

## PEDROLLO S.P.A. a socio unico

### Financial statements to 31-12-2018

Name and id code	
Company site	VIA ENRICO FERMI 7 37047 SAN BONIFACIO VR
Fiscal code	00451260236
Registration number	Verona VR - 139573
VAT number	00451260236
Share capital Euro	100.000.000 f.p.
Legal form	Societa' per azioni con socio unico
Activity Code (ATECO)	281300 Fabbricazione di altre pompe e compressori
Company being wound up	no
Company with a single shareholder	yes
Company subject to the management and coordination of others	yes
Name of the company or entity that exercises management and coordination	PEDROLLO GROUP SRL
Belonging to a group	yes
Name of the controlling entity	PEDROLLO GROUP SRL
Country of the controlling entity	ITALIA

## Balance sheet (mandatory scheme)

	31-12-2018	31-12-2017
Balance sheet (mandatory scheme)		
Assets		
B) Fixed assets		
I - Intangible fixed assets		
1) start-up and expansion costs	0	0
2) Development costs	0	0
3) industrial patents and intellectual property rights	315.360	583.833
4) concessions, licenses, trademarks and similar rights	215.102	174.269
5) goodwill	0	0
6) assets in process of formation and advances	0	0
7) other	36.494	60.613
Total intangible fixed assets	566.956	818.715
II - Tangible fixed assets		
1) land and buildings	67.661.594	63.548.979
2) plant and machinery	34.674.208	32.439.501
3) industrial and commercial equipment	6.199.902	5.184.227
4) other assets	4.358.801	3.751.203
5) assets under construction and payments on account	7.625.460	5.894.339
Total tangible fixed assets	120.519.965	110.818.249
III - Financial fixed assets		
1) equity investments		
a) subsidiary companies	0	0
b) associated companies	0	0
c) parent companies	0	0
d) companies controlled by parent companies	691.572	691.572
d-b) other companies	493.296	493.296
Total equity investments	1.184.868	1.184.868
2) receivables due from		
a) subsidiary companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total receivables due from subsidiary companies	0	0
b) associated companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total receivables due from associated companies	0	0
c) parent companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total receivables due from parent companies	0	0
d) due from companies controlled by parent companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total receivables paid by companies controlled by parent companies	0	0
d-b) due from others		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	3.704	3.549

Total receivables due from third parties	3.704	3.549
Total receivables	3.704	3.549
3) other securities	28.334.792	25.712.897
4) active derivative financial instruments	0	0
Total financial fixed assets	29.523.364	26.901.314
Total fixed assets (B)	150.610.285	138.538.278
C) Current assets		
I - Inventories		
1) raw, ancillary and consumable materials	16.299.359	14.483.577
2) work in progress and semi-finished products	9.536.682	9.788.114
3) contract work in progress	0	0
4) finished products and goods for resale	11.390.199	9.572.214
5) advances	0	37.873
Total inventories	37.226.240	33.881.778
II - Receivables		
1) trade accounts		
due within the following year	18.294.548	23.725.972
due beyond the following year	30.046	49.511
Total trade accounts	18.324.594	23.775.483
2) due from subsidiary companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total receivables due from subsidiary companies	0	0
3) due from associated companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total receivables due from associated companies	0	0
4) due from parent companies		
due within the following year	4.111.399	4.542.902
due beyond the following year	0	-
Total receivables due from parent companies	4.111.399	4.542.902
5) receivables due from companies controlled by parent companies		
due within the following year	5.141.625	9.634.267
due beyond the following year	0	-
Total receivables paid by companies controlled by parent companies	5.141.625	9.634.267
5-b) tax receivables		
due within the following year	5.284.511	4.137.282
due beyond the following year	0	80.740
Total receivables due from tax authorities	5.284.511	4.218.022
5-c) prepaid tax	73.591	9.420
5-d) other receivables		
due within the following year	857.032	277.490
due beyond the following year	0	-
Total receivables due from third parties	857.032	277.490
Total receivables	33.792.752	42.457.584
III - Current financial assets		
1) investments in subsidiary companies	0	0
2) investments in associated companies	0	0
3) investments in parent companies	0	0
3-b) investments in companies controlled by parent companies	0	0
4) investments in other companies	0	0

5) active derivative financial instruments	20.731	0
6) other investments	0	0
financial assets for central pool management	0	0
Total financial current assets	20.731	0
IV - Liquid funds		
1) bank and post office deposits	69.154.746	53.870.145
2) cheques	0	0
3) cash and equivalents on hand	7.951	7.638
Total liquid funds	69.162.697	53.877.783
Total current assets (C)	140.202.420	130.217.145
D) Accrued income and prepayments	212.572	247.009
Total assets	291.025.277	269.002.432
Liabilities and shareholders' equity		
A) Shareholders' equity		
I - Share capital		
I - Share capital	100.000.000	100.000.000
II - Share premium reserve		
II - Share premium reserve	0	0
III - Revaluation reserves		
III - Revaluation reserves	3.561.329	3.561.329
IV - Legal reserve		
IV - Legal reserve	10.645.872	9.208.459
V - Statutory reserves		
V - Statutory reserves	0	0
VI - Other reserves, indicated separately		
Extraordinary reserve	122.647.294	95.335.075
Reserves from exceptions as per art. 2423 Civil Code	0	0
Shares reserve of the parent entity	0	0
Investment revaluation reserve	0	0
Contributions for capital increase	0	0
Contributions for future capital increase	0	0
Contributions to capital account or to cover previous losses	0	0
Contributions to cover losses	0	0
Capital reduction reserve	0	0
Merger surplus reserve	0	0
Reserve from exchange gains not redeemed	0	1.378
Reserve from current profit adjustments	0	0
Miscellaneous other reserves	2	2
Total other reserves	122.647.296	95.336.455
VII - Reserve for hedging expected cash flow operations	20.731	(176.820)
VIII - Retained earnings (accumulated losses)	0	0
IX - Net profit (loss) for the year		
IX - Net profit (loss) for the year	25.586.824	28.748.253
Minimised loss for the year	0	0
X - Negative reserve for own portfolio shares		
X - Negative reserve for own portfolio shares	0	0
Total shareholders' equity	262.462.052	236.677.676
B) Reserves for contingencies and other charges		
1) pension and similar commitments	357.326	308.158
2) taxation	45.889	55.279
3) passive derivative financial instruments	0	176.820
4) other	0	0
Total reserves for contingencies and other charges	403.215	540.257
Total reserve for severance indemnities (TFR)	2.206.304	2.322.514
D) Payables		
1) bonds		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-

Total bonds	0	0
2) convertible bonds		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total convertible bonds	0	0
3) due to partners for financing		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total payables due to partners for financing	0	0
4) due to banks		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total payables due to banks	0	0
5) due to other providers of finance		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total payables due to other providers of finance	0	0
6) advances		
due within the following year	392	553
due beyond the following year	0	-
Total advances	392	553
7) trade accounts		
due within the following year	19.644.288	22.502.012
due beyond the following year	0	-
Total trade accounts	19.644.288	22.502.012
8) payables represented by credit instruments		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total payables represented by credit instruments	0	0
9) due to subsidiary companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total payables due to subsidiary companies	0	0
10) due to associated companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total payables due to associated companies	0	0
11) due to parent companies		
due within the following year	0	-
due beyond the following year	0	-
Total payables due to parent companies	0	0
11-b) payables due to companies controlled by parent companies		
due within the following year	115.433	237.371
due beyond the following year	0	-
Total payables due to companies controlled by parent companies	115.433	237.371
12) due to tax authorities		
due within the following year	956.023	936.241
due beyond the following year	0	-
Total payables due to tax authorities	956.023	936.241
13) due to social security and welfare institutions		
due within the following year	1.826.353	1.778.289

due beyond the following year	0	-
Total payables due to social security and welfare institutions	1.826.353	1.778.289
14) other payables		
due within the following year	3.411.217	4.007.519
due beyond the following year	0	-
Total other payables	3.411.217	4.007.519
Total payables (D)	25.953.706	29.461.985
Total liabilities and shareholders' equity	291.025.277	269.002.432

