dividends distributed	Conversion reserve variation	Derivative variation	Consolidated area variation	Result of the period	Balance as at 31.12.2020
I – Share Capital	7,500,000							7,500,000
II – Share premium reserve	44,946,537	(9,930,534)						35,016,003
VI – Other reserves, indicated separately:	(64,481)			(81,352)				(145,833)
Conversion reserve in Euro	(64,481)			(81,352)				(145,833)
VII – Reserve for operations to cover expected financial flows	(18,570)				(10,332)			(28,902)

VIII – Profits (losses) carried forward	(45,164)	(305,902)				(351,065)
IX – Profit (loss) for the period	(10,236,436)	10,236,436			(23,476,024)	(23,476,024)
Total group Shareholders' Equity	42,081,886		(81,352)	(10,332)	(23,476,024)	18,514,179
Third party capital and reserves					39,227	39,227
Period profit (loss) of third parties					(6,443)	(6,443)
Total third party Shareholders' Equity					39,227	(6,443)
Total Shareholders' Equity	42,081,886		(81,352)	(10,332)	39,227	(23,482,467)
						18,546,963

The other reserves refer entirely to the Reserve for conversion into Euro of the financial statements of the foreign companies drawn up in currencies other than the Euro.

The variation in the area of consolidation arises from the increase in share capital with premium finalised by the company Aquazzura Casa S.r.l. and underwritten by the minorities outside the Group.

The Reserve for operations to cover expected financial flows changed by 10,332 Euro as a result of the topping up to fair value of the coverage derivative contracts in place, equal to 13,591 Euro, net of the related tax effect (IRES).

The following table shows the reconciliation between the shareholders' equity of the Parent Company and the Consolidated shareholders' equity.

	Initial shareholders' equity	Consolidation area change	Derivative reserve change	Conversion reserve change	Period result	Shareholders' Equity as at 31.12.2020
Parent Company	42,081,886				(23,534,923)	18,546,963
Integral consolidation						
Aquazzura Investment Ltd	(4,918,322)			139,979	4,275,717	(502,626)
Aquazzura Italia Srl	5,302,501		(10,332)		(2,740,856)	2,551,314
Aquazzura UK Ltd	(789,320)			39,697	(329,537)	(1,079,160)
Aquazzura North America Ltd	408,531			(260,994)	(1,518,395)	(1,370,859)
Aquazzura France Sas	(3,389)				(5,460)	(8,849)
Aquazzura (Shanghai) Co. Ltd.				(33)	(12,801)	(12,834)
Aquazzura Casa Srl		39,227			383,788	423,015
Total integral consolidation of subsidiaries	-	39,227	(10,332)	(81,352)	52,456	-
Consolidated Total	42,081,886	39,227	(10,332)	(81,352)	(23,482,467)	18,546,963
Allocation to Third Parties		39,227			(6,443)	32,784
Group Proportion	42,081,886	(0)	(10,332)	(81,352)	(23,476,024)	18,514,179

FUNDS FOR RISKS AND CHARGES

The funds for risks and charges are entered under liabilities for a total of 699,691 Euro.

They are made up as follows:

Description	Initial amount	Increase	Decrease	Final amount
Fund for pensions and similar obligations				-
Fund for taxes, even deferred	494,432		65,371	429,061
Derivative financial instrument debt	24,440	13,591		38,030
Others	290,705		58,105	232,601
Total	809,577	13,591	123,476	699,691

The fund for taxes, even deferred, equal to 429,061 Euro is made up:

- of 131,251 Euro for an allocation for sanctions, interest and taxes set aside following the Verbal Assessment Process issued by the Inland Revenue Office of Florence and notified on 13 April 2017;

- of 297,810 Euro for deferred taxes calculated on the consolidation accounts regarding the standardisation of accounting principles of the foreign companies and on the suppression of the infra-group profits on the warehouse inventories.

The entry derivative financial instrument debt corresponds to the fair value of the derivative contracts in place at the end of the period.

The details of the Others entry in the debt funds is set out below.

Funds	Euro
Returns on goods fund	189,599
Ex-employee disputes	5,002
Intellectual property disputes	38,000
Total "Others"	232,601

The "others" entry, equal to 232,601 Euro, includes 189,599 Euro for the fund allocated against returns received in 2020 of the goods sold during the course of 2019. The fund was set up with an amount equal to the estimated margin of the sales subject to return. It includes 5,002 Euro for the fund set up against the ongoing dispute with ex-employees, and 38,000 Euro for the fund set up for risks in terms of intellectual property disputes.

Employee Termination Reserve

The employee termination reserve is entered under liabilities for a total of 392,272 Euro. The make-up and the movements of the individual entries are as follows:

	Employee termination reserve
Period start value	287,190
Variations in the period	
Allocation in the period	164,308
Usage in the period	59,226
Total variations	105,082
Period end value	392,272

PAYABLES

The payables are entered under liabilities at 17,400,455 Euro.

The subdivision showing due dates is set out below

	Period end value	Proportion due within the period	Proportion due beyond the period	With duration greater than 5 years
Due to banks	10,326,438	2,486,693	7,839,745	-
Due to other lenders	21,892	21,892	-	-
Due to suppliers	6,385,201	6,385,201	-	-
Tax debt	159,891	159,891	-	-
Due to pension and social security institutions	117,225	117,225	-	-
Other payables	389,808	389,808	-	-
Total payables	17,400,455	9,560,710	7,839,745	-

There are no payables due beyond 5 years.

Payables – Distribution by geographical area

The data on the subdivision of the payables by geographical area is shown here below:

Geographical area	Due to Banks	Due to other lenders	Due to suppliers	Taxes due	Due to pension and social security institutions	Other payables	Total Payables
Italy	10,326,438	21,892	5,386,464	112,032	117,225	233,189	16,197,240
U.S.A.	-	-	446,073	-	-	141,199	587,272
UK	-	-	360,728	47,859	-	7,553	416,139
France	-	-	87,112	-	-	7,867	94,979
Other countries	-	-	104,825	-	-	-	104,825
Total	10,326,438	21,892	6,385,201	159,891	117,225	389,808	17,400,455

Payables – supported by property guarantee

Description	Payables supported by pledges	Total payables supported by property guarantees	Payables not supported by property guarantees	Total
Due to shareholders				
Due to banks	3,375,000	3,375,000	6,951,438	10,326,438
Due to other lenders			21,892	21,892
Due to suppliers			6,385,201	6,385,201
Taxes due			159,891	159,891
Due to pension and social security institutions			117,225	117,225
Other payables			389,808	389,808
Total	3,375,000	3,375,000	14,025,455	17,400,455

The payables to banks supported by property guarantee refer to a loan guaranteed by a pledge on a current bank account, entered under shareholders' equity in assets, with a balance as at 31.12.2020 of 1,499,995 Euro.

ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME

The accrued liabilities and deferred income are entered under liabilities for a total of 369,015 Euro.

The make-up and the movements of the individual entries are shown as follows:

Description	Period end value
Accrued liabilities	369,015
Deferred income	-
Total accrued liabilities and deferred income	369,015

The entry accrued liabilities is made up as follows:

Description	amount
Accrued holidays, reduction in working hours, employee holidays	231,119
Insurance of receivables	10,517
Various other costs	127,380
Total Accrued Liabilities	369,016

INFORMATION ON THE CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

VALUE OF PRODUCTION

Description	31/12/2020
1) revenue from sales and services	27,841,120
5) other revenue and income	304,350
Total Revenue from production	28,145,470

Revenue from sales and services – Distribution by category of activity

The distribution of the revenues by category of activity is set out in the following tables:

Category of activity	Current period value
Retail sales in Italy	4,991,105
Wholesale sales	21,405,313
Concession sales	49,817
Various revenues	1,939,868
Returns on sales	(544,982)
Total	27,841,120

Revenue from sales and services – Distribution by geographical area

The distribution of the revenues by geographical area is set out in the following tables:

Geographical area	Current period value
Europe	15,013,265
Asia	1,340,885
Middle east	1,924,857
America	8,738,258
Others	823,855
Total	27,841,120

Other revenue and income

The other revenues and income are entered in the value of production of the profit and loss account and are made up as follows:

Other revenues and income	Current period value
Capital gains of a non-financial nature	39,225
Unexpected and non-existent assets	92,485
Contributions	131,591
Various revenues	41,048
Total	304,350

The contributions refer to government grants received by Aquazzura UK Ltd.

COST OF PRODUCTION

Description	31/12/2020
Raw materials, subsidiaries, consumables and goods	12,732,824
Services	6,887,525
Use of third party assets	3,401,736
Personnel	5,635,330
Amortisation and devaluation	20,588,621
Variation in inventories	713,560
Other running costs	1,532,907
Total cost of production	51,492,503

The entry amortisation and devaluation includes 5,125,848 Euro for amortisation of tangible and intangible fixed assets (3,649,934 of which is for Goodwill) as well as 15,426,773 Euro for devaluation of the Goodwill that emerged as a consolidation difference.

FINANCIAL REVENUES AND CHARGES

The financial revenues and charges in the profit and loss account are made up as follows:

Description	31/12/2020
Other revenues	461,369
(Interest and other financial charges)	(130,468)
Profits (losses) on exchange	(387,761)
Total financial revenues and charges	(56,860)

The other revenues include, at 460,773 Euro, the revenue resulting from the operation to increase the share capital with premium carried out by Aquazzura Casa S.r.l. and underwritten entirely by minorities. The interest and other financial charges refer exclusively to bank loans.

Capitalised financial charges

No financial charges were capitalised in the entries under assets in the statement of assets and liabilities in the period.

REVENUES OF AN EXCEPTIONAL AMOUNT OR IMPACT

The following are recorded:

Description	Entry	Amount
Extraordinary income	A5) Other revenues	92,485

Among the revenues of an extraordinary amount we note the presence, in entry A5) other revenues in the profit and loss account, of extraordinary income that mainly comprises the cancellation of debt positions no longer due. Also noted is the amount of 12,975 Euro regarding the declaration of the 1st nominal IRAP 2020 [Local Production Tax] account (article 24 Decree-Law 34/2020).

COSTS OF AN EXCEPTIONAL AMOUNT OR IMPACT

The following are recorded:

Description	Entry	Amount
Devaluation of the Goodwill	B 10d) Other devaluations of the fixed assets	(15,342,296)
Penalties for early termination and re-contracting of U.S.A. leases	B14) Other running costs	(752,191)

Among the costs of an exceptional amount we note the devaluation of the goodwill at 15,342 thousand Euro and charges associated with the penalties for the early termination and re-drafting of lease contracts in the United States.

INCOME TAXES FOR THE PERIOD, CURRENT, DEFERRED AND ADVANCE

Description	31/12/2020
a) current taxes	(31,774)
c) deferred/advance taxes	(46,799)
Total cost of production	(78,573)

The current taxes refer to the tax burden of Aquazzura North America Inc. for local income taxes.

The variation in the deferred/advance taxes refers to theoretical taxes calculated in association with consolidation operations such as standardisation of the accounting principles of the fully consolidated amounts and elimination of the infra-group profits.

OTHER INFORMATION

Potential commitments, guarantees and liabilities not recorded in the statement of assets and liabilities

According to article 38, paragraph 1, letter h of Legislative Decree 127/1991 the following information is provided.

The Group has signed the following bank guarantees with the Monte dei Paschi Bank of Siena:

▪ 1/12/2015	Showroom Milano	Euro 85,000.
▪ 31/5/2017	Outlet The Mall	Euro 37,902.
▪ 14/3/2018	Boutique Milano	Euro 225,000.
▪ 15/12/2020	Uffici Sesto Fiorentino	Euro 85,000.

Average number of employees

According to article 38, paragraph 1, letter n of Legislative Decree 127/1991 the following information is provided.

	Average number
Executives	3
Managers	6
Clerical	77
Manual	2
Total	88

Payments to the company bodies

According to article 38, paragraph 1, letter o) of Legislative Decree 127/1991 the amount of the payments, the advances and the credits granted to the directors and the auditors of the controlling company for carrying out these functions also in other companies included in the consolidation are set out below, cumulatively for every category.

	Sole Administrator	Board of Auditors
Payments	236,962	-

There are no instances of advances or credits being granted to the directors.

The Parent Company has no governing body.

Payments to the legal auditor or to the audit company

According to article 38, paragraph 1, letter o) of Legislative Decree 127/1991 the amounts of the payments due to the legal auditor or the legal audit company for auditing the consolidated accounts, for other monitoring services, for the tax consultancy services and for services other than the legal audit provided for the group are set out below.

	Value
Auditing the consolidated accounts	Euro 44,269
Other monitoring services	-
Tax consultancy services	-
Services other than the legal audit	-
Total payments due to the legal auditor or legal audit company	Euro 44,269

The payment for auditing the consolidated accounts includes the payment to the network of the legal audit company of the Parent Company for the audit of the Parent Company, for the audit of Aquazzura Italia S.r.l. and its subsidiaries and for the audit of Aquazzura UK Ltd (payment in GBP converted at the average exchange rate for the period equal to 0.89 Euro/GBP).

