

INGHILTERRA

Co. House

FC 025120

RINO GREGGIO ARGENTERIE SPA

104329/3

Sede Legale Via Tagliamento 5 SELVAZZANO DENTRO (PD)

Iscritta al Registro Imprese di PADOVA

C F e numero iscrizione 00891080285

Iscritta al R E A di PADOVA n 166079

Capitale Sociale sottoscritto € 10 330 000 Interamente versato

Partita IVA 00891080285

Bilancio al 31/12/2009

Stato Patrimoniale Attivo

	Parziali 2009	Totali 2009	Esercizio 2008
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		304 129	108 237
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		98 845	65 854
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		28 484	108 967
7) Altre immobilizzazioni immateriali			44 873
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		431 458	327 931
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1) Terreni e fabbricati		8 774 323	9 738 660
2) Impianti e macchinario		4 905 529	5 234 510
3) Attrezzature industriali e commerciali		224 546	251 651
4) Altri beni materiali		2 017 743	2 353 493
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		405 210	381 880
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		16 327 351	17 960 194
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1) Partecipazioni		2 994 541	2 994 541
a) Partecipazioni in imprese controllate	2 840 922		2 840 922
d) Partecipazioni in altre imprese	153 619		153 619
2) Crediti		5 370	5 370
d) Crediti verso altri	5 370		5 370
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo	5 370		5 370

Prospetto di Bilancio

FRIDAY



ATJ5SMBG

A17

06/08/2010

110

COMPANIES HOUSE

1

	Parziali 2009	Totali 2009	Esercizio 2008
3) Altri titoli		1 260 682	1 232 198
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		4 260 593	4 232 109
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		21 019 402	22 520 234
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I - RIMANENZE			
1) Materie prime, sussidiane e di consumo		6 684 934	7 225 245
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		5 953 862	5 165 565
4) Prodotti finiti e merci		1 658 102	3 118 554
TOTALE RIMANENZE		14 296 898	15 509 364
II - CREDITI			
1) Crediti verso clienti		2 048 938	1 748 393
esigibili entro l'esercizio successivo	2 048 938		1 748 393
esigibili oltre l'esercizio successivo			
2) Crediti verso imprese controllate		1 679 143	103 781
esigibili entro l'esercizio successivo	1 679 143		103 781
esigibili oltre l'esercizio successivo			
4-bis) Crediti tributari		83 139	138 170
esigibili entro l'esercizio successivo	83 139		138 170
esigibili oltre l'esercizio successivo			
4-ter) Imposte anticipate		400 236	231 232
esigibili entro l'esercizio successivo	330 667		154 804
esigibili oltre l'esercizio successivo	69 569		76 428
5) Crediti verso altri		289 472	321 075
esigibili entro l'esercizio successivo	289 472		321 075
esigibili oltre l'esercizio successivo			
TOTALE CREDITI		4 500 928	2 542 651
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
4) Altre partecipazioni		2 092	2 092
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		2 092	2 092
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1) Depositi bancari e postali		159 468	487 977
3) Denaro e valori in cassa		3 770	6 343
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE		163 238	494 320
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		18 963 156	18 548 427
D) RATEI E RISCONTI			
Ratei e risconti attivi		52 403	53 048
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)		52 403	53 048

	Parziali 2009	Totali 2009	Esercizio 2008
TOTALE ATTIVO		40 034 961	41 121 709

Stato Patrimoniale Passivo

	Parziali 2009	Totali 2009	Esercizio 2008
A) PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale		10 330 000	10 330 000
IV - Riserva legale		137 644	137 644
VII - Altre riserve, distintamente indicate		232 399	256 436
Riserva straordinaria	241 832		241 834
Riserva da conversione in Euro	9 433-		14 602
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		1 258 073-	751 689-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		848 061-	506 384-
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		8 593 909	9 466 007
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		1 266 673	1 386 983
D) DEBITI			
3) Debiti verso soci per finanziamenti		23 788 559	23 788 559
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo	23 788 559		23 788 559
4) Debiti verso banche		2 866 483	2 943 206
esigibili entro l'esercizio successivo	1 000 953		770 025
esigibili oltre l'esercizio successivo	1 865 530		2 173 181
5) Debiti verso altri finanziatori		343 781	421 816
esigibili entro l'esercizio successivo	81 078		78 034
esigibili oltre l'esercizio successivo	262 703		343 782
6) Acconti		44 109	6 634
esigibili entro l'esercizio successivo	44 109		6 634
esigibili oltre l'esercizio successivo			
7) Debiti verso fornitori		1 531 574	1 854 150
esigibili entro l'esercizio successivo	1 531 574		1 854 150
esigibili oltre l'esercizio successivo			
12) Debiti tributari		706 038	314 091
esigibili entro l'esercizio successivo	706 038		314 091
esigibili oltre l'esercizio successivo			
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		272 571	277 830
esigibili entro l'esercizio successivo	272 571		277 830