## Income statement (value and cost of production)

	31-12-2018	31-12-2017
Income statement (value and cost of production)		
A) Value of production		
1) Revenues from sales and services	157.267.785	171.539.684
2) Change in work in progress, semi-finished and finished products	1.532.085	1.704.344
5) Other income and revenues		
operating grants	52.942	68.470
other	2.996.917	2.913.135
Total Other income and revenues	3.049.859	2.981.605
Total value of production	161.849.729	176.225.633
B) Costs of production		
6) Raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	71.390.646	74.189.891
7) Services	18.999.832	19.890.040
8) Use of third party assets	26.569	31.940
9) personnel		
a) wages and salaries	18.253.292	18.453.855
b) related salaries	5.698.189	5.560.988
c) severance	1.245.509	1.211.880
e) other costs	461.639	414.528
Total payroll and related costs	25.658.629	25.641.251
10) depreciation, amortisation and write downs		
a) amortisation of intangible fixed assets	407.838	496.189
b) depreciation of tangible fixed assets	13.435.964	11.932.979
d) write-downs of accounts included among current assets	122.000	100.000
Total Amortisation, depreciation and write-downs	13.965.802	12.529.168
11) Changes in inventories of raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	(1.850.249)	4.015.441
14) Other operating expenses	2.075.257	2.853.047
Total cost of production	130.266.486	139.150.778
Difference between value and cost of production (A - B)	31.583.243	37.074.855
C) Financial income and charges		
15) Income from equity investments		
subsidiary companies	0	500.040
Total income from equity investments	0	500.040
16) other financial income		
b) from securities held as financial fixed assets not representing equity investments	87.897	401.569
d) income other than the above		
parent companies	21.029	12.902
other	148.073	228.400
Total income other than the above	169.102	241.302
Total other financial income	256.999	642.871
17) Interest and other financial expense		
other	2.986	2.943
Total interest and other financial expense	2.986	2.943
17-bis) Currency gains and losses	(54.688)	5.079
Total financial income and expense (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	199.325	1.145.047
Pre-tax result (A - B + - C + - D)	31.782.568	38.219.902
20) Income tax for the year, current, deferred and prepaid		

---

Current taxes	6.188.565	8.937.099
deferred and prepaid tax	7.179	534.550
Total taxes on the income for the year	6.195.744	9.471.649
21) Profit (loss) for the year	25.586.824	28.748.253

## Financial statement, indirect method

	31-12-2018	31-12-2017
Financial statement, indirect method		
A) Cash flows from current activities (indirect method)		
Profit (loss) for the year	25.586.824	28.748.253
Income tax	6.195.744	9.471.649
Payable (receivable) interest	(254.013)	(639.928)
(Dividends)	0	(500.040)
(Capital gains)/Capital losses from business conveyance	1.134.348	(156.919)
1) Profit (loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses from conveyances.	32.662.903	36.923.015
Adjustments to non monetary items that were not offset in the net working capital.		
Allocations to preserves	269.288	167.030
Fixed asset depreciation/amortisation	13.843.802	12.429.168
Write-downs for long-term value depreciation	0	0
Adjustments to financial assets and liabilities for derivative financial instruments that do not involve monetary transactions	0	0
Other adjustments to increase/(decrease) non-monetary items	331.256	(779.680)
total adjustments for non-monetary items that were not offset in the net working capital	14.444.346	11.816.518
2) Cash flow before changing net working capital	47.107.249	48.739.533
Changes to the net working capital		
Decrease/(increase) in inventory	(3.344.462)	2.284.293
Decrease/(increase) in payables to customers	5.328.889	770.443
Increase/(decrease) in trade payables	(2.857.724)	(6.850.960)
Increase/(decrease) from prepayments and accrued income	34.437	4.803
Increase/(decrease) from accruals and deferred income	0	0
Other decreases/(other increases) in net working capital	3.857.641	(2.939.019)
Total changes to net working capital	3.018.781	(6.730.440)
3) Cash flow after changes to net working capital	50.126.030	42.009.093
Other adjustments		
Interest received/(paid)	254.013	639.928
(Income tax paid)	(7.499.387)	(11.275.199)
Dividends received	0	500.040
(Use of reserves)	(274.940)	150.840
Other collections/(payments)	(1.361.719)	(1.387.100)
Total other adjustments	(8.882.033)	(11.371.491)
Cash flow from current activities	41.243.997	30.637.602
B) Cash flows from investments		
Tangible fixed assets		
(Investments)	(25.844.182)	(24.784.976)
Disposals	2.683.959	2.188.979
Intangible fixed assets		
(Investments)	(156.079)	(810.901)
Disposals	0	0
Financial fixed assets		
(Investments)	(2.622.050)	(12.166.552)
Disposals	0	18.012.161
Short term financial assets		
(Investments)	(20.731)	640.974
Disposals	0	(176.820)

(Acquisition of branches of business net of liquid assets)	0	0
Transfer of branches of business net of liquid assets	0	0
Cash flows from investments (B)	(25.959.083)	(17.097.135)
C) Cash flows from financing activities		
Loan capital		
Increase/(decrease) in short term bank loans	0	0
New loans	0	0
(Loan repayments)	0	0
Equity		
Capital increase payments	0	0
(Capital repayments)	0	0
Transfer/(purchase) of own shares	0	0
(Dividends and advances on dividends paid)	0	0
Cash flows from financing activities ( C)	0	0
Increase (decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	15.284.914	13.540.467
Exchange rate effect on liquid assets	0	0
Liquid assets at the start of the year		
Bank and post office deposits	53.870.145	40.329.940
Loans	0	0
Cash and valuables in hand	7.638	7.376
Total liquid assets at the start of the year	53.877.783	40.337.316
of which not freely available	0	0
Liquid assets at the end of the year		
Bank and post office deposits	69.154.746	53.870.145
Loans	0	0
Cash and valuables in hand	7.951	7.638
Total liquid assets at the end of the year	69.162.697	53.877.783
of which not freely available	0	0

# Supplementary Notes to the Financial statements to 31-12-2018

## Supplementary notes, initial part

### Publishing principles

#### Attività svolta

La Società opera prevalentemente nel settore della produzione di pompe ed elettropompe per uso domestico, agricolo e industriale.

#### Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società e ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

#### Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;

- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

## Applied evaluation criteria

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Diritti di brevetto industr. e utilizz. opere dell'ingegno	2 anni in quote costanti
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18 anni in quote costanti
Licenze d'uso programmi software	3 anni in quote costanti
Altre immobilizzazioni immateriali:	
migliorie su beni di terzi	al minore fra durata residua del contratto e l'utilità futura

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento. Si evidenzia che non sono state effettuate riduzioni di valore alle immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, N.72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Non sono stati ricompresi i costi di indiretta imputazione, in quanto non imputabili secondo un criterio oggettivo.