Categories of shares issued by the parent company

As the Parent Company is a limited stock company there are no shares and no bonds have been issued.

Financial instruments

According to article 38, paragraph 1, letter o-ter of Legislative Decree 127/1991 the fair value and the information on the amount and on the nature of each category of derivative financial instrument put in place by the Group, subdivided into classes taking various aspects into consideration such as the instruments themselves and their intended use are set out below.

Derivatives used in order to cover financial flows:

Contract	19667436
Type of Contract	CF
Purpose	Cover
Notional amount	€ 6,000,000
Underlying financial risk	Interest rate
Notional residue as at 31.12.20	€ 1,875,000
Expiry of contract	31/03/2022
FV derivative contract as at 31/12/2020	€ +1
Contract	19663168
Type of Contract	IRS con floor
Purpose	Cover
Notional amount	€ 6,000,000
Underlying financial risk	Interest rate
Notional residue as at 31.12.20	€ 1,875,000
Expiry of contract	31/03/2022
FV derivative contract as at 31/12/2020	€ (-) 10,603
Contract	221226
Type of Contract	IRS con floor
Purpose	Cover
Notional amount	€ 3,000,000
Underlying financial risk	Interest rate
Notional residue as at 31.12.20	3,000,000
Expiry of contract	31/05/2026
FV derivative contract as at 31/12/2020	€ (-) 27,428

The variation in the shareholders' equity that refers to the coverage derivatives is set out below.

	31.12.2019	Variazione	31.12.2020
Derivative financial instrument assets	5	-4	1
Derivative financial instrument liabilities	-24,440	13,590	-38,030
Net value	-24,435	13,586	-38,029
Deferred taxes	-1	1	0
Advance taxes	5,866	3,261	9,127
Net value	5,865	3,261	9,127
Effect on Shareholders' Equity	18,570	10,332	28,902

The tax effect has been calculated assuming the IRES [Corporate Income Tax] rate to be 24%.

The variation in the fair value of the cover derivatives (equal to minus 38,029 Euro) and the corresponding variation in the deferred taxes (plus 9,127 Euro) refer directly to the appropriate equity reserve with a net amount of minus 28,902 Euro. No direct effect on the profit and loss account has been recorded.

Operations with associates

According to article 38, paragraph 1, letter o-quinquies of Legislative Decree 127/1991, the following information on operations carried out with associates is provided.

During the course of the 2020 period the sole administrator of the parent company Ricardo Antonio Figueiredo received a gross annual remuneration of 80,995 GBP (equal to 91,036 Euro converted at the average exchange rate for the 2020 period) in the capacity of employee of the company Aquazzura UK Ltd.

It is also noted that during the course of the 2020 period Ricardo Antonio Figueiredo received a credit of 10,000 Euro from the Group resulting from the concession of the Aquazzura trade-mark previously held by himself, and a credit of 198,000 GBP resulting from provisions made in previous periods through the company Wild Dreams, a company attributable to him.

The significant operations with associates carried out by the Group were completed under normal market conditions.

Agreements not shown in the statement of assets and liabilities

According to article 38, paragraph 1, letter o-sexies of Legislative Decree 127/1991, the following information is provided.

With regard to retail shops abroad, the Group has stood guarantee in the interests of the operating companies and in favour of the owners of the commercial funds, for the exact and prompt payment of the related lease rentals.

Companies that draw up the consolidated financial statements of the larger/smaller grouping to which the company belongs

According to article 38, paragraph 1, letter o-octies and o-nonies of Legislative Decree 127/1991, it is noted that the Parent Company Aquazzura Holding S.r.l. is not a company controlled by other bodies. The consolidated financial statements as at 31/12/2020 of the Aquazzura Group is drawn up by the final controlling company Aquazzura Holding S.r.l. with registered office at 50 Via Giovanni Boccaccio, 50133 Florence, from where a copy of the consolidated financial statements can be obtained.

Aquazzura Holding srl has given a guarantee under section 479C of the Companies Act 2006 (the "Act") in respect of the year ended 31st December 2020 of the following of its subsidiary companies, and the following subsidiary companies are exempt from the requirements of the Act relating to the audit of individual accounts by virtue of Section 479A of the Companies Act 2006:

Aquazzura Investment Ltd – registered in England no 08405966

Aquazzura UK Ltd – registered in England no 09580250

Significant events taking place after the closure of the period

According to article 38, paragraph 1, letter o-decies of Legislative Decree 127/1991, the following information is provided.

The start of the new period confirmed the fears that the entire luxury market had anticipated, with regard to the continuance of the Covid-19 pandemic and the resulting measures adopted by many governments during the year 2020. Throughout the first quarter the European shops were able to carry out their

normal activity only in alternating phases, due to the closures dictated by the law to which they were subject. This phenomenon was not however encountered in the United States where both the shops straight away recorded outstanding performances.

Starting from the month of April 2021 a notable pick-up in activities was recorded at Group level with double digit growth in all channels. Of these the retail channel stands out which reached +125% as well as the e-commerce channel which recorded +46% compared with the previous period. As well as the important growth in business to consumer, a strong recovery was also noted in the business to business channel, in that the Spring/Summer 2022 sales campaign achieved excellent results. This enabled customer orders to be reached comparable with pre-Covid results, even in line with the results of the Spring/Summer 2019 season.

These phenomena enable us to take an optimistic view of the performance of the new period.

From a corporate governance point of view it is noted that during the course of the year 2021, the subsidiary Aquazzura Investment Ltd initiated the "strike-off" procedure, subsequently proceeding with the transfer of all the assets and liabilities held by the parent company Aquazzura Holding Srl.

Information on the companies or bodies that conduct direction and coordination activities – article 2497 bis of the Civil Code

The Parent Company Aquazzura Holding S.r.l. is not subject to the direction or coordination of others.

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

With reference to article 1, paragraph 125, of Law 124/2017, the following is noted.

Aquazzura Italia S.r.l. has benefitted from 12,975 Euro through the cancellation of the first nominal IRAP [Local Production Tax] account of 2020 (article 24 Decree-Law 34/2020).

Aquazzura Italia S.r.l. is the beneficiary of further state aid as indicated in the appropriate site of the Register of State Aid to which reference can be made to fulfil the information obligation.

The Sole Administrator

Ricardo Antonio Figueiredo

Aquazzura Holding S.r.l

Consolidated Balance-sheet as at 31-12-2020

Detailed data

Based in	Florence, 50 Via Giovanni Boccaccio
Tax Code	07054690487
REA number	FIRENZE
VAT Reg. no.	07054690487
Share Capital Euro	7,500,000.00 fully paid up
Legal Status	Joint Stock Company
Company in liquidation	No
Company with Sole Share-holder	No
Company subject to management and coordination by others	No
Name of the company or institution that carries out management and co-ordination activities	No
Member of a group	Yes
Name of the parent company	Aquazzura Holding S.r.l.
Country of the parent company	Italy

Consolidated statement of assets and liabilities

31-12-2020

Statement of assets and liabilities

Assets

B) Fixed assets

I - Intangible fixed assets

1) plant and expansion costs	190,213
3) industrial patent rights and original works user rights	1,454
4) concessions, licences, trade-marks and similar rights	6,000
5) goodwill	17,507,108
7) others	1,731,464
Total intangible fixed assets	19,436,239

II - Tangible fixed assets

1) land and buildings	748
2) plant and machinery	102,253
4) other goods	684,746
Total tangible fixed assets	787,747

III - Financial fixed assets

2) receivables	
d-bis) from others	
payable within the following period	242,432
payable beyond the following period	85,494
Total receivables from others	327,926
Total receivables	327,926
Total financial fixed assets	327,926

Total fixed assets (B)	20,551,912
-------------------------------	-------------------

C) Working capital

I - Inventories

4) finished products and goods	4,651,948
Total inventories	4,651,948

II - Receivables

1) from customers	
payable within the following period	4,260,565
Total receivables from customers	4,260,565
5-bis) tax credits	
payable within the following period	560,154
Total tax credits	560,154
5-ter) advance taxes	514,482
5-quarter) from others	
payable within the following period	80,278
Total receivables from others	80,278
Total receivables	5,415,479

III - Financial assets that do not constitute fixed assets

5) derivative financial instrument assets	1
Total financial assets that do not constitute fixed assets	1

IV - Cash and bank balances

1) bank and post office deposits	6,567,696
2) cheques	10,000
3) cash and securities to hand	10,245

Total cash and bank balances	6,587,941
Total working capital (C)	16,655,370
D) Accruals and prepayments	201,114
Total assets	37,408,397
Liabilities	
A) Group shareholders' equity	
I - Share capital	7,500,000
II - Share premium reserve	35,016,003
VI - Other reserves, shown separately	
Various other reserves	(145,833)
Total other reserves	(145,833)
VII - Reserve for operations to cover expected financial flows	(28,902)
VIII - Profits (losses) carried forward	(351,065)
IX - Profit (loss) for the period	(23,476,024)
Total group shareholders' equity	18,514,179
Third party shareholders' equity	
Third party capital and reserves	39,227
Third party profit (loss)	(6,443)
Total third party shareholders' equity	32,784
Total consolidated shareholders' equity	18,546,963
B) Funds for risks and charges	
2) for taxes, even deferred	429,061
3) derivative financial instrument liabilities	38,030
4) others	232,601
Total funds for risks and charges	699,691
C) Employee termination reserve	392,272
D) Payables	
4) due to banks	
payable within the following period	2,486,693
payable beyond the following period	7,839,745
Total payables to banks	10,326,438
5) due to other lenders	
payable within the following period	21,892
Total payables to other lenders	21,892
7) due to suppliers	
payable within the following period	6,385,201
Total payables to suppliers	6,385,201
12) tax payables	
payable within the following period	159,891
payable beyond the following period	0
Total tax payables	159,891
13) due to pension and social security institutions	
payable within the following period	117,225
Total payables to pension and social security institutions	117,225
14) other payables	
payable within the following period	389,808
Total other payables	389,808
Total payables	17,400,455
E) Accruals and pre-payments	369,015
Total liabilities	37,408,397

Consolidated profit and loss account

	31-12-2020
Profit and loss account	
A) Value of production	
1) revenues from sales and services	27,841,120
5) other revenue and income	
contributions for operating expenses	141,442
others	162,908
Total other revenue and income	304,350
Total value of production	28,145,470
B) Cost of production	
6) for raw materials, subsidiaries, consumables and goods	12,732,824
7) for services	6,887,525
8) for the use of third party assets	3,401,736
9) for personnel	
a) wages and salaries	4,451,532
b) social security charges	907,906
c) employee termination reserve	190,693
e) other costs	85,199
Total personnel costs	5,635,330
10) amortisation and devaluation	
a) amortisation of intangible fixed assets	4,698,670
b) amortisation of tangible fixed assets	427,178
c) other devaluations of the fixed assets	15,342,296
d) devaluations of receivables included in working capital and cash and bank balances	120,477
Total amortisation and devaluation	20,588,621
11) variations in inventories of raw materials, subsidiaries, consumables and goods	713,560
14) various operating costs	1,532,907
Total cost of production	51,492,503
Difference between value and cost of production (A - B)	(23,347,033)
C) Financial revenues and charges	
16) other financial revenue	
d) revenue other than the above	
others	461,369
Total revenue other than the above	461,369
Total other financial revenue	461,369
17) interest and other financial charges	
others	130,468
Total interest and other financial charges	130,468
17-bis) profits and losses on exchange	(387,761)
Total financial revenues and charges (15 + 16 - 17 +- 17-bis)	(56,860)
Pre-tax result (A - B +- C +- D)	(23,403,894)
20) Income taxes for the period, current, deferred and advance	
current taxes	31,774
deferred and advance taxes	46,799
Total income taxes for the period, current, deferred and advance	78,573
21) Consolidated profit (loss) for the period	(23,482,467)
Result in terms of the group	(23,476,024)
Result in terms of third parties	(6,443)