	Parziali 2009	Totali 2009	Esercizio 2008
esigibili oltre l'esercizio successivo			
14) Altri debiti		600 033	619 420
esigibili entro l'esercizio successivo	600 033		619 420
esigibili oltre l'esercizio successivo			
TOTALE DEBITI (D)		30 153 148	30 225 706
E) RATEI E RISCONTI			
Ratei e risconti passivi		21 231	43 013
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)		21 231	43 013
TOTALE PASSIVO		40 034 961	41 121 709

Conto Economico

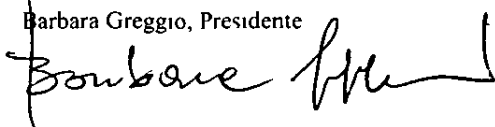
	Parziali 2009	Totali 2009	Esercizio 2008
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		12 512 703	16 278 817
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		672 155-	474 715-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			649 789
5) Altri ricavi e proventi		767 055	1 080 611
Ricavi e proventi diversi	767 055		1 080 611
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		12 607 603	17 534 502
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		3 576 459	5 291 544
7) Costi per servizi		3 657 034	4 903 626
8) Costi per godimento di beni di terzi		492 235	781 778
9) Costi per il personale		5 373 622	5 583 806
a) Salari e stipendi	3 800 689		3 945 650
b) Oneri sociali	1 220 148		1 278 694
c) Trattamento di fine rapporto	293 605		300 900
e) Altri costi	59 180		58 562
10) Ammortamenti e svalutazioni		1 131 340	1 084 381
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	178 503		210 407
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	934 815		856 572
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	18 022		17 402
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		540 311	178 473-
14) Oneri diversi di gestione		177 553	142 732
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE		14 948 554	17 609 394

	Parziali 2009	Totali 2009	Esercizio 2008
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		2 340 951-	74 892-
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni			884
in altre imprese			884
16) Altri proventi finanziari		44 888	190 150
b) da titoli diversi iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	11 280		89 773
d) Proventi diversi dai precedenti	33 608		100 377
da altre imprese	33 608		100 377
17) Interessi ed altri oneri finanziari		185 007-	518 089-
verso imprese controllate	22 611-		57 347-
verso altri	162 396-		460 742-
17-bis) Utili e perdite su cambi		33 488	48 425-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)		106 631-	375 480-
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
19) Svalutazioni			300-
a) di partecipazioni			300-
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18 - 19)			300-
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi straordinari		1 576 694	23 644
Plusvalenze da alienazione	1 550 088		
Altri proventi straordinari	26 606		23 644
21) Oneri straordinari		25 088-	9 975-
Altri oneri straordinari	25 088-		9 975-
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)		1 551 606	13 669
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)		895 976-	437 003-
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		47 914-	69 381
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	134 350		166 968
Imposte anticipate sul reddito d'esercizio	182 264-		97 587-
23) Utile (perdite) dell'esercizio		848 061-	506 384-

Il Bilancio sopra riportato è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Selvazzano Dentro (Pd), 29/03/2010

Barbara Greggio, Presidente



Prospetto di Bilancio

RINO GREGGIO ARGENTERIE SPA

Sede legale Via Tagliamento 5 SELVAZZANO DENTRO (PD)

Iscritta al Registro Imprese di PADOVA

C F e numero iscrizione 00891080285

Iscritta al R E A di PADOVA n 166079

Capitale Sociale sottoscritto € 10 330 000 Interamente versato

Partita IVA 00891080285

Nota Integrativa

Bilancio al 31/12/2009

Introduzione alla Nota integrativa

Signori Azionisti,

la presente Nota Integrativa al bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 offre, in conformità a quanto disposto dalla legge, gli elementi necessari a conoscere compiutamente lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico attraverso l'esposizione dei dati e delle informazioni richiesti dal Codice Civile e da altre disposizioni in materia di conti annuali delle società di capitali

Ad integrazione delle norme di legge, sono stati inoltre opportunamente considerati i principi e le raccomandazioni pubblicate dagli organi professionali competenti in materia contabile al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società

Al sensi dell'art 2409-bis del Codice Civile si segnala che il bilancio è soggetto al controllo contabile da parte del Dott Filippo Capuano a seguito di incarico conferito dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Criteri di formazione