I relativi importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

In particolare la vita utile economica-tecnica stimata dei cespiti è ritenuta correttamente espressa dalle aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31.12.1998, ridotte del 50% per il primo esercizio di entrata in funzione, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio. I beni strumentali di costo inferiore ad Euro 516,46 suscettibili di autonoma utilizzazione sono completamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione, così come consentito dalla normativa fiscale di riferimento, in quanto tale opzione non limita la corretta rappresentazione delle situazioni patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

Descrizione	Aliquote applicate
Fabbricati	3%
Impianti generici e specifici	10%
Grandi impianti e macchine operatrici automatiche	15,5%
Attrezzature industriali e commerciali	25%
Stampi e modelli	25%
Autovetture	25%
Macchine e mobili ufficio	12%
Macchine elettroniche ufficio e telefonia	20%
Costruzioni leggere	10%
Mobili e scaffalature di magazzino	10%
Automezzi e carrelli elevatori	20%
Forni di trattamento	15%
Impianto trattamento acque-fumi	15%
Stands per fiere	12%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata. Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali.

Il costo è rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione; il valore così determinato non eccede, in ogni caso, il valore di mercato. Si rinvia alla sezione delle Immobilizzazioni materiali per il dettaglio delle rivalutazioni effettuate sui cespiti in bilancio.

### *Terreni e fabbricati*

Con particolare riferimento agli immobili sociali costituiti da terreni, si precisa che gli stessi non sono stati assoggettati ad ammortamento, dal momento che tali cespiti non subiscono significative riduzioni di valore per effetto dell'uso, in base ad una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni in altre imprese non controllate e/o collegate sono state iscritte al costo di acquisto, eventualmente rettificato sulla base delle perdite rilevate dalle società partecipate e perciò esposte ad un valore inferiore al costo di acquisizione stesso.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono rilevati al valore nominale. Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato in quanto gli effetti dell'applicazione di tale criterio sono irrilevanti rispetto al criterio adottato.

Gli altri titoli sono valutati al loro valore nominale di acquisto.

### **Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate**

#### *Materie prime, sussidiarie e di consumo*

Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo è stato calcolato secondo il metodo del costo medio ponderato effettivamente sostenuto nell'esercizio per il loro acquisto.

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 del Codice Civile. Tuttavia si attesta che tale valore non è comunque superiore al valore di mercato.

#### *Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati*

I prodotti in corso di lavorazione sono valutati al costo di produzione, tenuto conto dello stato di avanzamento.

Tale valore è stato opportunamente confrontato con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 del Codice Civile e si attesta che non è comunque superiore al valore di mercato.

#### *Prodotti finiti*

I prodotti finiti sono valutati al costo di produzione. Tale valore è stato opportunamente confrontato con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 del Codice Civile e si attesta che non è comunque superiore al valore di mercato.

### **Crediti**

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza dell'esercizio in esame.

Non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sono irrilevanti, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile, rispetto al criterio adottato.

### **Disponibilità liquide**

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa, sia in Euro che in valuta estera, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

### **Ratei e risconti**

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Relativamente ai ratei e risconti pluriennali si è provveduto a verificare il mantenimento della originaria iscrizione e laddove necessario sono state operate le necessarie variazioni.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono 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.

### **TFR**

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare complessivo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio al netto degli acconti erogati e di quanto versato alla tesoreria INPS per i dipendenti che non hanno optato per il versamento a fondi pensione complementari e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

L'ammontare del fondo di trattamento di fine rapporto risulta pienamente capiente in relazione ai diritti maturati dal personale dipendente in base alle disposizioni contrattuali e di legge in materia.

### **Debiti**

I debiti sono espressi al loro valore nominale.

Non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sono irrilevanti, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile, rispetto al criterio adottato.

## **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono attivati al solo fine di garantire la copertura di rischi di cambio.

Gli strumenti possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice e vengono valutati pertanto con il metodo semplificato.

Uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari o del fair value di un'attività segue la classificazione, nell'attivo circolante o immobilizzato, dell'attività coperta; uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività, un impegno irrevocabile o un'operazione programmata altamente probabile è classificato nell'attivo circolante, così come uno strumento finanziario derivato non di copertura. In caso di fair value negativo, tali strumenti sono iscritti al passivo tra i fondi e rischi.

## **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

I crediti in valuta esistenti a fine esercizio sono stati convertiti in Euro al cambio del giorno di chiusura del Bilancio; gli utili e le perdite su cambi così rilevati sono stati esposti nel conto economico del Bilancio alla voce C.17-bis "Utile/perdite su cambi", eventualmente accantonando a riserva di patrimonio netto non distribuibile, fino al momento del realizzo, un importo pari all'utile netto emergente dalla somma algebrica dei valori considerati.

Relativamente all'importo iscritto alla voce C.17-bis si precisa che la parte di perdite su cambi non realizzata è pari a Euro 1.074,31

Ove ritenuto necessario sulla parte non realizzata si è provveduto a determinare le imposte differite/anticipate.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, sino alla data di formazione del presente Bilancio, non si sono verificate variazioni dei cambi che possono generare effetti economici e/o patrimoniali significativi.

## **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti. I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;

- i contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

## **Imposte sul Reddito**

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

## Supplementary notes, assets

### Fixed assets

#### Intangible fixed assets

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2018 ammontano a Euro 566.956 (Euro 818.715 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

#### Changes in intangible fixed assets

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Start-up and expansion costs	Development costs	Industrial patents and intellectual property rights	Concessions, licences, trademarks and similar rights	Goodwill	Intangible assets in process and advances	Other intangible fixed assets	Total intangible fixed assets
<b>Year opening balance</b>								
<b>Cost</b>	0	0	3.846.464	461.473	0	0	98.487	4.406.424
<b>Revaluations</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortisation (amortisation fund)</b>	0	0	3.262.632	287.203	0	0	37.874	3.587.709
<b>depreciation</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Balance sheet value</b>	0	0	583.833	174.269	0	0	60.613	818.715
<b>Changes during the year</b>								
<b>Increases for purchases</b>	0	0	94.513	61.565	0	0	0	156.078
<b>Reclassifications (of the balance sheet value)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Decreases for transfers and disposals (of the balance sheet value)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Revaluations during the year</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Depreciation /amortisation for the year</b>	0	0	362.986	20.733	0	0	24.119	407.838
<b>Write-downs during the year</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Other changes</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total changes</b>	0	0	(268.473)	40.833	0	0	(24.119)	(251.759)
<b>Year closing balance</b>								
<b>Cost</b>	0	0	3.324.694	523.038	0	0	98.487	3.946.219
<b>Revaluations</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortisation (amortisation fund)</b>	0	0	3.009.334	307.936	0	0	61.993	3.379.263
<b>depreciation</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Balance sheet value</b>	0	0	315.360	215.102	0	0	36.494	566.956

Ai sensi dell'articolo 2427, n. 3-bis del Codice Civile si evidenzia che non sono state effettuate riduzioni di valore alle immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

## Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Il saldo netto ammonta a Euro 315.360 (Euro 583.833 alla fine dell'esercizio precedente) e comprende i diritti relativi ai brevetti iscritti al costo sostenuto per la registrazione in esclusiva o al costo sostenuto per l'acquisto diretto da terzi. Gli incrementi dell'anno si riferiscono alla registrazione di nuovi brevetti, al fine di migliorare l'efficienza produttiva dell'azienda.

## Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Il saldo netto ammonta a Euro 215.102 (Euro 174.269 alla fine dell'esercizio precedente) ed è rappresentato principalmente dai marchi e dalle licenze d'uso del software per il controllo di produzione e per il nuovo gestionale aziendale.

I marchi sono iscritti al costo sostenuto per la registrazione in esclusiva e gli incrementi dell'esercizio si riferiscono alle spese necessarie per i rinnovi degli stessi.