Consolidated financial statement, indirect method

	31-12-2020	31-12-2021
Financial statement, indirect method		
A) Financial flows resulting from operating activity (indirect method)		
Profit (loss) for the period	(23,482,467)	-
Income taxes	78,573	-
Interest paid/(earned)	(330,901)	-
1) Profit (loss) for the period before tax on income, interest, dividends and capital gains/losses from transfers	(23,734,794)	-
Adjustments for non-monetary elements that have had no counterpart in net working capital		
Allocations to funds	190,693	-
Amortisation of fixed assets	5,125,848	-
Devaluations through lasting loss of value	15,462,773	-
Other adjustments up/(down) for non-monetary elements	(460,773)	-
Total adjustments for non-monetary elements that have had no counterpart in net working capital	20,318,541	-
2) Financial flow before variations in net working capital	(3,416,253)	-
Variations in net working capital		
Decrease/(increase) in inventories	698,685	-
Decrease/(increase) in receivables from customers	(22,075)	-
Increase/(decrease) in payables to suppliers	(2,682,100)	-
Decrease/(increase) in accrued income and deferred liabilities	56,091	-
Increase/(decrease) in accrued liabilities and deferred income	(6,994)	-
Other decreases/(other increases) in net working capital	(271,406)	-
Total variations in net working capital	(2,227,799)	-
3) Financial flow after the variations in net working capital	(5,644,051)	-
Other adjustments		
Interest earned/(paid)	330,901	-
(Income taxes paid)	(119,492)	-
(Use of funds)	(180,602)	-
Total other adjustments	30,807	-
Financial flow from operating activity (A)	(5,613,244)	-
B) Financial flows resulting from investment activity		
Tangible fixed assets		
(Investments)	(263,269)	-
Disinvestments	117,869	-
Intangible fixed assets		
(Investments)	(697,323)	-
Disinvestments	95,990	-
Financial fixed assets		
Disinvestments	279,724	-
Financial flow from investment activity (B)	(467,009)	-
C) Financial flows resulting from financing activities		
Borrowed capital		
Increase/(decrease) in short term payables to banks	(165,822)	-
Accession of loans	6,500,000	-
(Repayment of loans)	(416,667)	-
Own means		
Increase in payment capital	500,000	-

Financial flow from finance activities (C)	6,417,512	-
Increase (decrease) in cash and bank balances (A $\pm$ B $\pm$ C)	337,258	-
Exchange rate effect on cash and bank balances	(113,247)	-
Cash and bank balance at start of period		
Bank and post office deposits	6,334,750	-
Cash and securities to hand	29,180	-
Total cash and bank balances at start of period		
Bank and post office deposits	6,567,696	-
Cheques	10,000	-
Cash and securities to hand	10,245	-
Total cash and bank balances at end of period	6,587,941	-

RSM Audit and Accounts
Planning Company S.p.A.
7 Via Meravigli – 20123 Milan
Tel. +39 02 83421490
Fax +39 02 83421492

Report by the independent audit company according to article 14 of Legislative Decree no. 39
of 27 January 2010

To the Shareholders of
AQUAZZURA HOLDING S.r.l.

Report on the accounts audit of the consolidated balance-sheet

Opinion

We have conducted the accounts audit of the consolidated balance-sheet of the Group AQUAZZURA HOLDING, made up of the statement of assets and liabilities as at 31.12.2020, the profit and loss account, the financial statement for the period closing on that date and the additional notes.

In our opinion the consolidated balance-sheet provides a true and proper representation of the equity and financial situation of the Group AQUAZZURA HOLDING as at 31.12.2020, of the economic result and of the cash flows for the period closing on that date in compliance with the Italian rules that govern the drafting criteria.

Elements underlying the opinion

We have conducted the accounts audit in compliance with the international accounting principles (ISA Italia). Our responsibilities according to these principles are described more fully in the section *Responsibilities of the audit company for the accounts audit of the consolidated balance-sheet* of this report. We are independent of the Company AQUAZZURA HOLDING S.r.l. in compliance with the rules and principles in matters of ethics and independence that apply in Italian law to the accounts audit of the balance-sheet. We consider that we have acquired sufficient and appropriate evidence upon which to base our opinion.

Responsibility of the Sole Administrator for the consolidated balance-sheet

The Sole Administrator is responsible for drawing up a consolidated balance-sheet that provides a true and proper representation in compliance with the Italian rules that govern the drafting criteria and, within the terms laid down by the law, for that part of the internal control of the same considered necessary to enable a balance-sheet to be drawn up that does not contain significant errors due to fraud or to unintentional conduct or events.

The Sole Administrator is responsible for evaluating the capacity of the Group to continue to operate as a functioning entity and, in drawing up the consolidated balance-sheet, for the appropriate use of the assumption of company continuity, as well as for suitable information in this regard. The Sole Administrator uses the assumption of company continuity in drawing up the consolidated balance-sheet unless he or she has determined that the conditions are in place for liquidating the parent company AQUAZZURA HOLDING S.r.l. or for the interruption of activities or has no realistic alternatives to these choices.

Responsibility of the audit company for the accounts audit of the consolidated balance-sheet

Our objective is to achieve a reasonable certainty that the consolidated balance-sheet in its entirety does not contain significant errors due to fraud or unintentional conduct or events, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable certainty means a high level of certainty that however does not include a guarantee that an accounts audit conducted in compliance with the international audit principles (ISA Italia) will always identify a significant error, if it exists. The errors can result from fraud or unintentional conduct or events and are considered to be significant if it can be reasonable to expect that they, individually or all together, are such as to influence the economic decisions taken by the users on the basis of the consolidated balance-sheet.

In the context of the accounts audit conducted in compliance with the international audit principles (ISA Italia) we have reached our professional opinion and have maintained professional scepticism throughout the duration of the accounts audit. Moreover:

- we have identified and assessed the risks of significant errors in the consolidated balance-sheet, due to fraud or unintentional conduct or events; we have defined and conducted audit procedures in response to these risks; we have acquired sufficient and appropriate evidence upon which to base our opinion. The risk of not identifying a significant error due to fraud is higher than that of the risk of not identifying a significant error due to unintentional conduct or events, since fraud can imply the existence of collusions, falsifications, intentional omissions, misleading representations or a breakdown in the internal control;
- we have acquired an understanding of the internal control that is relevant for the purposes of the accounts audit in order to define appropriate auditing procedures under the circumstances, and not to express an opinion on the effectiveness of the internal control of the Group;
- we have evaluated the appropriate nature of the accounts principles used, as well as the reasonable nature of the accounts estimates made by the Sole Administrator, including the relative information;

-- we have reached a conclusion on the appropriate nature of the use by the Sole Administrator of the assumption of company continuity and, based on the evidence acquired, on the existence of a significant uncertainty with regard to events or circumstances that could give rise to significant doubts about the capacity of the Group to continue to operate as a functioning entity. In the presence of a significant uncertainty we are bound to bring this to the attention in the audit report on the relative balance-sheet information, or if this information is inadequate, to reflect this situation in the formulation of our opinion. Our conclusions are based on the evidence acquired up to the date of this report. However, subsequent events or circumstances may mean that the Group ceases to operate as a functioning entity;

-- we have evaluated the presence, the structure and the contents of the consolidated balance-sheet in its entirety, including the information, and whether the consolidated balance-sheet represents the underlying events and operations in such a way as to provide a correct representation;

-- we have acquired sufficient and appropriate evidence on the financial information of the companies or of the different economic activities conducted within the Group to express an opinion on the consolidated balance-sheet. We are responsible for the direction, the supervision and the discharge of the task of auditing the accounts of the Group. We are the only ones responsible for the audit opinion on the consolidated balance-sheet.

We have notified those in charge of the activities of governance, identified at an appropriate level as required by ISA Italia, among other things, on the scope and the time-scale planned for the accounts audit and the significant results that emerge, including any significant shortcomings in the internal control identified during the course of the accounts audit.

Report on other legal and regulatory requirements

Opinion according to article 14, paragraph 2, letter e), of Legislative Decree 39/10

The Sole Administrator of AQUAZZURA HOLDING S.r.l. is responsible for preparing the management report of the Group AQUAZZURA HOLDING as at 31.12.2020, including its coherence with the relative consolidated balance-sheet and its compliance with the rules of law.

We have conducted the procedures indicated in the audit principle (ISA Italia) no. 720B in order to express an opinion on the coherence of the management report with the consolidated balance-sheet of the Group AQUAZZURA HOLDING as at 31.12.2020 and on the compliance of same with the rules of law, as well as issuing a declaration on any significant errors.

In our opinion the management report is in line with the consolidated balance-sheet of the Group AQUAZZURA HOLDING as at 31.12.2020 and is drawn up in compliance with the rules of law.

With reference to the declaration referred to in article 14, paragraph 2, letter e) of Legislative Decree 39/10, issued on the basis of the knowledge and understanding of the company and the relative context acquired during the course of the auditing activities, we have nothing to report.

Florence, 16 December 2021

RSM Audit and Accounts
Planning Company S.p.A.

{signed}

Massimo Innocenti
(Partner – Legal Auditor)

Aquazzura Holding S.r.l

Relazione sulla Gestione al Bilancio Consolidato 31/12/2020

Dati Anagrafici	
Sede in	Firenze
Codice Fiscale	07054690487
Numero Rea	FIRENZE
P.I.	07054690487
Capitale Sociale Euro	7.500.000,00 i.v.
Forma Giuridica	Società a responsabilità limitata
Società in liquidazione	No
Società con Socio Unico	No
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Appartenenza a un gruppo	No

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signor Socio, nella nota integrativa Le sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio consolidato al 31/12/2020. Nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 40 del D.Lgs. 127/1991, Le forniamo le notizie attinenti alla situazione del Gruppo Aquazzura Holding S.r.l. e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del bilancio consolidato al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del Gruppo corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sul Gruppo

Nel prosieguo si forniscono le informazioni in merito agli eventi rilevanti della gestione del Gruppo Aquazzura Holding S.r.l. nell'esercizio 2020 (di seguito "il Gruppo"), congiuntamente alle informazioni relative all'evoluzione prevedibile della gestione e le assunzioni circa l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Il Gruppo nel corso dell'esercizio in rassegna ha regolarmente svolto, sia attraverso la Capogruppo sia attraverso le società controllate, l'attività caratteristica di realizzazione di calzature per donna di lusso.

Il bilancio al 31/12/2020 del Gruppo Aquazzura Holding S.r.l. presenta una perdita consolidata di Euro (-) 23.482.467, di cui del Gruppo per Euro (-) 23.476.024, dopo avere effettuato ammortamenti per Euro 5.125.848, svalutazioni dell'avviamento per Euro 15.342.296, aver sostenuto oneri finanziari netti per Euro 56.860 ed imposte per Euro 78.573.

Il margine operativo lordo, determinato come differenza fra ricavi e costi della produzione al lordo di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, si è attestato ad Euro (-) 2.758.412, ed è significativamente influenzato dagli effetti straordinari negativi correlati alla diffusione della pandemia Covid-19, possiamo quindi ritenerci soddisfatti del risultato economico raggiunto tenuto conto del particolare periodo che stiamo vivendo.

Andamento del settore

Il 2020 è stato sconvolto dalla pandemia di Covid-19, che ha avuto drammatiche conseguenze sanitarie, sociali ed economiche su scala globale, che perdurano ancora nel corso del 2021. Le restrizioni alla libera circolazione degli individui imposte dai governi e l'angoscia generale causata dalla diffusione della pandemia hanno avuto un impatto significativo sulla spesa di lusso. L'eliminazione dei flussi turistici ha comportato un notevole calo delle vendite fisiche, ma allo stesso tempo ha favorito i consumi locali. Inoltre, si sono accelerati i cambiamenti precedentemente in corso, come la crescita della comunicazione digitale e dei canali di vendita web insieme all'espansione della quota di giovani consumatori.

La pandemia ha avuto l'effetto maggiore sul business dell'azienda nella prima metà dell'anno, anche se i paesi hanno registrato tendenze disomogenee a seconda delle diverse tempistiche delle epidemie. Le vendite hanno ripreso gradualmente verso la fine del primo semestre dell'anno, praticamente ovunque, fino al completo recupero della vendita al dettaglio in ottobre e dicembre rispetto agli stessi mesi del 2019 (novembre ha di nuovo sofferto dalle serrate, soprattutto in Europa).

Andamento della gestione

L'andamento della gestione è stato caratterizzato da un generale rallentamento di tutti i canali di vendita, ad eccezione del mercato online, che hanno mostrato flessioni di circa il 34%. Tale fenomeno è principalmente riconducibile agli effetti della pandemia che ha inciso in maniera evidente sul canale retail, dove i negozi di proprietà sono stati chiusi ed aperti ad intermittenza nel rispetto delle norme di volta in volta applicabili nei diversi paesi. Anche il canale Wholesale, che continua a rappresentare il canale più rilevante per l'azienda con un'incidenza di poco inferiore all' 80% del fatturato 2020, ha registrato una forte contrazione per effetto delle chiusure dei più importanti Department Stores nel mondo.

Nonostante questo periodo di incertezza la società ha consolidato i rapporti con i principali Department Stores e ha rafforzato la sua presenza in America Latina con l'apertura del secondo punto vendita in Brasile. Anche il canale retail ha visto un'importante apertura a Capri, consolidando ancora una volta il significato di esclusività del Brand.

Il management ha sfruttato tutti gli aiuti messi in campo dai vari governi; si cita ad esempio i due nuovi contratti di finanziamento con garanzia emessa dal Medio Credito Centrale sottoscritti dall'entità italiana, e i finanziamenti a fondo perduto ottenuti sia negli Stati Uniti sia nel Regno Unito. Tali finanziamenti sono stati utilizzati per far fronte al fabbisogno finanziario per pagamento fornitori, pagamento del personale e scorte di magazzino. Parimenti, a livello globale, il management ha fatto richiesta, ed ha ottenuto, il sussidio governativo per quanto concerne la cassa integrazione.