Redazione del Bilancio

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art 2423, comma 4 e all'art 2423 - bis comma 2 Codice Civile

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile

Principi di redazione del bilancio

Il Bilancio chiuso al 31/12/2009, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art 2423 e seguenti del Codice Civile, del D Lgs 9 aprile 1991, n 127 e del D Lgs 17 gennaio 2003, n 6, recante la riforma organica della disciplina delle società di capitali e delle società cooperative, è stato redatto nel rispetto del principio della chiarezza e della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività, con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico del periodo

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione del bilancio (art 2423 del Codice Civile), i suoi principi di redazione (art 2423-bis), la sua struttura ed il suo contenuto (artt 2423-ter, 2424, 2424-bis e 2425) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art 2426), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art 2423, IV comma, e dell'art 2423 bis, II comma, del Codice Civile

Sono stati inoltre tenuti in considerazione i Principi Contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili integrandoli, ove necessario, con le modifiche introdotte dai Principi Contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità

La presente nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi l'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del decreto legislativo n 127/1991 o da altre leggi precedenti, inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge

Al sensi dell'art 2423 del Codice Civile si segnala che sono stati osservati, tra gli altri, i seguenti principi generali di formazione del bilancio dell'esercizio

- sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del bilancio,
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di chiusura o del pagamento,
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, ancorché di essi si sia avuta conoscenza dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della stesura del bilancio,
- non vi sono elementi eterogenei compresi nelle singole voci,
- i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente

Conformemente ai principi contabili internazionali ed alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali

Struttura e contenuto del Prospetto di bilancio

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti. Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art 2423 ter del C C

Per una rappresentazione più chiara delle voci di bilancio non sono state indicate le voci precedute da numeri arabi o lettere minuscole non valorizzate sia per l'esercizio in corso che per l'esercizio precedente

Al sensi dell'art 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente

Al sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Convenzioni di classificazione

Nella costruzione del bilancio al 31/12/2009 sono state adottate le seguenti convenzioni di classificazione

- a le voci della sezione attiva dello stato patrimoniale sono state classificate in base alla relativa destinazione aziendale, mentre nella sezione del passivo le poste sono state classificate in funzione della loro origine,
- b per le voci che richiedono la separata evidenza dei crediti e dei debiti esigibili entro, ovvero oltre, l'esercizio successivo, si è seguito il criterio della esigibilità giuridica (negoziale o di legge), prescindendo da previsioni sulla effettiva possibilità di riscossione entro l'esercizio successivo,
- c il conto economico è stato compilato tenendo conto di tre distinti criteri di classificazione, e precisamente
 - la suddivisione dell'intera area gestionale nelle quattro sub-aree identificate dallo schema di legge,
 - il privilegio della natura dei costi rispetto alla loro destinazione;
 - la necessità di dare corretto rilievo ai risultati intermedi della dinamica di formazione del risultato d'esercizio

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art 2426 del Codice Civile, e 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.

In applicazione alle nuove disposizioni introdotte dalla riforma societaria, i valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in Euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio, se inferiore, alla data di chiusura dell'esercizio sociale, nel caso in cui la riduzione di valore risulti durevole.

In merito ai criteri adottati per la conversione in valuta dei dati patrimoniali ed economici della Branch (stabile organizzazione) il cui esercizio dell'attività è situato a Londra, all'interno dei magazzini Harrods Ltd, si precisa quanto segue:

- i valori sono stati assunti e, dove necessario, rettificati sulla base dei criteri di valutazione di seguito esposti,

- in ossequio del documento n° 17 OIC, essendo i dati economico-patrimoniali della Branch inglese espressi in moneta di conto diversa dall'Euro, Vi precisiamo i criteri ed i tassi applicati nella loro traduzione
 - le attività e le passività sono state tradotte al cambio a pronti alla data di bilancio.
 - le poste di conto economico, per motivi di ordine pratico, sono state tradotte al cambio medio dell'esercizio,
 - a quanto sopra fanno eccezione le seguenti voci per le quali sono stati mantenuti i valori iscritti nel precedente bilancio
 - rimanenze finali, rimanenze iniziali, risultato dell'esercizio,
 - l'effetto netto della traduzione in moneta di conto è rilevato nella "Riserva da differenza di traduzione"

Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o di produzione

Per quanto riguarda i costi di produzione, gli stessi comprendono anche i costi di diretta imputazione per la quota ragionevolmente imputabile a ciascuna immobilizzazione, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento a partire dal quale il bene poteva essere oggettivamente utilizzato