## Altre immobilizzazioni immateriali

Il saldo netto ammonta a Euro 36.494 (Euro 60.613 alla fine dell'esercizio precedente), ed è rappresentato principalmente da "migliorie su beni di terzi" per interventi di manutenzione straordinaria su beni non di proprietà.

## Tangible fixed assets

### Changes in tangible fixed assets

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Land and buildings	Plant and machinery	Industrial and commercial equipment	Other tangible fixed assets	Tangible assets in process and advances	Total tangible fixed assets
<b>Year opening balance</b>						
<b>Cost</b>	77.732.212	92.599.098	32.616.412	9.738.827	5.894.339	218.580.888
<b>Revaluations</b>	433.558	13.366.670	7.991.287	0	0	21.791.515
<b>Amortisation (amortisation fund)</b>	14.616.791	73.526.266	35.423.473	5.987.623	0	129.554.153
<b>depreciation</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Balance sheet value</b>	63.548.979	32.439.501	5.184.227	3.751.203	5.894.339	110.818.249
<b>Changes during the year</b>						
<b>Increases for purchases</b>	7.175.545	10.193.341	3.683.237	1.597.952	3.194.107	25.844.182
<b>Reclassifications (of the balance sheet value)</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Decreases for transfers and disposals (of the balance sheet value)</b>	1.174.036	46.937	0	0	1.462.986	2.683.959
<b>Revaluations during the year</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Depreciation/amortisation for the year</b>	1.866.351	7.911.696	2.667.562	990.354	0	13.435.963

	Land and buildings	Plant and machinery	Industrial and commercial equipment	Other tangible fixed assets	Tangible assets in process and advances	Total tangible fixed assets
Write-downs during the year	0	0	0	0	0	0
Other changes	0	0	0	0	0	0
Total changes	4.112.615	2.234.707	1.015.675	607.598	1.731.121	9.701.716
Year closing balance						
Cost	83.704.953	98.472.032	35.214.537	10.624.511	7.625.460	235.641.493
Revaluations	433.558	13.366.670	7.991.287	0	0	21.791.515
Amortisation (amortisation fund)	16.476.917	77.164.492	37.005.923	6.265.709	0	136.913.041
depreciation	0	0	0	0	0	0
Balance sheet value	67.661.594	34.674.208	6.199.902	4.358.801	7.625.460	120.519.965

## Terreni e fabbricati

Ammontano a Euro 67.661.594 (Euro 63.548.979 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente a si riferiscono principalmente a capannoni industriali e terreni edificabili.

Nel corso dell'esercizio sono stati acquistati due fabbricati con annessa area, adiacenti allo stabilimento della società. Si precisa che l'importo indicato nella voce decremento si riferisce alla diminuzione del valore netto contabile corrispondente alla demolizione parziale degli stessi.

Conformemente al P.C. OIC n. 16, il valore dei terreni su cui insistono i fabbricati è stato scorporato e iscritto separatamente.

## Impianti e macchinari

Ammontano a Euro 34.674.208 (Euro 32.439.501 alla fine dell'esercizio precedente).

L'incremento si riferisce principalmente ad acquisti di nuovi impianti e macchinari di produzione e di manutenzioni straordinarie su quelli in essere, al fine di aumentarne la produttività e migliorare la qualità della produzione realizzata, mediante miglioramento dei processi produttivi, anche al fine di poter usufruire dell'iperammortamento previsto dal decreto "Industria 4.0". I decrementi della voce si riferiscono alla dismissione di beni obsoleti.

## Attrezzature industriali e commerciali

Ammontano a Euro 6.199.902 (Euro 5.184.227 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente a attrezzature industriali e commerciali ed altri beni.

L'incremento è originato da normali investimenti per sostituzione o incremento di quanto già esistente.

## Altri beni

Ammontano a Euro 4.358.801 (Euro 3.751.203 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente a beni quali autovetture, automezzi e mezzi di trasporto interno, mobili e arredi, macchine d'ufficio ordinarie ed elettroniche, stands per mostre e fiere e beni inferiori ad Euro 516. Gli incrementi si riferiscono a normali investimenti per sostituzione o incremento di quanto già esistente

## Immobilizzazioni in corso e acconto

Ammontano a Euro 7.625.460 (Euro 5.894.339 alla fine dell'esercizio precedente). In tale voce sono ricompresi principalmente i lavori in corso sul capannone (ampliamento della sede principale) la cui realizzazione è iniziata nell'esercizio precedente e non si è ancora conclusa, la caparra confirmatoria versata nel corso del 2016 per l'acquisto di un immobile che sarà rogitato nel corso del 2019 e gli acconti per l'acquisto di nuovi impianti e macchinari.

## Immobilizzazioni materiali oggetto di rivalutazione alla fine dell'esercizio

Ai sensi di legge si elencano le immobilizzazioni materiali iscritte nel Bilancio della Società al 31/12/2018 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistici.

Descrizione	Costo storico	Riv. L. 72/1983	Riv. L. 413 /1991	Riv. L. 342 /2000	Riv. L. 350 /2003	Riv. L. 266 /2005	Riv. L. 147 /2013	Totale rivalutazioni
Terreni e Fabbricati	2.030.554	99.190	334.369					2.464.113
Impianti e macchinario	17.032.833			3.340.495		1.976.412	3.421.390	25.771.130
Attrezzature industriali e commerciali	8.503.280			4.884.372		1.999.159		15.386.811
<b>Totali</b>	<b>27.566.667</b>	<b>99.190</b>	<b>334.369</b>	<b>8.224.867</b>	<b>0</b>	<b>3.975.571</b>	<b>3.421.390</b>	<b>43.622.054</b>

## Finance leases operations

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22) del Codice Civile relative alle operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento dalla Società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti, integrate dalle ulteriori informazioni richieste dai principi contabili nazionali, integrati dall'O.I.C. e nell'esposizione da quest'ultimo consigliata, suddivisa in base agli effetti (patrimonio netto e risultato di esercizio).

Si consideri che la contabilizzazione dei beni acquisiti in leasing con il metodo finanziario, con la rilevazione nello stato patrimoniale del valore del bene e dei relativi debiti, avrebbe comportato un minore utile dell'esercizio di Euro 217.315, questo in quanto non ci sono spese per canoni di locazione finanziaria nel presente bilancio essendo terminati nei precedenti esercizi. Inoltre il patrimonio netto, tenuto anche conto dei risultati degli esercizi precedenti, avrebbe evidenziato un maggior importo di Euro 3.249.870.

	Amount
<b>Total value of financial leased assets at the end of the year</b>	4.737.419
<b>Depreciation related to the year</b>	316.786
<b>Value adjustments and recoveries related to the year</b>	0
<b>Current value of unpaid instalments at the end of the year</b>	0
<b>Financial liabilities for the year based on the effective interest rate</b>	0

## Financial fixed assets

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni, crediti di natura finanziaria, titoli e strumenti finanziari derivati come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	691.572			691.572
d-bis) Altre imprese	493.296			493.296
Crediti verso:				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) Verso altri	3.549	155		3.704
Altri titoli	25.712.897	2.621.895		28.334.792
Strumenti finanziari derivati attivi				
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>26.901.314</b>	<b>2.622.050</b>		<b>29.523.364</b>

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

#### Movements in investments, other securities and derivative non-current active financial instruments

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2018 ammonta complessivamente a Euro 1.184.868 (Euro 1.184.868 alla fine dell'esercizio precedente).

Gli altri titoli nella presente voce rappresentano un investimento duraturo da parte della Società; risultano iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ai sensi dell'OIC 20.