In questo scenario di totale incertezza, la società ha continuato ad investire significativamente nel canale on-line che ha visto il lancio della nuova piattaforma web nel mese di novembre. Tale sviluppo ha permesso all'azienda di compensare in parte il calo di fatturato registrato dal canale Retail e ha gettato le basi per ulteriori sviluppi, quali la "omnicanalità", previsti già nel 2021.

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.

Principali dati economici consolidati

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

Conto economico consolidato riclassificato	AI 31.12.2020 Euro	AI 31.12.2020 % contr.
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.841.120	100,00%
Altri ricavi e proventi	304.350	1,09%
Valore della produzione operativa	28.145.470	101,09%
Costi esterni operativi	(23.735.646)	-85,25%
Valore aggiunto	4.409.824	15,84%
Costi del personale	(5.635.330)	-20,24%
Oneri diversi di gestione	(1.532.907)	-5,51%
EBITDA	(2.758.412)	-9,91%

Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(20.588.621)	-73,95%
EBIT	(23.347.033)	-83,86%
Risultato area finanziaria	(56.860)	-0,20%
Risultato corrente	(23.403.894)	-84,06%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	0,00%
Risultato ante imposte	(23.403.894)	-84,06%
Imposte	(78.573)	-0,28%
Risultato netto	(23.482.467)	-84,34%

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività.

Indici di redditività	31/12/2020
ROE netto imposte (Risultato Netto/Mezzi propri)	-126,61%
ROE lordo imposte (Risultato Lordo/Mezzi propri)	-126,19%
ROI (Risultato Operativo/Capitale Investito Netto)	-7,59%
ROS (Risultato operativo/Ricavi delle vendite)	-7,43%

Principali dati patrimoniali consolidati

Lo stato patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo è il seguente (in Euro):

Stato patrimoniale consolidato riclassificato	31/12/2020
Immobilizzazioni immateriali	19.436.239
Immobilizzazioni materiali	787.747
Immobilizzazioni finanziarie	85.494
Attivo Immobilizzato o fisso	20.309.480
Rimanenze	4.651.948
Liquidità differite	5.657.913
Liquidità immediate	6.587.941
Ratei e Risconti Attivi	201.114
Capitale circolante operativo	17.098.917
Capitale Investito	37.408.397
Debiti commerciali	6.385.201
Debiti tributari e previdenziali	277.116
Altri debiti	389.808
Ratei e Risconti Passivi	369.015
Passività correnti	7.421.140
Trattamento di fine rapporto e fondi rischi	1.091.963
Finanziamenti a medio/lungo termine	10.348.330
Passività consolidate	11.440.294
Capitale sociale	7.500.000
Riserve e perdite a nuovo	34.529.430
Risultato consolidato dell'esercizio	(23.482.467)
Mezzi Propri	18.546.963
Totale Capitale di finanziamento	37.408.397

A migliore descrizione della solidità patrimoniale del Gruppo si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio consolidati attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2020
MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA (Mezzi Propri - Attivo Fisso)	(1.762.517)
QUOZIENTE PRIMARIO DI STRUTTURA (Mezzi propri/attivo fisso)	91%
MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA (Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso)	9.677.776
QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA (Mezzi propri + Passività consolidate)/Attivo fisso)	148%

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta consolidata al 31/12/2020, è la seguente (in Euro):

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31/12/2020
Liquidità immediate (disponibilità liquide)	6.587.941
Crediti finanziari a breve	242.432
Altre attività correnti finanziarie	1
Debiti a breve verso le banche	(2.486.693)
Passività correnti finanziarie	(21.892)
Posizione finanziaria netta di breve periodo	4.321.789
Crediti finanziari a medio lungo termine	85.494
Debiti a medio/lungo termine verso le banche	(7.839.745)
Altre passività finanziarie a medio/lungo termine	(38.030)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(7.792.281)
Posizione finanziaria netta	(3.470.492)

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio.

indicatori di solvibilità	31/12/2020
MARGINE DI DISPONIBILITA' (Attivo circolante - Passività correnti)	9.677.776
QUOZIENTE DI DISPONIBILITA' (Attivo circolante/Passività correnti)	230,41%
MARGINE DI TESORERIA ((Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti)	4.753.594
QUOZIENTE DI TESORERIA ((Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti)	152,82%

Di seguito si riporta lo Stato Patrimoniale Riclassificato con indicazione delle Fonti come Mezzi propri e Posizione Finanziaria Netta:

Stato patrimoniale consolidato riclassificato	31/12/2020
Immobilizzazioni immateriali	19.436.239
Immobilizzazioni materiali	787.747
Attivo Immobilizzato o fisso	20.223.986
Rimanenze	4.651.948
Crediti del circolante	5.115.179
Ratei e Risconti Attivi	201.114
Debiti del circolante	(7.052.125)
Ratei e Risconti Passivi	(369.015)
Capitale circolante operativo netto	2.847.402
Fondi del passivo	(661.661)
Trattamento di fine rapporto e fondi rischi	(392.272)
Capitale Investito Netto	22.017.455
Posizione Finanziaria Netta	3.470.492
Capitale e riserve	42.029.430
Risultato consolidato	(23.482.467)
Mezzi Propri	18.546.963
Totale Fonti	22.017.455

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 nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Per quanto concerne il personale, nel corso dell'esercizio non si sono verificate né morti sul lavoro né infortuni gravi del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Rischio di credito

Rappresenta il rischio che uno dei soggetti coinvolti in un'operazione riguardante uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo a un'obbligazione.

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia, il rischio di credito viene monitorato mediante un'attenta analisi della clientela e del mantenimento del rischio di credito all'interno dei limiti di affidamento prestabiliti.

Il Gruppo si avvale di una copertura assicurativa dei principali crediti con SACE con procedura di controllo dello scaduto rispetto ai massimali coperti, il tutto integrato nel sistema gestionale interno.

Le procedure prevedono che venga individuata una linea di credito idonea a seconda della fidelizzazione del cliente e del paese di destinazione. Infine si segnala un continuo monitoraggio dei pagamenti e dei livelli di affidamento.

Rischio di liquidità

Il Gruppo è soggetto ad un limitato rischio di liquidità, che viene tuttavia monitorato attentamente attraverso una pianificazione delle scadenze.

Il Gruppo è dotato di adeguati affidamenti bancari utilizzabili per far fronte ad eventuali momenti di illiquidità. Infine per contenere gli effetti della pandemia talune società del Gruppo hanno fatto richiesta, ed hanno ottenuto, delle moratorie bancarie su taluni finanziamenti che hanno permesso di posticiparne i rimborsi al 2021.

Rischio di prezzo

Il rischio di prezzo viene limitato tramite la definizione del prezzo d'acquisto con il fornitore prima delle campagne vendite, il tutto gestito su una piattaforma web dedicata.

Rischio di tassi di interesse

Si segnala che risulta ancora aperto il contratto IRS a copertura del rischio di tasso sul finanziamento bancario sottoscritto nel corso dell'anno 2018 ed avente un debito residuo al 31 dicembre 2020 di Euro 3.375.000. Tale importo risulta invariato rispetto allo scorso anno, in quanto il Gruppo si è avvalso delle moratorie bancarie come precedentemente specificato. Per ulteriori informazioni si rimanda all'apposita sezione dei derivati di nota integrativa.

Rischi operativi

Tali rischi operativi sono regolarmente monitorati e mitigati tramite l'applicazione di procedure operative e controlli disegnati per minimizzare i rischi attraverso una corretta segregazione dei compiti.

Rischi di non conformità alle norme

La società ritiene che non sussista il rischio di incorrere in sanzioni ed interdizioni in seguito alla mancata osservanza del quadro normativo di riferimento in quanto il Gruppo ha adottato adeguate procedure per coprirsi da eventuali rischi.

Politiche connesse alle diverse attività di copertura

Il Gruppo effettua vendite in valuta diversa dall'Euro (Sterline, Dollari USA): il relativo rischio di oscillazione dei cambi viene verificato di collezione in collezione, ed ove ritenuto necessario, mitigato, su base stagionale, tramite operazioni di copertura a termine.

Considerando l'andamento dei cambi il Gruppo ha scelto di non sottoscrivere alcun nuovo contratto derivato, connesso a politiche di copertura tassi, nel corso dell'anno 2020.

Attività di ricerca e sviluppo

Il Gruppo nel corso dell'esercizio 2020 ha continuato a svolgere attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica focalizzata sul progetto di omnicanalità. Gli sviluppi realizzati nell'esercizio 2020 hanno rappresentato infatti il primo passo per il lancio ufficiale del progetto Omnichannel. Si segnala in particolare il lavoro svolto per la sostituzione del sistema retail realizzato nel mese di settembre e soprattutto il lancio del nuovo sito e-commerce nel mese di novembre 2020.

Investimenti

Nell'esercizio chiuso al 31.12.2020 il Gruppo ha effettuato investimenti in immobilizzazioni materiali per Euro 697.323, dei quali Euro 300.199 per costi di impianto ed ampliamento ed Euro 392.035 per altre attività immateriali principalmente relative ad aperture di nuovi corners e lavori su beni di terzi; sono stati inoltre effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali per Euro 263.269 principalmente afferenti ad arredamenti ed altri beni per l'attività.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Tutti i rapporti infragruppo sono elisi nell'ambito del consolidato di Gruppo.

Le operazioni fra capogruppo e le controllate sono state gestite e condotte a condizioni di mercato replicando i medesimi termini contrattuali applicati ai principali players presenti nelle rispettive aree geografiche.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllante

Si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 40 comma lettera d) del D.Lgs. 127/1991 non sussistono quote della società controllante possedute dalla stessa o da società controllate anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni o quote della società controllante sono state acquistate e/o alienate nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Uso di strumenti finanziari

Si precisa in questa sede, ai sensi dell'art. 40 comma lettera d-bis) del D.Lgs. 127/1991, che in relazione all'uso da parte delle imprese incluse nel bilancio consolidato di strumenti finanziari il Gruppo ha in essere un contratto derivato di tipo IRS per la copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse su un finanziamento bancario, si rinvia all'apposita sezione di nota integrativa per informazioni di dettaglio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2020 è stato un anno caratterizzato dalla diffusione della pandemia Covid-19 che ha avuto effetti negativi senza precedenti sul quadro macroeconomico globale. L'attività economica è stata rallentata fortemente per via delle misure di contenimento che la maggior parte dei paesi hanno adottato per contrastare la diffusione del virus, tra cui divieti di circolazione, quarantene e altri interventi di emergenza pubblica con gravi ripercussioni sull'intero sistema produttivo. A fronte di questo scenario, molti paesi hanno elaborato piani nazionali di rilancio dell'economia a supporto di sviluppo di progetti infrastrutturali e di digitalizzazione.

Secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale, l'economia globale dovrebbe crescere del 6,0%

nel 2021, dopo la contrazione del 3,3% nell'anno scorso. Stime che sono migliorative rispetto a quelle di ottobre in cui si prevedeva un calo del 4,4% nel 2020 ed una crescita del 5,2% per il 2021. Questo miglioramento riflette la crescita superiore alle attese del secondo semestre dell'anno scorso per la maggior parte dei paesi dopo l'allentamento delle misure restrittive. Inoltre, le proiezioni migliori riflettono anche aspettative di effetti positivi sulla crescita derivanti dall'esecuzione del piano vaccinale attualmente in corso in molti paesi.

Tale trend è anche confermato dall'andamento del nostro business registrato nel primo semestre 2021. Tutti i nostri punti vendita, in seguito alla graduale riapertura, hanno consuntivato risultati positivi trainati dal canale e-commerce che registra una crescita rispetto all'esercizio precedente. Il rafforzamento del canale business to consumer è passato dal lancio del nuovo sito, avvenuto a novembre 2020, attualmente in multilingua, con un forte peso sulla versione mobile e con una copertura praticamente globale in termini di spedizioni e consegne.

Relativamente al canale business to business il Gruppo ha consolidato i rapporti con i clienti ritenuti strategici, riconoscendo, ove ritenuto necessario, un miglior termine di pagamento per recepire le richieste dei clienti stessi. Rispetto alla campagna Primavera/Estate 2020, la collezione Autunno/Inverno 2021 ha mostrato i primi segnali di ripresa con un fortissimo impatto soprattutto sull'area del Middle East, e questo fa ben sperare alla luce dell'Expo 2021 che si terrà a Dubai. Tale andamento è stato poi confermato e rafforzato dalla raccolta ordini della collezione Primavera Estate 2021 che ha permesso di consuntivare risultati in linea con l'anno 2019.