Ai costi di produzione non sono stati aggiunti oneri relativi al finanziamento della fabbricazione, interna o presso terzi

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 alcune immobilizzazioni materiali tuttora esistenti in patrimonio sono state eseguite alcune rivalutazioni monetarie i cui effetti sono indicati in apposito paragrafo della presente nota integrativa

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	5 anni in quote costanti
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5/10 anni in quote costanti
Altre immobilizzazioni immateriali	5 anni in quote costanti

Il criterio di ammortamento adottato è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile

Le immobilizzazioni immateriali costituite da "immobilizzazioni in corso e acconti" sono relative alla capitalizzazione di costi di ricerca e sviluppo per i quali si dirà in seguito

Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

I costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità rivenienti da precedenti esercizi sono stati iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale, tali costi vengono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni

I costi di ricerca e sviluppo capitalizzati nell'esercizio ed iscritti con il consenso del Collegio Sindacale sono afferenti a nuovi prodotti e sono stati capitalizzati in ossequio a quanto previsto dal principio contabile OIC 24

- il prodotto è chiaramente definito e i suoi costi sono chiaramente imputabili,
- è dimostrata la fattibilità tecnica del prodotto,
- è realistica l'esistenza di un futuro mercato,
- esistono risorse adeguate per commercializzare il prodotto

I costi di ricerca e sviluppo sostenuti, ma per i quali al 31/12/2009 non era ancora stata avviata la produzione dei prodotti cui sono afferenti, sono iscritti tra le immobilizzazioni in corso e acconti

I costi di pubblicità capitalizzati con il consenso del Collegio Sindacale sono afferenti ad un contratto di marketing in essere con un importante gruppo estero operante nell'Asia Meridionale (India)

Immobilizzazioni Materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, esposti in bilancio al netto dei relativi fondi ammortamento, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino all'entrata in funzione del bene. Il costo di produzione corrisponde all'insieme di tutti i costi di fabbricazione sostenuti fino all'entrata in funzione del bene, sia che si tratti di costi ad esso direttamente riferibili, sia che si tratti di costi relativi a lavorazioni comuni.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a Conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento dell'entrata in funzione dei beni, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
<i>Terreni e Fabbricati</i>	
Terreni e Fabbricati	1,5
<i>Impianti e macchinari</i>	
Impianti generici	5,00
Impianti specifici	8,75
Macchinari di produzione	6,25
Autoveicoli pesanti/mezzi di trasporto interno	10,00
Impianti depurazione acque	7,50
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	
Attrezzature	17,50
Immobilizzazioni commerciali	5,00
<i>Altri beni</i>	
Mobili e arredi	5,00
Macchine ufficio elettroniche	10,00

Stampi e forme	6,25
Costruzioni leggere	5,00
Automezzi	12,50

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in rapporto alla residua possibilità di utilizzo delle stesse

I beni di costo unitario sino ad euro 516,46, suscettibili di autonoma utilizzazione, qualora la loro utilità sia limitata ad un solo esercizio, sono stati ammortizzati per intero

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

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art 2426 comma 1 n 3 del Codice Civile

Terreni e fabbricati

Con particolare riferimento agli immobili sociali costituiti da abitazioni civili e/o 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. Eventuali riduzioni di valore risultano infatti compensate dalle manutenzioni conservative di cui sono oggetto

Leasing finanziario

I beni strumentali oggetto di locazione finanziaria sono esposti in bilancio conformemente all'impostazione contabile coerente con l'attuale interpretazione legislativa in materia, che prevede la contabilizzazione dei leasing secondo il metodo patrimoniale (iscrizione dei canoni di leasing quali costi di esercizio nel conto economico)

L'effetto di una eventuale applicazione del metodo finanziario previsto dai principi contabili internazionali (IAS 17) è esposto nel proseguo del presente documento, così come richiesto dall'art 2427 del Codice Civile, 1° comma, n 22, a seguito della citata riforma societaria

Immobilizzazioni materiali in corso e acconti

Le immobilizzazioni materiali in corso e gli acconti a fornitori sono iscritte all'attivo sulla base del costo sostenuto comprese le spese direttamente imputabili

Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate e le partecipazioni in altre società, che rappresentano immobilizzazioni in quanto detenute nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento, sono valutate con il metodo del costo di acquisizione o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori al netto delle svalutazioni prudenzialmente apportate. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute.

Crediti immobilizzati

I crediti verso altri, rappresentativi dei depositi cauzionali, sono iscritti al valore nominale non essendoci alcuna svalutazione da operare.