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Shares in subsidiary companies	Shares in associated companies	Shares in parent companies	Shares in companies controlled by parent companies	Shares in other companies	Total equity investments	Other securities	Active derivative financial instruments
<b>Year opening balance</b>								
<b>Cost</b>	0	0	0	691.572	933.169	1.624.741	25.712.897	0
<b>Revaluations</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>depreciation</b>	0	0	0	0	439.873	439.873	0	0
<b>Balance sheet value</b>	0	0	0	691.572	493.296	1.184.868	25.712.897	0
<b>Changes during the year</b>								
<b>Increases for purchases</b>	0	0	0	0	0	0	2.621.895	0

	Shares in subsidiary companies	Shares in associated companies	Shares in parent companies	Shares in companies controlled by parent companies	Shares in other companies	Total equity investments	Other securities	Active derivative financial instruments
Reclassifications (of the balance sheet value)	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreases for transfers (of the balance sheet value)	0	0	0	0	0	0	0	0
Revaluations during the year	0	0	0	0	0	0	0	0
Write-downs during the year	0	0	0	0	0	0	0	0
Other changes	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total changes</b>	0	0	0	0	0	0	2.621.895	0
<b>Year closing balance</b>								
<b>Cost</b>	0	0	0	691.572	933.169	1.624.741	28.334.792	0
Revaluations	0	0	0	0	0	0	0	0
depreciation	0	0	0	0	439.873	439.873	0	0
<b>Balance sheet value</b>	0	0	0	691.572	493.296	1.184.868	28.334.792	0

In relazione alla voce "partecipazioni in altre imprese" si precisa che la società detiene 215.000 azioni del Banco Popolare di Verona valutate ad Euro 2,292 cadauna (come al 31.12.2016).

Nella voce "partecipazioni in altre imprese" è inoltre iscritta la quota consortile di adesione al Consorzio Energia Verona.

Nella voce "altri titoli" sono ricomprese obbligazioni, certificati di deposito e quote partecipative a fondi comuni di investimento e rappresentano un investimento duraturo da parte della Società; risultano iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

#### Changes and deadline of non-current receivables

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

	Year opening balance	Changes during the year	Year closing balance	Amount due within 12 months	Amount due beyond 12 months	of which beyond 5 years
Non-current receivables due from subsidiary companies	0	0	0	0	0	0
Non-current receivables due from associated companies	0	0	0	0	0	0
Non-current receivables due from parent companies	0	0	0	0	0	0
Non-current receivables due from companies controlled by parent companies	0	0	0	0	0	0
Non-current receivables due from others	3.549	155	3.704	0	3.704	0
<b>Total non-current receivables</b>	3.549	155	3.704	0	3.704	0

Tutti i crediti in tale voce si riferiscono a depositi cauzionali per utenze.

## Breakdown of non-current receivables by geographic area

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile si precisa che tutti i crediti immobilizzati sono vantati verso soggetti italiani.

Geographic area	Non-current receivables due from subsidiary companies	Non-current receivables due from associated companies	Non-current receivables due from parent companies	Non-current receivables due from companies controlled by parent companies	Non-current receivables due from others	Total non-current receivables
Italia	-	-	-	-	3.704	3.704
<b>Total</b>	0	0	0	0	3.704	3.704

## Non-current receivables for operations that envisage the obligation of retrocession at term

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si evidenzia che non sono presenti crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## Value of financial assets

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, punto 2) del Codice Civile, si precisa che le immobilizzazioni finanziarie iscritte in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

## Current assets

### Inventory

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Year opening balance	Change during the year	Year closing balance
Raw materials, ancillaries and consumables	14.483.577	1.815.782	16.299.359
Work in progress and semi-finished goods	9.788.114	(251.432)	9.536.682
Work in progress against orders	0	0	0
Finished products and goods for resale	9.572.214	1.817.985	11.390.199
Advances	37.873	(37.873)	0
<b>Total inventories</b>	<b>33.881.778</b>	<b>3.344.462</b>	<b>37.226.240</b>

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio (art. 2426, punto 10 del Codice Civile).

### Receivables included among current assets

#### Changes and deadline of receivables posted to current assets

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Year opening balance	Change during the year	Year closing balance	Amount due within 12 months	Amount due beyond 12 months	of which beyond 5 years
<b>Trade receivables included among current assets</b>	23.775.483	(5.450.889)	18.324.594	18.294.548	30.046	0
receivables due from subsidiary companies included among current assets	0	0	0	0	0	0
receivables due from associated companies included among current assets	0	0	0	0	0	0
receivables due from parent companies included among current assets	4.542.902	(431.503)	4.111.399	4.111.399	0	0
receivables due from companies controlled by parent companies posted to current assets	9.634.267	(4.492.642)	5.141.625	5.141.625	0	0
<b>Tax receivables included among current assets</b>	4.218.022	1.066.489	5.284.511	5.284.511	0	0
Assets for prepaid tax included among current assets	9.420	64.171	73.591			
<b>Other receivables included among current assets</b>	277.490	579.542	857.032	857.032	0	0
<b>Total receivables included among current assets</b>	42.457.584	(8.664.832)	33.792.752	33.689.115	30.046	0

#### Breakdown of receivables included among current assets by geographic area

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

Geographic area	Italia	Europa	Resto del Mondo	Total
<b>Trade receivables included among current assets</b>	3.487.816	3.135.993	11.700.785	18.324.594
Receivables due from subsidiary companies included among current assets	-	-	-	0
Receivables due from associated companies included among current assets	-	-	-	0
Receivables due from parent companies included among current assets	4.111.399	-	-	4.111.399
receivables due from companies controlled by parent companies posted to current assets	2.272.902	216.211	2.652.512	5.141.625
<b>Tax receivables included among current assets</b>	5.284.511	-	-	5.284.511
Assets for prepaid tax included among current assets	73.591	-	-	73.591
<b>Other receivables included among current assets</b>	857.032	-	-	857.032
<b>Total receivables included among current assets</b>	16.087.251	3.352.204	14.353.297	33.792.752

#### Receivables included among current assets for operations that envisage the obligation of retrocession at term

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si segnala che non sono presenti in bilancio crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

#### Crediti verso imprese controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Conto corrente reciproco	4.530.000	4.080.000	-450.000
altro	12.902	31.399	18.497
<b>Totale crediti verso imprese controllanti</b>	4.542.902	4.111.399	-431.503

## Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti IRES/IRPEF	1.719.141	2.630.899	911.758
Crediti IRAP	4.911	323.235	318.324
Crediti IVA	1.077.481	1.030.554	-46.927
Altri crediti tributari	1.416.489	1.299.823	-116.666
<b>Totali</b>	<b>4.218.022</b>	<b>5.284.511</b>	<b>1.066.489</b>

## Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	277.490	857.032	579.542
Crediti verso dipendenti	1.850	4.542	2.692
Depositi cauzionali in denaro	154.988	707.270	552.282
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori	21.451	53.306	31.855
- n/c da ricevere			
- altri	99.201	91.914	-7.287
<b>Totale altri crediti</b>	<b>277.490</b>	<b>857.032</b>	<b>579.542</b>

Tra i crediti sono iscritte attività per imposte anticipate per euro 73.591. Per una descrizione dettagliata si rinvia al paragrafo relativo alla fiscalità differita.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

L'ammontare complessivo di tale fondo di rettifica risulta determinato in parte per effetto di accantonamenti a titolo di perdita stimate su specifiche posizioni creditorie, ed in parte da accantonamenti per rischi generici di inesigibilità determinati forfetariamente sulla base dell'esperienza e della conoscenza dell'andamento del settore di attività.