Tuttavia gli effetti della pandemia risultano ancora evidenti e alla data del presente bilancio la situazione risulta ancora in piena evoluzione e permangono significativi elementi di incertezza circa la durata delle misure applicate dalle autorità e circa gli effetti che tale emergenza potrà avere sul paese, l'economia e, in particolare, il mercato del commercio di lusso, di diretto interesse della società. Rispetto al 2020 la visione risulta tuttavia più ottimistica grazie anche alla conferma di importanti eventi riconducibili alla moda come l'Expo di Dubai, il Salone del Mobile di Milano, che rappresenta per il nostro negozio di via Sant'Andrea una vetrina unica nel mondo, e la ripresa graduale delle fiere e delle sfilate.

Per contrastare questo clima di totale incertezza che ha caratterizzato il 2020, Il Gruppo si è attivato sin da subito, innanzitutto al fine di tutelare la salute dei dipendenti e della clientela adottando misure in linea con le normative via via emanate e le best practices del settore. Quindi ha agito sia al fine di contenere in ogni modo possibile i costi aziendali (es.: smart working, ammortizzatori sociali per il personale, rinegoziazione di canoni di locazione, ecc.) sia al fine di limitare gli impatti finanziari.

Alla data di redazione del presente bilancio consolidato permangono forti elementi di incertezza circa i tempi e le modalità di evoluzione della situazione legata all'emergenza da Covid 19, tali da rendere più difficile formulare previsioni sulla prevedibile evoluzione futura del business e sui risultati attesi.

L'Amministratore unico

Ricardo Antonio Figueiredo

Aquazzura Holding S.r.l

Bilancio Consolidato al 31/12/2020

Nota integrativa

Dati Anagrafici	
Sede In	Firenze
Codice Fiscale	07054690487
Numero Rea	FIRENZE
P.I.	07054690487
Capitale Sociale Euro	7.500.000,00 i.v.
Forma Giuridica	Società a responsabilità limitata
Società in liquidazione	No
Società con Socio Unico	No
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Appartenenza a un gruppo	No

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Nota Integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2020

PREMESSA

Il bilancio consolidato di Aquazzura Holding S.r.l. (di seguito "Aquazzura Holding" o "Capogruppo") è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, redatti secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali. Tale documento riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla Capogruppo e dalle società controllate (di seguito congiuntamente "Gruppo Aquazzura Holding" o "il Gruppo"), rettifiche dalle eliminazioni proprie del processo di consolidamento, nonché dalle appostazioni delineate nel seguito di questa nota.

La situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del Gruppo sono rappresentati in modo chiaro, veritiero e corretto conformemente alle disposizioni di cui al D. Lgs. 127/91 e, qualora necessario, vengono inoltre fornite le indicazioni supplementari richieste dal 3° comma dell'art. 29 del citato decreto.

In particolare, il rendiconto finanziario, redatto ai sensi dell'OIC10, evidenzia i flussi finanziari del gruppo opportunamente depurati di quelli da riferirsi alle posizioni infragruppo.

La nota integrativa illustra, oltre ai criteri di consolidamento, anche i principi di valutazione seguiti per la redazione del bilancio consolidato, nel rispetto della normativa civilistica in materia; vengono inoltre riportati: gli elenchi delle imprese incluse ed escluse dal consolidamento, il prospetto di raccordo fra patrimonio netto della capogruppo come risultante dal bilancio di esercizio e il patrimonio netto come risultante dal bilancio consolidato.

Primo bilancio consolidato

Il bilancio consolidato è inoltre corredato da una relazione dell'amministratore unico della società Capogruppo in ordine alla situazione del Gruppo e sull'andamento della relativa gestione.

Il bilancio consolidato al 31.12.2020 rappresenta il primo bilancio consolidato della capogruppo Aquazzura Holding S.r.l., ed è stato redatto ai fini di trasparenza nonostante l'applicabilità dell'esonero per limiti dimensionali di cui all'art. 27 comma 1 del D.Lgs 127/1991.

Trattandosi del primo bilancio consolidato redatto dalla Capogruppo Aquazzura Holding S.r.l. non viene presentato il bilancio comparativo dell'esercizio precedente in quanto le norme di riferimento, così come anche previsto dal par. 32 dell'OIC17, non lo richiedono.

Altre informazioni sulla Capogruppo

Si dà atto che con atto di deposito del 9 dicembre 2020, ai rogiti del notaio Jacopo Sodi (rep. 14.224-racc. 6.536) è stato depositato negli atti notarili del notaio, l'assemblea dei soci della società di diritto lussemburghese denominata "AQUAZZURA HOLDING S.à.r.l.", con sede in Lussemburgo (Lussemburgo), 74 Grand-Rue, L-166, tenutasi in Lussemburgo in data 20 novembre 2020, che ha deliberato, tra l'altro: il trasferimento della sede legale in Italia in Via Giovanni Boccaccio n. 50, Firenze; la contestuale assunzione della forma della società a responsabilità limitata ai sensi della legge italiana; la modifica della propria denominazione nella nuova di "Aquazzura Holding S.r.l."; l'approvazione dello statuto che regolerà la vita della Capogruppo nella nuova forma, regolata dalla legge italiana.

Informativa sulla composizione del gruppo societario

Il gruppo societario risulta così composto:

Elenco società del Gruppo al 31.12.2020 (art. 38 comma 2 e 39 D.Lgs. 127/1991)

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Controlante	% di partecipazione diretta	Legame	% consolidamento	Metodo consolidamento
Aquazzura Holding S.r.l.	Firenze (Italia)	Euro 7.500.000,00	-	-	Capogruppo	100,00%	Integrale
Aquazzura Casa S.r.l.	Milano (Italia)	Euro 10.833,00	Aquazzura Holding S.r.l.	92,31%	Controllata	92,31%	Integrale
Aquazzura Investment Ltd.	London (UK)	GBP 125,00	Aquazzura Holding S.r.l.	100%	Controllata	100,00%	Integrale
Aquazzura Italia S.r.l.	Firenze (Italia)	Euro 1.000.000,00	Aquazzura Investment Ltd.	100%	Controllata	100,00%	Integrale
Aquazzura UK Ltd.	London (UK)	GBP 1.000,00	Aquazzura Italia S.r.l.	100%	Controllata	100,00%	Integrale
Aquazzura North America Inc.	New York (USA)	USD 5.385.200,00	Aquazzura Italia S.r.l.	100%	Controllata	100,00%	Integrale
Aquazzura France S.a.s.	Paris (France)	Euro 300.000,00	Aquazzura Italia S.r.l.	100%	Controllata	100,00%	Integrale
Aquazzura (Shanghai) Commerce and Trade Co. Ltd.	Shanghai (Cina)	CNY 160.185,65	Aquazzura Italia S.r.l.	100%	Controllata	100,00%	Integrale

Tutte le imprese controllate appartenenti al gruppo alla data di riferimento del bilancio consolidato sono state incluse nell'area di consolidamento.

Si segnala inoltre che:

- l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale è riportato nella precedente tabella.
- non sussistono imprese incluse nel consolidamento col metodo proporzionale;
- non sussistono partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;
- non sussistono altre partecipazioni in imprese controllate e collegate.

Bilanci di società del Gruppo redatti in moneta diversa dall'Euro

Al fini dell'inclusione nell'area di consolidamento con il metodo integrale o proporzionale di società che predispongono i propri bilanci di esercizio in moneta diversa dall'Euro si procede preliminarmente alla loro traduzione in euro.

Analoga traduzione si effettua in relazione alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, i cui bilanci sono redatti in moneta diversa dall'Euro.

Le eventuali rettifiche necessarie ad adeguare il bilancio delle suindicate società ai principi contabili uniformi a quelli del gruppo sono effettuate prima di procedere alla loro traduzione in Euro.

La traduzione di un bilancio espresso in valuta estera, ai fini della redazione del bilancio consolidato, si effettua utilizzando:

- il cambio a pronti alla data di bilancio per la traduzione delle attività e delle passività;
- il cambio medio dell'esercizio per le voci di conto economico e per i flussi finanziari del rendiconto finanziario;
- il cambio storico del momento della loro formazione per le riserve di patrimonio netto (diverse dalla riserva da differenze di traduzione).

R4

L'effetto netto della traduzione del bilancio della società partecipata in moneta di conto si rileva in apposita "Riserva da differenze di traduzione", nell'ambito del patrimonio netto consolidato

Elenco delle società che redigono il bilancio in moneta diversa dall'Euro e cambi utilizzati nella traduzione

Denominazione	Moneta di bilancio	Cambio fine esercizio 31.12.2020	Cambio medio Es. 2020
Aquazzura Investment Ltd.	GBP	0,8890	0,8897
Aquazzura UK Ltd.	GBP	0,8890	0,8897
Aquazzura North America Inc.	USD	1,2271	1,1422
Aquazzura (Shanghai) Commerce and Trade Co. Ltd.	CNY	8,0225	7,8747

Variazioni dell'area di consolidamento

Trattandosi del primo bilancio consolidato redatto dalla controllante Aquazzura Holding S.r.l. non vi sono variazioni dell'area di consolidamento da segnalare.

Si evidenzia tuttavia che nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 risulta costituita Aquazzura Casa S.r.l. con capitale di Euro 10.000 e socio unico Aquazzura Holding S.r.l., successivamente la controllata ha finalizzato un aumento di capitale sociale dedicato di Euro 833,00 interamente sottoscritto da terzi unitamente ad un sovrapprezzo di Euro 510.000, al 31.12.2020, per effetto di tale operazione il Gruppo detiene pertanto al 31.12.2020 il 92,31% di Aquazzura Casa S.r.l., a seguito di tale operazione nel conto economico consolidato è stato rilevato un provento finanziario di Euro 460.773 corrispondente all'incremento patrimoniale a favore del Gruppo derivante dal versamento del sovrapprezzo nell'ambito dell'aumento di capitale dedicato ai terzi.

Criteri generali di redazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 è il primo bilancio consolidato redatto dalla Capogruppo.

Il bilancio consolidato i dati comparativi di stato patrimoniale, conto economico consolidato e rendiconto finanziario consolidato al 31/12/2020, non sono presentati i dati comparativi in quanto il bilancio consolidato al 31/12/2020 è il primo bilancio redatto dalla Capogruppo Aquazzura Holding S.r.l..

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli articoli 29 e 34 del D. Lgs. 127/91.

Al sensi dell'art. 30 D.Lgs. 127/1991 la data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio dell'esercizio dell'impresa capogruppo, nel caso specifico pari al 31 dicembre di ciascun esercizio; tutte le società incluse nel consolidamento chiudono il proprio bilancio separato ad una data identica alla data di riferimento del bilancio consolidato.

Per la redazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio, con riferimento alla data del 31/12/2020, delle società appartenenti al Gruppo come approvati dalle relative assemblee dei soci o, in mancanza, come formulati dai rispettivi organi amministrativi.

I bilanci utilizzati per la redazione del bilancio consolidato redatti applicando criteri di valutazione uniformi a quelli utilizzati dalla società capogruppo nel proprio bilancio di esercizio. Per le società che redigono i propri bilanci secondo principi contabili diversi da quelli italiani sono state effettuate le

opportune scritture di uniformazione in sede di consolidamento dei dati. Le scritture di uniformazione fanno riferimento in particolare a:

- ~~il diverso trattamento contabile dei canoni di locazione adottato da Aquazzura UK Ltd. ed Aquazzura North America Inc. rispetto ai corretti principi contabili italiani;~~
- l'eliminazione delle imposte sui redditi di competenza dell'esercizio 2019 rilevate nel conto economico al 31.12.2020 di Aquazzura North America Inc. quale correzione di errore secondo l'OIC29.

La struttura e il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono quelli previsti per i bilanci di esercizio delle società consolidate, non ricorrendo i presupposti di cui al secondo periodo del 1° comma dell'art. 32 del D. Lgs. 127/91.

Il bilancio consolidato è redatto in unità di Euro, i commenti e le tabelle della Nota Integrativa possono essere redatti in migliaia di Euro ove specificato.

Principi di consolidamento

Le partecipazioni in imprese controllate sono state consolidate utilizzando il metodo integrale.

Nella redazione del bilancio consolidato, ai sensi del 2° comma dell'art. 31 del D. Lgs. 127/91, oltre alle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento, di cui si dirà, sono stati eliminati:

- tutti i crediti e i debiti delle imprese incluse nel consolidamento;
- i proventi ed oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime;
- gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relativi a valori compresi nel patrimonio, diversi da lavori in corso su ordinazione di terzi.

In particolare si segnala che sono stati eliminati gli utili impliciti stimati nel valore di carico delle rimanenze di merci esistenti a fine esercizio.

Gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese e relativi a valori compresi nel patrimonio non sono eliminati quando risultino irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

Le partecipazioni sono state eliminate, unitamente alla corrispondente frazione del patrimonio netto, con riferimento ai valori contabili alla data di primo consolidamento delle stesse.