Il Fondo Svalutazione ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	992.749	16.758	122.000	1.097.991

## Financial assets not classified as fixed assets

### Changes in financial assets not classified as fixed assets

Si fornisce di seguito un prospetto relativo alla composizione ed alla variazione delle attività finanziarie non immobilizzate (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Year opening balance	Changes during the year	Year closing balance
Non-current shares in subsidiary companies	0	0	0
Non-current shares in associated companies	0	0	0
Non-current shares in parent companies	0	0	0
Non-current shares in companies controlled by parent companies	0	0	0
Other non-current shares	0	0	0
Non-current active derivative financial instruments	0	20.731	20.731
Other non-current shares	0	0	0
financial assets for central pool management	0	0	0
<b>Total financial current assets</b>	0	20.731	20.731

Nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" è iscritto il fair value alla data di chiusura del bilancio dei contratti a termine di acquisto e vendita di valuta estera.

## Liquid funds

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Year opening balance	Change during the year	Year closing balance
Bank and post office deposits	53.870.145	15.284.601	69.154.746
Loans	0	0	0
Cash and other cash in hand	7.638	313	7.951
<b>Total liquid funds</b>	53.877.783	15.284.914	69.162.697

## accrued income and prepayments

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Year opening balance	Change during the year	Year closing balance
Accrued income	13.480	43	13.523
Deferred income	233.529	(34.480)	199.049
<b>Total accrued income and prepaid expenses</b>	247.009	(34.437)	212.572

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	233.529	199.049	-34.480
- su assistenza	92.576	116.668	24.092
- su assicurazioni	167	1.229	1.062
- su spese telefoniche	15.016	5.314	-9.702
- su pubblicità e propaganda/mostre e fiere	41.602	60.835	19.233
- su consulenze	29.787	2.720	-27.067

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
- altri	54.381	12.283	-42.098
Ratei attivi:	13.480	13.523	43
- su interessi attivi su titoli	13.480	13.523	43
- su contributi impianto fotovoltaico			
Totali	247.009	212.572	-34.437

## Capitalized financial assets

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

## Supplementary notes, liabilities and net equity

### Shareholders' equity

#### Changes in shareholders' equity

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 262.462.052 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Year opening balance	Destination of the previous year's result		Other changes			Result for the year	Year closing balance
		Dividend allocations	Other destinations	Increases	Decreases	Reclassifications		
Capital	100.000.000	0	0	0	0	0		100.000.000
Share premium reserve	0	0	0	0	0	0		0
Write-down reserve	3.561.329	0	0	0	0	0		3.561.329
Legal reserve	9.208.459	0	1.437.413	0	0	0		10.645.872
Reserves provided by the articles of association	0	0	0	0	0	0		0
Other reserves								
Extraordinary reserve	95.335.075	0	27.312.219	0	0	0		122.647.294
Reserves from exceptions as per art. 2423 Civil Code	0	0	0	0	0	0		0
Reserve for stocks and shares in parent company	0	0	0	0	0	0		0
Investment revaluation reserve	0	0	0	0	0	0		0
Contributions for capital increase	0	0	0	0	0	0		0
Contributions for future capital increase	0	0	0	0	0	0		0
Contributions to capital account or to cover previous losses	0	0	0	0	0	0		0
Contributions to cover losses	0	0	0	0	0	0		0
Capital reduction reserve	0	0	0	0	0	0		0
Merger surplus reserve	0	0	0	0	0	0		0
Reserve from exchange gains not redeemed	1.378	0	0	0	1.378	0		0
Reserve from current profit adjustments	0	0	0	0	0	0		0
Miscellaneous other reserves	2	0	0	0	0	0		2
Total other reserves	95.336.455	0	27.312.219	0	1.378	0		122.647.296
Reserve to hedge expected cash flow transactions	(176.820)	0	0	20.731	(176.820)	0		20.731
Profit (loss) carried forward	0	0	0	0	0	0		0
Profit (loss) for the year	28.748.253	0	0	0	0	28.748.253	25.586.824	25.586.824
Minimised loss for the year	0	0	0	0	0	0		0
Negative reserve for own portfolio shares	0	0	0	0	0	0		0
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>236.677.676</b>	<b>0</b>	<b>28.749.632</b>	<b>20.731</b>	<b>(175.442)</b>	<b>28.748.253</b>	<b>25.586.824</b>	<b>262.462.052</b>

### Detail of changes in reserves (overview)

Description	Amount
Riserva per arrotondamento Euro	2
<b>Total</b>	<b>2</b>

### Use of shareholders' equity

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

*Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.*

	Amount	Origin / nature	Possible use	Available amount	Summary of uses in the three previous years	
					to cover losses	for other reasons
<b>Capital</b>	100.000.000	C		0	0	0
Share premium reserve	0			0	0	0
Write-down reserve	3.561.329	U	A,B,C,D, E	3.561.329	0	0
Legal reserve	10.645.872	U	B	10.645.872	0	0
Reserves provided by the articles of association	0			0	0	0
<b>Other reserves</b>						
Extraordinary reserve	122.647.294	U	A,B,C,D, E	122.647.294	0	1.350.589
Reserves from exceptions as per art. 2423 Civil Code	0			0	0	0
Reserve for stocks and shares in parent company	0			0	0	0
Investment revaluation reserve	0			0	0	0
Contributions for capital increase	0			0	0	0
Contributions for future capital increase	0			0	0	0
Contributions to capital account or to cover previous losses	0			0	0	0
Contributions to cover losses	0			0	0	0
Capital reduction reserve	0			0	0	0
Merger surplus reserve	0			0	0	0
Reserve from exchange gains not redeemed	0			0	0	0
Reserve from current profit adjustments	0			0	0	0
Miscellaneous other reserves	2	U	A,B,C	2	0	0
<b>Total other reserves</b>	<b>122.647.296</b>			<b>122.647.296</b>	<b>0</b>	<b>1.350.589</b>
Reserve to hedge expected cash flow transactions	20.731			0	0	0
Profit carried forward	0			0	0	0
Negative reserve for own portfolio shares	0			0	0	0
<b>Total</b>	<b>236.875.228</b>			<b>136.854.497</b>	<b>0</b>	<b>1.350.589</b>
Unavailable amount				10.645.872		
<b>Residual available share</b>				<b>126.208.625</b>		

Key: A: for capital increase, B: to hedge losses, C: distribution to shareholders, D: for other article of association restraints, E: other

## Changes to the reserve for hedge operations on expected cash flows

	Reserve to hedge expected cash flow transactions
Year opening balance	(176.820)
<b>Changes during the year</b>	
Increases for fair value change	20.731
Decreases for fair value change	176.820
Release to income statement	0
Release to asset/liability adjustment	0
Deferred tax effect	0
Year closing balance	20.731

Al 31/12/2018 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

## Provisions for risks and charges

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Provisions for pension liabilities and similar obligations	Deferred tax fund	Passive derivative financial instruments	Other funds	Total provisions for risks and charges
Year opening balance	308.158	55.279	176.820	0	540.257
<b>Changes during the year</b>					
Operating accrual	49.168	0	0	0	49.168
Use in the financial year	0	9.390	176.820	0	186.210
Other changes	0	0	0	0	0
<b>Total changes</b>	49.168	(9.390)	(176.820)	0	(137.042)
Year closing balance	357.326	45.889	0	0	403.215

Tra i fondi per le imposte sono iscritte passività per imposte differite per Euro 45.889. Nella sezione della presente Nota integrativa relativa all'esposizione degli effetti della fiscalità differita, vengono forniti i dettagli relativi al fondo imposte differite.

Nei "fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili" è contabilizzato il fondo per indennità suppletiva di clientela per complessivi Euro 357.326.

La società ha sottoscritto alcuni contratti derivati relativi alla vendita di valuta a termine, per l'importo di \$ 727.000, e all'acquisto di valuta a termine, per \$ 3.050.000. Il loro valore al fair value a fine anno è iscritto tra gli strumenti derivati attivi.