L'importo del capitale e delle riserve delle imprese controllate corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "capitale e riserve di terzi". La parte del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta in una voce denominata "utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

Relativamente al primo consolidamento delle partecipazioni sono state rilevate le seguenti differenze di consolidamento:

Dal primo consolidamento della partecipazione in Aquazzura Investment Ltd detenuta da Aquazzura Holding S.r.l. è stata rilevata una differenza positiva di consolidamento di Euro 36.499.338 che è stata allocata ad Avviamento ed ammortizzata in 10 anni. Tale avviamento è stato oggetto di svalutazione nell'esercizio 2020 per Euro 15.342.296, conseguentemente il relativo valore di bilancio al 31.12.2020 ammonta ad Euro 17.507.108.

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, si è tenuto conto per quanto possibile degli effetti che l'emergenza epidemiologica da Covid-19 porterà al mercato di riferimento del Gruppo. Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per maggiori informazioni.

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.

Trattandosi del primo bilancio consolidato non sono esposte le voci comparative degli schemi e nelle note.

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Ai sensi dell'articolo 38 c. 1 lettera a) del D. Lgs. 127/1991 si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Immobilitizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo e l'ammortamento è calcolato in cinque anni a quote costanti.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le sono iscritti fra le attività al costo di acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto sono stati computati anche i costi accessori.

Tali costi sono ammortizzati in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I costi per licenze e marchi sono iscritti al costo di acquisto computando anche i costi accessori e sono ammortizzati sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione. In particolare i costi del marchio "Aquazzura" e sono ammortizzati in 5 anni.

L'avviamento, rilevato quale differenza di consolidamento, è ammortizzato in periodo di 10 anni a quote costanti.

Le migliorie su beni di terzi, iscritte alla voce "B-I-7) 7) Altre immobilizzazioni immateriali" sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto di locazione degli immobili.

Ove richiesto dalle norme applicabili ai bilanci separati delle singole società le immobilizzazioni materiali sono iscritte con il consenso dei relativi collegi sindacali se nominati.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica del cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Le aliquote utilizzate nella determinazione delle quote di ammortamento sono le seguenti:

Voci immobilizzazioni materiali	% Amm.to
Terreni e Fabbricati: Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari	15% 20%
Altri beni: mobili, arredamento, macchine d'ufficio	5% 10% 15% 33%
Altri beni: macchine elettroniche ufficio e automezzi	20%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Tali crediti sono esposti al loro presumibile valore di realizzo, ottenuto mediante l'iscrizione di idonei

fondi di svalutazione determinati in base ai principi di prudenza. In tale voce sono incluse sia le fatture già emesse che i corrispettivi per prestazioni effettuate entro il 31 dicembre, conseguiti a titolo definitivo, ma non ancora fatturati.

Debiti

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le commissioni attive e passive iniziali, le spese e gli aggi e disaggi di emissione e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del debito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato. Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo. In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

In presenza di debiti finanziari, la differenza fra le disponibilità liquide ricevute ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura e quindi un diverso trattamento contabile.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Tali debiti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale più gli interessi passivi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti i pagamenti per capitale e interessi.

In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore iniziale di iscrizione in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze, sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Rappresentano beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro produzione nella normale attività del Gruppo. Sono valutate con il metodo del FIFO.

Il costo di produzione comprende anche i costi di indiretta imputazione per la quota ragionevolmente imputabile a ciascun bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Imposte sul reddito

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza dell'esercizio.

Lo stato patrimoniale e il conto economico comprendono, oltre alle imposte correnti, anche le imposte differite calcolate tenendo conto delle differenze temporanee tra l'imponibile fiscale e il risultato di bilancio. L'Ires differita e anticipata sugli strumenti finanziari derivati è calcolata in conformità con l'OIC 32, il quale prevede che la riserva di Patrimonio netto "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" deve essere considerata al netto degli effetti fiscali differiti.

Operazioni in valuta

Le poste monetarie, espresse originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti sono allineati ai cambi correnti alla data di chiusura del bilancio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione delle poste monetarie sono rispettivamente accreditati ed addebitati al conto economico alla voce 17-bis Utili e perdite su cambi.

Processi di stima

La preparazione del bilancio consolidato secondo corretti principi contabili richiede di predisporre delle stime e delle valutazioni che hanno effetto sugli importi del bilancio e delle note al bilancio. I dati effettivi potrebbero risultare diversi alle stime.

Strumenti finanziari derivati

Ad ogni data di chiusura del bilancio gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value e classificati nello stato patrimoniale nelle apposite voci dell'attivo circolante o dell'attivo immobilizzato (ove di copertura di attività immobilizzate o di passività esigibili oltre i 12 mesi) nei casi di fair value positivo, o dei fondi del passivo nei casi di fair value negativo.

Le variazioni di fair value rispetto all'esercizio precedente degli strumenti finanziari derivati che non soddisfano i requisiti per essere qualificati come operazioni di copertura sono rilevate nelle specifiche voci di conto economico.

Gli strumenti derivati sono contabilizzati secondo il metodo di contabilizzazione delle operazioni di copertura se soddisfa tutti i criteri contabili di ammissibilità per la contabilizzazione delle operazioni di copertura previste dall'OIC 32. Per la contabilizzazione delle operazioni di copertura si applicano i seguenti trattamenti contabili:

coperture di flussi finanziari

se un derivato è designato a copertura dell'esposizione al rischio di variabilità dei flussi finanziari attribuibili ad attività o passività iscritte in bilancio, ad impegni irrevocabili oppure operazioni programmate altamente probabili, che in assenza di copertura potrebbero influenzare il risultato d'esercizio, le variazioni di fair value relative alla parte efficace dello strumento di copertura sono rilevate nell'apposita riserva di patrimonio netto nella voce A) VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" mentre quelle associate a una copertura o parte di copertura divenuta inefficace sono rilevate a conto economico; gli importi (utili o perdite) accumulati nella riserva di patrimonio netto sono riclassificati a conto economico nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri coperti hanno un effetto sul risultato d'esercizio in ossequio a quanto previsto dall'OIC 32.

In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427-bis, comma 1, del codice civile sul fair value degli strumenti finanziari derivati e quelle richieste dall'OIC 32.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO CONSOLIDATO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali a fine esercizio sono pari ad Euro 19.436.239.

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

Descrizione	Consistenza Iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Effetto Cambi	Svalutaz.	Ammort.	Consistenza Finale
1) Costi impianto e ampliamento	37.197	300.199	-	-	-	147.183	190.213
3) Diritti brevetto industriali opere ingegno	9.118	5.089	-	-	-	12.753	1.454
4) Concessioni licenze marchi e diritti simili	8.000	-	-	-	-	2.000	6.000
5) Avviamento	36.499.338	-	-	-	15.342.296	3.649.934	17.507.108
7) Altre immobilizzazioni immateriali	2.425.054	392.035	95.987	(102.837)	-	888.801	1.731.464
TOTALE	38.978.707	697.323	95.987	(102.837)	15.342.296	4.698.670	19.436.239

La voce dei costi di impianto e ampliamento è così composta:

Costi di impianto e ampliamento	Valore a fine esercizio
Website (Triboo)	110.006
Software retail (Cegid)	45.268
Spese di costituzione e similari	34.939
Totale	190.213

La voce *Avviamento* include la differenza rilevata in sede di primo consolidamento della partecipazione in Aquazzura Investment Ltd, società subholding del Gruppo Aquazzura, per un importo di Euro 36.499.338, ammortizzato in dieci esercizi (ammortamento a conto economico di Euro 3.649.934). Nell'esercizio in corso l'Avviamento è stato altresì oggetto di svalutazione per perdita durevole di valore per un importo di Euro 15.342.296 determinato sulla scorta delle risultanze di un impairment sul valore delle partecipazioni nelle società operative del Gruppo Aquazzura, da evidenziare che tale impairment risente delle prudenziali previsioni andamentali determinate in considerazione degli effetti negativi eccezionali connessi alla recente diffusione della pandemia Covid19.

La voce *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*, pari ad Euro 6.000, include il Marchio Aquazzura.

La voce *Altre immobilizzazioni immateriali* include principalmente le miglione su beni di terzi relative agli allestimenti dei negozi retail.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 787.747.

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

Descrizione	Consist. Iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Effetto Cambi	Ammort.	Consistenza Finale
1) Terreni e fabbricati	884				136	748
2) Impianti e macchinario	117.484	27.800	13.900	(555)	28.576	102.253
4) Altri beni	984.859	235.469	103.969	(13.147)	398.466	684.746
TOTALE	1.083.227	263.269	117.869	(13.702)	427.178	787.747

Immobilizzazioni finanziarie

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 327.926.

La composizione è la seguente:

Immobilizzazioni finanziarie - crediti	Valore netto finale
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	242.432
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	85.494
Totale	327.926

La voce crediti verso altri comprende principalmente depositi cauzionali.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari ad Euro 4.651.948.

La composizione è la seguente:

	valori fine esercizio
4) Prodotti finiti e merci	4.651.948
TOTALE - I) Rimanenze	4.651.948

Si segnala che le rimanenze sono esposte al netto di fondi svalutazione per Euro 5.708.685 come di seguito illustrato.

	valori fine esercizio
Valore lordo rimanenze di prodotti finiti	10.360.633
Fondi svalutazione	(5.708.685)
Valore netto rimanenze di prodotti finiti	4.651.948

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 5.415.479.

La composizione è così rappresentata:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale Crediti
Italia	658.719	558.902	440.324	33.119	1.689.064
U.S.A	1.695.531	-	74.159	-	1.769.689
UK	474.809	2.226	-	45.745	522.781
Francia	172.467	-	-	-	172.467
Altri paesi	1.259.039	1.025	-	1.414	1.261.478
Totale	4.280.565	560.154	514.482	80.278	5.415.479

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti. Nell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti per 120.477 rilevati alla voce B-10-d) del conto economico consolidato.

Crediti - Distinzione per scadenza

Si segnala che non risultano crediti scadenti oltre l'esercizio successivo né aventi scadenza oltre 5 anni.

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante
Italia	658.719	558.902	440.324	33.119
U.S.A	1.695.531	0	74.159	0
UK	474.809	2.226	0	45.745
Francia	172.467	0	0	0
Altri paesi	1.259.039	1.025	0	1.414
Totale	4.280.565	560.154	514.482	80.278

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 6.587.941.

La composizione è di seguito rappresentata:

	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	6.567.898
Assegni	10.000
Denaro e altri valori in cassa	10.245
Totale disponibilità liquide	6.587.941

Si segnala che al 31.12.2020 risulta iscritto alla voce depositi bancari e postali un conto corrente di Euro

1.499.995 oggetto di pegno a garanzia di un finanziamento bancario ricevuto dal Gruppo ed avente debito residuo al 31.12.2020 di Euro 3.375.000.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 201.114.

La composizione è di seguito rappresentata:

	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	1.783
Risconti attivi	199.331
Totale ratei e risconti attivi	201.114

I risconti attivi includono i seguenti costi:

	Importo
Risconti attivi	
Affitti	123.577
Assicurazioni	13.684
Altri di minore entità	62.071
Totale	199.331

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato dal 1.1.2020 al 31.12.2020.

Descrizione	Saldo al 1.1.2020	Destinazione del risultato	Dividendi distribuiti	Var. riserva conversione	Var. Derivati	Var. area consolidato	Risultato d'esercizio	Saldo al 31.12.2020
I - Capitale Sociale	7.500.000							7.500.000
II - Riserva da Soprapprezzo delle Azioni	44.948.537	(9.930.534)						35.018.003
VI - Altre riserve, distintamente indicate:	(54.481)			(81.352)				(145.833)
Riserva di conversione in Euro	(54.481)			(81.352)				(145.833)
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari estesi	(18.570)				(10.332)			(28.902)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(45.164)	(305.902)						(351.066)
IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	(10.236.436)	10.236.436					(23.478.024)	(23.478.024)
Totale Patrimonio Netto di gruppo	42.081.896			(81.352)	(10.332)		(23.478.024)	18.514.179
Capitale e riserve di terzi						39.227		39.227
Utile (Perdita) esercizio di terzi							(6.443)	(6.443)
Totale Patrimonio Netto di terzi						39.227	(6.443)	32.784
Totale Patrimonio Netto	42.081.896			(81.352)	(10.332)	39.227	(23.482.467)	18.546.963

Le altre riserve si riferiscono interamente alla Riserva di conversione in Euro dei bilanci delle società estere redatti in moneta diversa dall'Euro.

La variazione dell'area di consolidamento è derivante dall'aumento di capitale sociale con sovrapprezzo finalizzato dalla società Aquazzura Casa S.r.l. e sottoscritto da minorities esterne al Gruppo.

La Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi è variata di Euro 10.332 per effetto dell'adeguamento ai valori di fair value dei contratti derivati di copertura in essere, pari ad Euro 13.591, al netto del relativo effetto fiscale (Ires).

Nel seguente prospetto viene riportata la riconciliazione fra il patrimonio netto della Capogruppo ed il patrimonio netto Consolidato.

	Patrimonio Netto Iniziale	Var. area cons.	Var. Ris. Derivati	Var. Ris. Traduzione	Risultato di periodo	Patrimonio Netto al 31/12/2020
Capogruppo	42.081.886				(23.534.923)	(18.546.983)
Consolidamento integrale						
Aquazzura Investment Ltd	(4.918.322)			139.979	4.275.717	(502.626)
Aquazzura Italia Srl	5.302.601		(10.332)		(2.740.858)	2.551.314
Aquazzura UK Ltd	(789.320)			39.697	(329.537)	(1.079.160)
Aquazzura North America Llc	408.631			(260.994)	(1.518.395)	(1.370.859)
Aquazzura France Sas	(3.389)				(5.460)	(8.849)
Aquazzura (Shanghai) Co. Ltd				(33)	(12.801)	(12.834)
Aquazzura Casa Srl		39.227			383.788	423.015
Totale cons. integrale controllate	-	39.227	(10.332)	(81.352)	52.456	(18.546.983)
Totale Consolidato	42.081.886	39.227	(10.332)	(81.352)	(23.482.467)	(18.546.983)
Attribuzione a Terzi		39.227			(6.443)	(32.783)
Quota del Gruppo	42.081.886	(0)	(10.332)	(81.352)	(23.476.024)	(18.514.179)

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 699.691.

La composizione è di seguito rappresentata:

Descrizione	Consist. Iniziale	Increment.	Decrem.	Consist. finale
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili				-
Fondo per imposte, anche differite	494.432		65.371	429.061
Strumenti finanziari derivati passivi	24.440	13.591		38.030
Altri	290.705		58.105	232.601
Totale	809.577	13.591	123.476	699.691

Il fondo per imposte, anche differite, pari ad Euro 429.061 è composto:

- per Euro 131.251 da un accantonamento per sanzioni, interessi e imposte stanziato a seguito di PVC emesso dall'Agenzia delle Entrate di Firenze e notificato in data 13 aprile 2017;
- per Euro 297.810 alle imposte differite calcolate sulle scritture di consolidamento relative all'uniformazione di principi contabili delle società estere e sulle elisioni dei margini infragruppo delle rimanenze di magazzino.

La voce strumenti finanziari derivati passivi corrisponde al valore di fair value dei contratti derivati in essere a fine esercizio.

Di seguito si riporta il dettaglio della voce Altri dei fondi del passivo.

Fondi	Euro
Fondo resi su merci	189.599
Contenzioso ex dipendenti	5.002
Contenzioso per proprietà intellettuale	38.000
Totale "Altri"	232.601

La voce "altri", pari ad Euro 232.601, include per euro 189.599 il fondo stanziato a fronte dei resi ricevuti nel 2020 per merci vendute nel corso del 2019, il fondo è stato accantonato per un ammontare pari al

marginale stimato delle vendite oggetto di reso, per euro 5.002 il fondo stanziato a fronte del contenzioso in essere con ex dipendenti, e per euro 38.000 il fondo stanziato per rischi su contenzioso proprietà intellettuale

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 392.272. La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	287.190
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	164.306
Utilizzo nell'esercizio	59.226
Totale variazioni	105.082
Valore di fine esercizio	392.272

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 17.400.455.

La suddivisione con evidenza delle scadenze è riportata di seguito

	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
debiti verso banche	10.326.438	2.486.693	7.839.745	-
debiti verso altri finanziatori	21.892	21.892	-	-
debiti verso fornitori	6.385.201	6.385.201	-	-
debiti tributari	159.891	159.891	-	-
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	117.225	117.225	-	-
altri debiti	389.808	389.808	-	-
Totale debiti	17.400.455	9.560.710	7.839.745	-

Non sussistono debiti con scadenza superiore a 5 anni.

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica:

Area geografica	Debiti verso Banche	Debiti verso altri finanziatori	Debiti verso Fornitori	Debiti tributari	Debiti verso Istituti di previdenza e Sicurezza sociale	Altri debiti	Totale Debiti
Italia	10.326.438	21.892	5.385.404	112.032	117.225	233.189	16.197.240
U.S.A.	-	-	448.073	-	-	141.199	587.272
UK	-	-	360.728	47.859	-	7.553	416.139
Francia	-	-	87.112	-	-	7.807	94.919
Altri paesi	-	-	104.825	-	-	-	104.825
Totale	10.326.438	21.892	6.385.201	159.891	117.225	389.808	17.400.455

Debiti – assistiti da garanzia reale

Descrizione	Debiti assistiti da pigni	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
debiti verso soci				
debiti verso banche	3.375.000	3.375.000	6.951.438	10.326.438
debiti verso altri finanziatori			21.892	21.892
debiti verso fornitori			6.385.201	6.385.201
debiti tributari			159.891	159.891
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			117.225	117.225
altri debiti			389.808	389.808
Totale	3.375.000	3.375.000	14.025.455	17.400.455

I debiti verso banche assistiti da garanzia reale si riferiscono ad un finanziamento garantito da un pegno su conto corrente bancario, iscritto nelle disponibilità liquide dell'attivo, avente un saldo al 31.12.2020 di Euro 1.499.995.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 369.015

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

Descrizione	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	369.015
Risconti passivi	-
Totale ratei e risconti passivi	369.015

La composizione della voce ratei passivi è così dettagliata:

Descrizione	importo
Ratei ferie, ROL, festività dipendenti	231.119
Assicurazione crediti	10.517
Altri costi vari	127.380
Totale Ratei Passivi	369.016

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Descrizione	31/12/2020
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.841.120
5) altri ricavi e proventi	304.350
Totale Ricavi della produzione	28.145.470

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

Di seguito viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendite retail Italia	4.981.105
Vendite wholesale	21.405.313
Vendita concession	49.817
Ricavi vari	1.939.868
Resi su vendite	(544.982)
Totale	27.841.120

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

Di seguito viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
Europa	15.013.285
Asia	1.340.885
Medio Oriente	1.924.857
America	8.738.258
Altre	823.855
Totale	27.841.120

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico sono così composti:

Altri ricavi e proventi	Valore esercizio corrente
Plusvalenze di natura non finanziaria	39.225
Sopravvenienze e insussistenze attive	92.485
Contributi	131.591
Ricavi diversi	41.048
Totale	304.350

I contributi si riferiscono a *governments grants* ricevuti da Aquazzura UK Ltd.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Descrizione	31/12/2020
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.732.824
Per servizi	6.887.525
Per godimento di beni di terzi	3.401.736
Per il personale	5.635.330
Ammortamenti e svalutazioni	20.588.621
Variazione delle rimanenze	713.560
Oneri diversi di gestione	1.532.907
Totale costi della produzione	51.492.503

La voce ammortamenti e svalutazioni include Euro 5.125.848 di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali (di cui 3.649.934 per Avviamento) oltre ad Euro 15.426.773 di svalutazione dell'Avviamento emerso come differenza di consolidamento.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e oneri finanziari del conto economico sono così composti:

Descrizione	31/12/2020
Proventi diversi	461.369
(Interessi e altri oneri finanziari)	(130.468)
Utili (perdite) su cambi	(387.761)
Totale proventi ed oneri finanziari	(56.860)

I proventi diversi includono, per Euro 460.773, il provento derivante dall'operazione di aumento di capitale con sovrapprezzo effettuata da Aquazzura Casa S.r.l. e sottoscritto interamente da *minorities*. Gli interessi ed altri oneri finanziari sono esclusivamente riferibili a finanziamenti bancari.

Oneri finanziari capitalizzati

Nell'esercizio non sono stati capitalizzati oneri finanziari alle voci dell'attivo di stato patrimoniale.

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

Sono di seguito riportati:

Descrizione	Voce	Importo
Sopravvenienze attive	A5) Altri ricavi	92.485

Tra i ricavi di entità eccezionale segnaliamo la presenza, alla voce A5) altri ricavi del conto economico di sopravvenienze attive, che include principalmente lo storno di posizioni debitorie non più dovute. Si segnala inoltre l'importo di euro 12.975 relativo alla rilevazione del 1° acconto figurativo IRAP 2020 (art. 24 D.L. 34/2020).

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

Sono di seguito riportati:

Descrizione	Voce	Importo
Svalutazione dell'Avviamento	B 10 d) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(15.342.296)
Penali per chiusure anticipate e ricontrattazione locazioni U.S.A.	B14) Oneri diversi di gestione	(752.191)

Tra i costi di entità eccezionale segnaliamo la svalutazione dell'avviamento per Euro 15.342 migliaia ed oneri connessi alle penali per le chiusure anticipate e la ricontrattazione dei contratti di locazione negli Stati Uniti.

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

Descrizione	31/12/2020
a) imposte correnti	(31.774)
c) imposte differite/anticipate	(46.799)
Totale costi della produzione	(78.573)

Le imposte correnti sono riferibili al carico fiscale di Aquazzura North America Llc. per le imposte locali sul reddito.

La variazione delle imposte differite/anticipate si riferisce all'imposte teoriche calcolate in connessione con le operazioni di consolidamento quali l'uniformazione dei principi contabili delle entità consolidate integralmente e l'elisione dei margini infragruppo.

ALTRE INFORMAZIONI**Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera h del D.Lgs. 127/1991 si riportano le seguenti informazioni.

Il Gruppo ha stipulato le seguenti fidejussioni bancarie con Monte dei Paschi di Siena:

▪ 1/12/2015	Showroom Milano	Euro 85.000.
▪ 31/5/2017	Outlet The Mall	Euro 37.902.
▪ 14/3/2018	Boutique Milano	Euro 225.000.
▪ 15/12/2020	Uffici Sesto Fiorentino	Euro 85.000.

Numero medio dei dipendenti

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera n del D.Lgs. 127/1991 si riportano le seguenti informazioni.

	Numero medio
Dirigenti	3
Quadri	6
Impiegati	77
Operai	2
Totale	88

Compensi agli organi sociali

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera o) del D.Lgs. 127/1991 di seguito vengono esposti, cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi agli amministratori e ai sindaci dell'impresa controllante per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

	Amministratore Unico	Collegio Sindacale
Compensi	238.962	-

Non sono presenti fattispecie relative a anticipi o crediti vantati verso gli amministratori.

La società Capogruppo non ha organo di controllo.

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera o-septies del D.Lgs. 127/1991 di seguito vengono esposti gli importi dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione legale per la revisione dei conti consolidati, per gli altri servizi di verifica, per i servizi di consulenza fiscale e per altri servizi diversi dalla revisione legale forniti al gruppo.

	Valore
Revisione dei conti consolidati	Euro 44.269
Altri servizi di verifica	-
Servizi di consulenza fiscale	-
Altri servizi diversi dalla revisione legale	-
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	Euro 44.269

Il compenso per la revisione dei conti consolidati include il compenso al network della società di revisione legale della Capogruppo per la revisione della Capogruppo, per la revisione di Aquazzura Italia S.r.l. e sue controllate e per la revisione di Aquazzura UK Ltd (compenso in GBP convertito al cambio medio dell'esercizio pari ad Euro/Gbp 0,89).

Categorie di azioni emesse dalla società capogruppo

Essendo la Capogruppo una società a responsabilità limitata non esistono azioni e non sono state emesse obbligazioni.

Strumenti finanziari

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera o-ter del D.Lgs. 127/1991 di seguito sono indicati il *fair value* e le informazioni sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dal Gruppo, suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo.

Derivati utilizzati con finalità di copertura su flussi finanziari:

Contratto	19667436
Tipologia Contratto	CF
Finalità	Copertura
Nozionale di riferimento	€ 6.000.000
Rischio finanziario sottostante	Tasso di interesse
Nozionale residuo al 31.12.20	€ 1.875.000
Scadenza contratto	31/03/2022
FV contratto derivato al 31/12/2020	€ +1
Contratto	19663168
Tipologia Contratto	IRS con floor
Finalità	Copertura
Nozionale di riferimento	€ 6.000.000
Rischio finanziario sottostante	Tasso di interesse
Nozionale residuo al 31.12.20	€ 1.875.000
Scadenza contratto	31/03/2022
FV contratto derivato al 31/12/2020	€ (-) 10.603
Contratto	221226
Tipologia Contratto	IRS no floor
Finalità	Copertura
Nozionale di riferimento	€ 3.000.000
Rischio finanziario sottostante	Tasso di interesse
Nozionale residuo al 31.12.20	3.000.000
Scadenza contratto	31/05/2026
FV contratto derivato al 31/12/2020	€ (-) 27.428

Di seguito si riporta la variazione della riserva di patrimonio netto relativa ai derivati di copertura.

	31.12.2019	Variazione	31.12.2020
Strumenti finanziari derivati attivi	5	-4	1
Strumenti finanziari derivati passivi	-24.440	13.590	-38.030
Valore netto	-24.435	13.586	-38.029
Imposte differite	-1	1	0
Imposte anticipate	5.866	3.261	9.127
Valore netto	5.865	3.261	9.127
Effetto a PN	18.570	10.332	28.902

L'effetto fiscale è stato calcolato considerando l'aliquota Ires del 24%.