## Staff severance fund

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2018 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione; negli altri casi il TFR viene trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile). Si precisa che l'importo iscritto a titolo di accantonamento nella presente tabella si riferisce esclusivamente al TFR per il quale i dipendenti non hanno optato a fondi di previdenza complementare.

Nella tabella seguente viene fornito un maggior dettaglio della movimentazione del fondo TFR.

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Accantonamento nell'esercizio	Incrementi	Utilizzo nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo TFR dipendenti	9.820.775	746.765		321.888	10.245.652
Credito TFR c/o INPS	-3.989.031		272.495	685.122	-4.401.658
Anticipi TFR a dipendenti	-3.509.229		56.091	184.552	-3.637.690
<b>Totali</b>	<b>2.322.515</b>	<b>746.765</b>	<b>969.656</b>	<b>-95.387</b>	<b>2.206.304</b>

## Payables due to companies controlled by parent companies

### Payables changes and due date

	Year opening balance	Change during the year	Year closing balance	Amount due within 12 months	Amount due beyond 12 months	of which beyond 5 years
<b>Bonds</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Convertible bonds</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Payables to shareholders for loans</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Payables to banks</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Payables to other financiers</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Advances</b>	553	(161)	392	392	0	0
<b>Payables to suppliers</b>	22.502.012	(2.857.724)	19.644.288	19.644.288	0	0
<b>Payables represented by credit instruments</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Payables due to subsidiary companies</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Payables due to associated companies</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Payables to parent companies</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Payables due to companies controlled by parent companies</b>	237.371	(121.938)	115.433	115.433	0	0
<b>Tax payables</b>	936.241	19.782	956.023	956.023	0	0
<b>Payables due to social security and welfare institutions</b>	1.778.289	48.064	1.826.353	1.826.353	0	0
<b>Other payables</b>	4.007.519	(596.302)	3.411.217	3.411.217	0	0
<b>Total payables (D)</b>	<b>29.461.985</b>	<b>(3.508.279)</b>	<b>25.953.706</b>	<b>25.953.706</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	22.502.012	19.644.288	-2.857.724
Fornitori entro esercizio:	21.644.385	19.147.964	-2.496.421
Fatture da ricevere entro esercizio:	857.628	496.324	-361.304
b) Debiti v/fornitori oltre l'esercizio			
Fornitori oltre l'esercizio:			
Totale debiti verso fornitori	22.502.012	19.644.288	-2.857.724

### Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
DGFLOW SRL	237.371	115.433	-121.938
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	237.371	115.433	-121.938

### Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Erario c.to ritenute dipendenti	850.285	868.608	18.323
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	80.496	83.007	2.511
Imposte sostitutive	5.460	4.408	-1.052
Totale debiti tributari	936.241	956.023	19.782

### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	49.642	66.524	16.882
Debiti verso Inail	1.481	3.760	2.279
Debiti verso Enasarco	20.086	18.341	-1.745
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.707.081	1.737.728	30.647
Totale debiti previd. e assicurativi	1.778.289	1.826.353	48.064

### Breakdown of payables by geographic area

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

Geographic area	Italia	Europa	Resto del Mondo	Total
Bonds	-	-	-	0
Convertible bonds	-	-	-	0
Payables to shareholders for loans	-	-	-	0
Payables to banks	-	-	-	0

Geographic area	Italia	Europa	Resto del Mondo	Total
Payables to other financiers	-	-	-	0
Advances	392	-	-	392
Payables to suppliers	17.382.886	1.062.664	1.198.738	19.644.288
Payables represented by credit instruments	-	-	-	0
Payables due to subsidiary companies	-	-	-	0
Payables due to associated companies	-	-	-	0
Payables due to parent companies	-	-	-	0
Payables due to companies controlled by parent companies	115.433	-	-	115.433
Tax payables	956.023	-	-	956.023
Payables due to social security and welfare institutions	1.826.353	-	-	1.826.353
Other payables	3.411.217	-	-	3.411.217
<b>Payables</b>	<b>23.692.304</b>	<b>1.062.664</b>	<b>1.198.738</b>	<b>25.953.706</b>

### Payables covered by real guarantees on company assets

Si precisa che non sono presenti in bilancio debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

### Payables for operations that envisage the obligation of retrocession at term

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si precisa che non sono presenti in bilancio debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per il venditore di riacquistare a termine.

### Loans by shareholders

Non sono presenti in bilancio finanziamenti da parte di soci.

## **accrued liabilities and deferred income**

Non si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame in quanto non presente in bilancio (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

## Supplementary notes, income statement

### Value of production

#### Breakdown of net revenue by business category

Si omettono le informazioni richieste dal punto 10) dell'art. 2427 in quanto non ritenute significative per la comprensione e il giudizio del risultato economico.

#### Breakdown of net revenue by geographic area

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche.

Geographic area	Current year value
Italia	28.500.013
Altri paesi UE	30.152.636
Resto del mondo	98.615.136
<b>Total</b>	<b>157.267.785</b>

### Cost of production

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	74.189.891	71.390.646	-2.799.245	-3,77
Per servizi	19.890.040	18.999.832	-890.208	-4,48
Per godimento di beni di terzi	31.940	26.569	-5.371	-16,82
Per il personale:				
a) salari e stipendi	18.453.855	18.253.292	-200.563	-1,09
b) oneri sociali	5.560.988	5.698.189	137.201	2,47
c) trattamento di fine rapporto	1.211.880	1.245.509	33.629	2,77
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	414.528	461.639	47.111	11,36
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	496.189	407.838	-88.351	-17,81
b) immobilizzazioni materiali	11.932.979	13.435.964	1.502.985	12,60
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante	100.000	122.000	22.000	22,00
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci	4.015.441	-1.850.249	-5.865.690	-146,08
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Oneri diversi di gestione	2.853.047	2.075.257	-777.790	-27,26
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>139.150.778</b>	<b>130.266.486</b>	<b>-8.884.292</b>	

## Financial income and charges

### Breakdown of interest and other financial liabilities by payables type

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

	Interest and other financial liabilities
Debenture loans	0
Payables to banks	0
other	2.986
<b>Total</b>	<b>2.986</b>

### Utili e perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazioni delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine dell'esercizio.

Descrizione	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
Utile su cambi	213.618		213.618
Perdita su cambi	-268.306	-1.074	-267.232
Utili e perdite su cambi	-54.688	-1.074	-53.613

## Amount and nature of the single income/cost items of exceptional size or effect

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si precisa che non ci sono singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si precisa che non ci sono singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali.

## Income tax for the year, current, deferred and prepaid

## Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente. Nel prospetto in esame si espone, inoltre, l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in Bilancio attinenti a perdite dell'esercizio e di esercizi precedenti.