La variazione del *fair value* dei derivati di copertura (pari ad Euro 38.029 negativa) e la corrispondente variazione delle imposte differite (Euro 9.127 positiva), è stata rilevata direttamente ad apposita riserva del patrimonio per importo netto di Euro 28.902 negativo. Non sono stati rilevati effetti diretti a conto economico.

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera o-quinquies del D.Lgs. 127/1991 si riportano le seguenti informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate. Nel corso dell'esercizio 2020 l'amministratore unico della capogruppo Ricardo Antonio Figueiredo ha maturato una retribuzione annua lorda pari a Gbp 80.995 (pari ad Euro 91.036 convertiti al cambio medio dell'esercizio 2020) in qualità di dipendente della società Aquazzura UK Ltd. Si segnala inoltre che nel corso dell'esercizio 2020 Ricardo Antonio Figueiredo ha incassato da Gruppo un credito di Euro 10.000 derivante dalla cessione del marchio Aquazzura da lui precedentemente detenuto in proprio, ed un credito di Gbp 198.000 derivante da prestazioni effettuate in esercizi precedenti per tramite della società Wild Dreams, società riferibile al medesimo. Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dal Gruppo sono state concluse a condizioni normali di mercato.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera o-sexies del D.Lgs. 127/1991 si riportano le seguenti informazioni. Il Gruppo, relativamente ai negozi retail all'estero, ha prestato garanzia nell'interesse delle società conduttrici e a favore dei proprietari dei fondi commerciali, per l'esatto e puntuale pagamento dei relativi canoni di locazione.

Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di cui l'impresa fa parte

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettere o-octies e o-novies del D.Lgs. 127/1991 si segnala che la Capogruppo Aquazzura Holding S.r.l. non è società controllata da altre entità. Il bilancio consolidato al 31/12/2020 del Gruppo Aquazzura, viene redatto dalla controllante ultima Aquazzura Holding S.r.l. con sede legale in Via Giovanni Boccaccio 50, 50133 Firenze, luogo in cui è disponibile copia del bilancio consolidato. La società ha fornito una garanzia ai sensi della sezione 479C del Companies Act 2006 (la Legge) in relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 delle proprie società controllate, e le seguenti società controllate sono esenti dai requisiti della Legge relativa alla revisione dei conti individuali in virtù della Sezione 479A del Companies Act 2006: Aquazzura UK Ltd – registrata in Inghilterra n. 09580250 e Aquazzura Investment Ltd – registrata in Inghilterra n. 08405966

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettere o-decies del D.Lgs. 127/1991 si riportano le seguenti informazioni. L'avvio del nuovo esercizio ha confermato i timori che l'intero mercato del lusso aveva stimato, in relazione al protrarsi della pandemia da Covid-19 ed alle conseguenti misure adottate da molti governi, durante l'anno 2020. Per tutto il primo trimestre i negozi europei hanno potuto svolgere l'attività ordinaria solamente a fasi alternate, per effetto delle chiusure dettate dalle leggi che si sono susseguite. Tale fenomeno non si è invece verificato negli Stati Uniti dove entrambi i negozi hanno da subito registrato performances importanti. A partire dal mese di aprile 2021 si è rilevato a livello di Gruppo una decisiva ripresa dell'attività registrando crescite a *double digits* in tutti i canali. Fra questi spiccano il canale retail che si attesta ad +125% ed il canale e-commerce che registra un +46% rispetto all'esercizio precedente.



all'importante crescita business to consumer, si segnala una forte ripresa anche del canale business to business, in quanto la campagna vendita Primavera / Estate 2022 ha consuntivato risultati eccellenti. Questo ha permesso di consuntivare ordini clienti comparabili con i risultati antecedenti al Covid; in linea addirittura con i risultati conseguiti con la stagione Primavera / Estate 2019.

Tali fenomeni ci permettono di avere una visione ottimistica sull'andamento del nuovo esercizio.

Da un punto di vista di corporate governance si segnala che nel corso dell'anno 2021, la società controllata Aquazzura Investment Ltd. ha iniziato la procedura di strike off, procedendo conseguentemente con il passaggio di tutte le attività e passività in capo alla controllante Aquazzura Holding Srl.

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

La società Capogruppo Aquazzura Holding S.r.l. non è soggetta ad altrui attività di direzione e coordinamento.

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

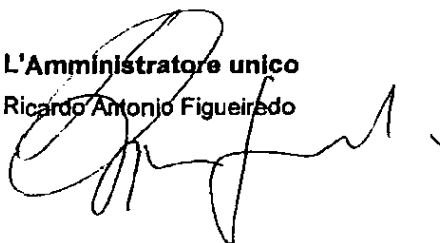
Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si segnala quanto segue.

Aquazzura Italia S.r.l. ha beneficiato di euro 12.975 relativo allo stralcio del primo acconto figurativo Irap del 2020 (art. 24 D.L. 34/2020).

Aquazzura Italia S.r.l. risulta beneficiaria di ulteriori aiuti di stato come segnalati nell'apposito sito del Registro degli Aiuti di Stato al quale si rimanda per adempiere all'obbligo di informativa.

L'Amministratore unico

Ricardo Antonio Figueiredo





**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**

Via Meravigli, 7 - 20123 Milano

T + 39 02 85421490

F + 39 02 85421492

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

**Ai Soci di
AQUAZZURA HOLDING S.r.l.**

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo AQUAZZURA HOLDING, costituito dallo stato patrimoniale al 31.12.2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo AQUAZZURA HOLDING al 31.12.2020, 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

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società AQUAZZURA HOLDING S.r.l. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità dell'Amministratore Unico per il bilancio consolidato

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AQUAZZURA CONSULTING

AQUAZZURA CONSULTING S.p.A. è una società a partecipazione paritetica tra la RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. e la Aquazzura Holding S.r.l. La sede sociale è in Milano, Via Meravigli, 7. Il capitale sociale è di Euro 1.000.000,00, di cui Euro 500.000,00 versati.

AQUAZZURA CONSULTING S.p.A. è iscritta al Registro delle Imprese di Milano, n. 123456789. Il numero di iscrizione al Registro delle Imprese è 123456789. Il numero di iscrizione al Registro delle Imprese è 123456789.

L'Amministratore Unico è responsabile per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo AQUAZZURA HOLDING S.r.l. o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;

— siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

— abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

— abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

L'Amministratore Unico di AQUAZZURA HOLDING S.r.l. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo AQUAZZURA HOLDING al 31.12.2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo AQUAZZURA HOLDING al 31.12.2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo AQUAZZURA HOLDING al 31.12.2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Firenze, 16 dicembre 2021

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Massimo Innocenti", written over a horizontal line.

Massimo Innocenti
(Socio – Revisore Legale)

Aquazzura Holding S.r.l

Bilancio consolidato al 31-12-2020

Dati anagrafici	
Sede in	Firenze, via Giovanni Boccaccio n. 50
Codice Fiscale	07054690487
Numero Rea	676290
P.I.	07054690487
Capitale Sociale Euro	7.500.000 i.v.
Forma giuridica	società a responsabilità limitata
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	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Aquazzura Holding S.r.l
Paese della capogruppo	Italia

Stato patrimoniale consolidato

31-12-2020

Stato patrimoniale

Attivo

B) Immobilizzazioni

I - Immobilizzazioni immateriali

1) costi di impianto e di ampliamento	190.213
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.454
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.000
5) avviamento	17.507.108
7) altre	1.731.464
Totale immobilizzazioni immateriali	19.436.239

II - Immobilizzazioni materiali

1) terreni e fabbricati	748
2) impianti e macchinario	102.253
4) altri beni	684.746
Totale immobilizzazioni materiali	787.747

III - Immobilizzazioni finanziarie

2) crediti	
d-bis) verso altri	
esigibili entro l'esercizio successivo	242.432
esigibili oltre l'esercizio successivo	85.494
Totale crediti verso altri	327.926
Totale crediti	327.926
Totale immobilizzazioni finanziarie	327.926

Totale immobilizzazioni (B) 20.551.912

C) Attivo circolante

I - Rimanenze

4) prodotti finiti e merci	4.651.948
Totale rimanenze	4.651.948

II - Crediti

1) verso clienti	
esigibili entro l'esercizio successivo	4.260.565
Totale crediti verso clienti	4.260.565
5-bis) crediti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	560.154
Totale crediti tributari	560.154
5-ter) imposte anticipate	514.482
5-quater) verso altri	
esigibili entro l'esercizio successivo	80.278
Totale crediti verso altri	80.278
Totale crediti	5.415.479

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

5) strumenti finanziari derivati attivi	1
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1

IV - Disponibilità liquide

1) depositi bancari e postali	6.567.696
2) assegni	10.000
3) danaro e valori in cassa	10.245

Totale disponibilità liquide	6.587.941
Totale attivo circolante (C)	16.655.370
D) Ratei e risconti	201.114
Totale attivo	37.408.397
Passivo	
A) Patrimonio netto di gruppo	
I - Capitale	7.500.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	35.016.003
VI - Altre riserve, distintamente indicate	
Varie altre riserve	(145.833)
Totale altre riserve	(145.833)
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(20.902)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(351.065)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(23.476.024)
Totale patrimonio netto di gruppo	18.514.179
Patrimonio netto di terzi	
Capitale e riserve di terzi	39.227
Utile (perdita) di terzi	(6.443)
Totale patrimonio netto di terzi	32.784
Totale patrimonio netto consolidato	18.546.963
B) Fondi per rischi e oneri	
2) per imposte, anche differite	429.061
3) strumenti finanziari derivati passivi	38.030
4) altri	232.601
Totale fondi per rischi ed oneri	699.691
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	392.272
D) Debiti	
4) debiti verso banche	
esigibili entro l'esercizio successivo	2.486.693
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.839.745
Totale debiti verso banche	10.326.438
5) debiti verso altri finanziatori	
esigibili entro l'esercizio successivo	21.892
Totale debiti verso altri finanziatori	21.892
7) debiti verso fornitori	
esigibili entro l'esercizio successivo	6.385.201
Totale debiti verso fornitori	6.385.201
12) debiti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	159.891
esigibili oltre l'esercizio successivo	0
Totale debiti tributari	159.891
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
esigibili entro l'esercizio successivo	117.225
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	117.225
14) altri debiti	
esigibili entro l'esercizio successivo	389.808
Totale altri debiti	389.808
Totale debiti	17.400.455
E) Ratei e risconti	369.015
Totale passivo	37.408.397

Conto economico consolidato

31-12-2020

Conto economico

A) Valore della produzione	
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.841.120
5) altri ricavi e proventi	
contributi in conto esercizio	141.442
altri	162.908
Totale altri ricavi e proventi	304.350
Totale valore della produzione	28.145.470
B) Costi della produzione	
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.732.824
7) per servizi	6.887.525
8) per godimento di beni di terzi	3.401.736
9) per il personale	
a) salari e stipendi	4.451.532
b) oneri sociali	907.906
c) trattamento di fine rapporto	190.693
e) altri costi	85.199
Totale costi per il personale	5.635.330
10) ammortamenti e svalutazioni	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.698.670
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	427.178
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	15.342.296
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	120.477
Totale ammortamenti e svalutazioni	20.588.621
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	713.560
14) oneri diversi di gestione	1.532.907
Totale costi della produzione	51.492.503
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(23.347.033)
C) Proventi e oneri finanziari	
16) altri proventi finanziari	
d) proventi diversi dai precedenti	
altri	461.369
Totale proventi diversi dai precedenti	461.369
Totale altri proventi finanziari	461.369
17) interessi e altri oneri finanziari	
altri	130.468
Totale interessi e altri oneri finanziari	130.468
17-bis) utili e perdite su cambi	(387.761)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(56.860)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(23.403.894)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
imposte correnti	31.774
imposte differite e anticipate	46.799
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	78.573
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(23.482.467)
Risultato di pertinenza del gruppo	(23.476.024)
Risultato di pertinenza di terzi	(6.443)

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(23.482.467)	-
Imposte sul reddito	78.573	-
Interessi passivi/(attivi)	(330.901)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(23.734.794)	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	190.693	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.125.848	-
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	15.462.773	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(460.773)	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	20.318.541	-
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(3.416.253)	-
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	698.685	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(22.075)	-
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.682.100)	-
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	56.091	-
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(6.994)	-
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(271.406)	-
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.227.799)	-
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(5.644.051)	-
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	330.901	-
(Imposte sul reddito pagate)	(119.492)	-
(Utilizzo dei fondi)	(180.602)	-
Totale altre rettifiche	30.807	-
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(5.613.244)	-
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(263.269)	-
Disinvestimenti	117.869	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(697.323)	-
Disinvestimenti	95.990	-
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	279.724	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(467.009)	-
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(165.822)	-
Accensione finanziamenti	6.500.000	-
(Rimborso finanziamenti)	(416.667)	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	500.000	-

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.417.512	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	337.258	-
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	(113.247)	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.334.750	-
Danaro e valori in cassa	29.180	-
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.363.930	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.567.696	-
Assegni	10.000	-
Danaro e valori in cassa	10.245	-
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.587.941	-