Voce	Esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
IMPOSTE ANTICIPATE	<b>Ammontare delle differenze temporanee</b>					
Perdite su cambi	11.213		-11.213			
Amm. rivalutazione 147/03	185.781	185.781	-2.467	-185.781	183.314	
Detrazione riqualificazione energetica	148.484		-25.170		123.314	
Totale differenze temporanee deducibili	345.478	185.781	-38.850	-185.781	306.628	
Aliquote IRES e IRAP	24,00	3,90			24,00	3,90
Crediti per imposte anticipate	82.915	7.245	-9.324	-7.245	73.591	
IMPOSTE DIFFERITE	<b>Ammontare delle differenze temporanee</b>					
Plusvalenze rateizzate e sopravvenienze ex art. 88 TUIR	210.989		-19.785		191.204	
Utili su cambi	19.341		-19.341			
Totale differenze temporanee imponibili	230.330		-39.126		191.204	
Aliquote IRES e IRAP	24,00	3,90			24,00	3,90
Debiti per imposte differite	55.279		-9.390		45.889	

## Detection of deferred and anticipated taxes and consequent effects (overview)

	IRES	IRAP
<b>A) Temporary differences</b>		
Total deductible temporary differences	191.204	0
Total taxable temporary differences	306.628	0
Net temporary differences	115.424	0
<b>B) Fiscal effects</b>		
Deferred (prepaid) tax fund at the beginning of the year	45.859	0
Deferred (prepaid) taxes for the year	(73.561)	0
Deferred (prepaid) tax fund at the end of the year	(27.702)	0

## Detail of temporary deductible differences (overview)

Description	Amount at the end of the previous year	Variation during the year	Amount at the end of the year	IRES	IRES tax effect	IRAP	IRAP tax effect
Allineamento su cambi negativi	11.213	(11.213)	-	24,00%	-	-	-
Ammortamento rivalutazione 2013	185.781	(2.467)	183.314	24,00%	43.995	3,90%	7.149
Detrazione risparmio energetico 55% - 65%	148.484	(25.170)	123.314	24,00%	29.595	-	-

## Detail of temporary taxable differences (overview)

Description	Amount at the end of the previous year	Variation during the year	Amount at the end of the year	IRES	IRES tax effect	IRAP	IRAP tax effect
Plusvalenze rateizzabili	210.989	(19.785)	191.204	24,00%	45.889	3,90%	7.457
Allineamento cambi positivi	19.340	(19.340)	-	24,00%	-	-	-

## **Supplementary notes, financial statement**

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nell'esercizio si è registrato un incremento della liquidità per Euro 15.284.601.

## **Supplementary notes, other information**

### **Employment data**

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 31/12/2018.

	Average number
Directors	12
Middle management	11
Office staff	119
Blue collar workers	327
Other employees	0
Total employees	469

### **Remuneration, advances and credits granted to directors and auditors and commitments on their behalf**

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2018, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Directors	Auditors
Remuneration	420.000	14.040
Advances	0	0
Receivables	0	0
Commitments on their behalf due to guarantees made	0	0

### **Remuneration to legal auditor or audit company**

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Value
Legal audit of annual accounts	11.440
Other audit services	0
Tax advisory service	0
Other services different from auditors	0
Total remuneration due to the legal auditor or audit firm	11.440

### **Category of shares issued by the company**

Come prescritto dal punto 17 dell'art. 2427 del Codice Civile, i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale e il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal prospetto che segue.

Description	Initial amount, number	Initial amount, face value	Final amount, number	Final amount, face value
Ordinarie	120.000	100.000.000	120.000	100.000.000
<b>Total</b>	<b>120.000</b>	<b>100.000.000</b>	<b>120.000</b>	<b>100.000.000</b>

## Securities issued by the company

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## Details of other financial instruments issued by the company

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Information on assets and loans addressed to specific deals

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile né finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Information on transactions with correlated parties

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato. In ogni caso nella tabella seguente vengono espone le operazioni con parti correlate:

Voce	Soc. controllanti	Soc. sottoposte al controllo della controllante	Altre parti corr.
Ricavi	8.500	24.300.350	844.710
Costi		2.809.141	121.339
Proventi/Oneri finanziari	21.029		
Crediti finanziari	4.111.399		
Crediti commerciali		5.141.625	203.028
Debiti finanziari			
Debiti commerciali		115.433	33.278
<b>Totale</b>	<b>4.140.928</b>	<b>32.366.548</b>	<b>1.202.355</b>

## Information on agreements not posted to the balance sheet

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

## Information on significant events after yearend

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare.

## Companies that draft the largest/smallest group of companies that they belong to as subsidiary

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 22-quinquies e n.22-sexies si riportano di seguito le informazioni dell'impresa che redige il Bilancio Consolidato del gruppo che include la vostra società.

	Larger unit	Smaller unit
Company name	PEDROLLO GROUP SRL	
Town (if in Italy) or foreign state	SAN BONIFACIO (VR)	
Tax code (for Italian companies)	04475270239	
Place where consolidated balance sheet is filed	VERONA	

## Information regarding derivative financial instruments as per art. 2427-b Civil Code

La Società ha ritenuto di concludere contratti derivati per la copertura del rischio di cambio.

Di seguito si indicano le informazioni di dettaglio richieste dall'art. 2427-bis co.1 n. 1 Codice Civile.

Per ogni categoria di strumento finanziario derivato indicato nella tabella, si forniscono in calce alla stessa informazioni circa i termini e le condizioni significative che possono influenzare l'importo, le scadenze e la certezza dei flussi finanziari futuri, gli assunti fondamentali su cui si basano i modelli e le tecniche di valutazione, qualora il fair value non sia stato determinato sulla base di evidenze di mercato; i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio sono contenuti nella tabella esposta nella sezione del Patrimonio Netto.

Descrizione	Fair value esercizio corrente	Variazione a PN	Natura	Entità
Contratti a termine acquisto valuta	21.749	21.749	DOLLARI	3.050.000
Contratti a termine vendita valuta	-1.018	-1.018	DOLLARI	727.000

## Summary of balance sheet of the company exercising management and coordination activities

La Società appartiene al Gruppo Pedrollo che esercita la direzione e coordinamento tramite la Società Pedrollo Group srl.

Nei seguenti prospetti vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato dalla Società che esercita la direzione ed il coordinamento, come disposto dal comma 4 dell'art. 2497-bis del Codice Civile.

Stato Patrimoniale	Ultimo esercizio
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2017
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0
B) Immobilizzazioni	12.761.930
C) Attivo circolante	59.052
D) Ratei e risconti attivi	17
Totale attivo	12.820.999
A) Patrimonio netto	
Capitale sociale	200.000
Riserve	8.090.077
Utile (perdita) dell'esercizio	(17.690)
Totale patrimonio netto	8.272.387
B) Fondi per rischi e oneri	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0
D) Debiti	4.548.612
E) Ratei e risconti passivi	0
Totale passivo	12.820.999

Conto economico	Ultimo esercizio
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2017
A) Valore della produzione	1
B) Costi della produzione	10.463
C) Proventi e oneri finanziari	(12.814)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	(5.586)
Utile (perdita) dell'esercizio	(17.690)

## Information pursuant to art. 1, paragraph 125, of Law 4 August 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1 c.125 della L. 124/2017, si segnala l'importo delle sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti ad esse collegati:

- Regione Veneto Azienda ULSS - contributo relativo al banco aziende sicure 2.0 - somma corrisposta 15.000 euro
- GSE Gestore Servizi Energetici - contributi tariffe incentivanti fotovoltaici - convenzione T06L377346307 - somma corrisposta Euro 23.490,30;
- GSE Gestore Servizi Energetici - contributi tariffe incentivanti fotovoltaici - convenzione T06I375108407 - somma corrisposta Euro 14.451,95.

## Proposed use of profits or hedging of losses

### Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	1.280.000
- a Riserva straordinaria	24.306.824
Totale	25.586.824

### Effetti significativi delle variazioni dei cambi valutari

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 6-bis) dell'art. 2427 del Codice Civile, evidenziamo che non si sono verificate delle variazioni significative dei cambi valutari tra la data di chiusura dell'esercizio e la data di formazione del progetto di Bilancio.

## **Balance sheet conformity statement**

SAN BONIFACIO, 26 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Cav. Lav. Ing. PEDROLLO SILVANO

Il sottoscritto Dott. Simone Pasetto, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.