Altri Titoli

Gli altri titoli e le quote detenute in fondi comuni di investimento sono iscritti al valore di sottoscrizione e/o acquisto. Tali immobilizzazioni sono detenute nel patrimonio sociale con carattere di investimento durevole.

Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Le rimanenze di materia prima argento sono valutate al costo medio ponderato, mentre le giacenze di materie prime diverse dall'argento, quali materie sussidiarie e di consumo e merci, sono valorizzate al costo d'acquisto maggiorato degli oneri di diretta imputazione.

Le rimanenze di prodotti finiti in argento sono valorizzate al costo di produzione determinato dalla somma del costo medio ponderato della materia prima e dei costi di produzione per la componente manifattura.

Le rimanenze di prodotti finiti di materiale diverso dall'argento sono valutati al costo di produzione comprensivo anche della componente materia prima valutata come sopra.

Per i prodotti semilavorati la componente manifattura è aggiunta al costo medio di acquisto della componente materia prima argento in ragione dello stato di avanzamento del prodotto semilavorato. I semilavorati la cui componente materia prima è diversa dall'argento sono valutati in ragione dello stato di avanzamento del prodotto semilavorato comprensivo della materia prima valutata come sopra.

Crediti

I crediti sono stati esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile, l'adeguamento a tale valore è stato effettuato mediante stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

I crediti verso imprese controllate e gli altri crediti sono iscritti al loro valore nominale non ravvisandosi alcuna svalutazione da operare.

Crediti per imposte anticipate

L'ammontare delle cosiddette "imposte pre-pagate" (imposte differite attive/anticipate), anche in ossequio a quanto disposto dal documento n. 25 dei Principi Contabili Nazionali, modificato dall'OIC in relazione alla riforma del diritto societario, non trattandosi di un vero e proprio "credito" (bensì di un "costo sospeso"), è stato imputato all'apposita voce "Imposte anticipate". Si tratta in particolare delle imposte connesse a "variazioni temporanee deducibili" il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo nell'esistenza, tenuto conto della capienza del reddito imponibile "netto" che è lecito attendersi, nonché delle aliquote d'imposta applicabili.

La contabilizzazione delle suddette imposte differite attive è stata effettuata sulla base della ragionevole certezza di conseguire, negli esercizi futuri, utili imponibili.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono state valutate a costi specifici, tenendo conto, se minore, del valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicato per categorie omogenee.

Disponibilità liquide

I depositi bancari sono iscritti per il loro effettivo importo così come pure il denaro e i valori in cassa.

Ratei e risconti attivi

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

Nell'iscrizione così come nel riesame dei ratei e risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulti cambiata sono state apportate le opportune variazioni.

Trattamento di Fine Rapporto

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 del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

Ratei e Risconti passivi

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

Riconoscimento dei ricavi e accertamento dei costi

I ricavi per vendite dei prodotti, così come i costi per acquisto di beni, sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o spedizione. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi, così come i costi e gli oneri della medesima natura, vengono riconosciuti in base alla competenza temporale determinata dall'ammontare maturato o dalla ultimazione del servizio.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio sono calcolate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, a livello patrimoniale nelle voci "debiti tributari" o "crediti tributari"

Lo stanziamento delle imposte anticipate e delle imposte differite riflette le differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, valorizzate sulla base delle aliquote ragionevolmente stimate per i prossimi esercizi

I crediti per imposte anticipate, accolgono le eventuali imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri, sono riferibili all'esercizio in corso e sono contabilizzate qualora vi sia la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali di entità tale da poterne assorbire il recupero

Impegni e conti d'ordine

Gli impegni e i rischi sono esposti per il valore nominale desunto dagli atti che li hanno generati. In particolare la voce "Debiti residui per leasing" rappresenta le rate a scadere negli esercizi successivi mentre la voce "Ipoteche a favore di terzi" rappresenta le ipoteche iscritte su immobili di proprietà concesse a garanzia di finanziamenti ottenuti

In ossequio con quanto enunciato nel documento n. 22 dell'O.I.C., gli impegni derivanti da contratti derivati sottoscritti sono menzionati e commentati nel proseguo della presente nota essendo l'iscrizione tra i conti d'ordine degli stessi fuorviante e non avendo nulla a che vedere con il rischio e l'impegno assunto. I capitali di riferimento (o nozionali) non fornirebbero infatti alcuna indicazione del reale rischio incombente sulla società

* * *

Si premette che le tabelle e i dati avanti riportati sono in unità di Euro senza decimali, l'eliminazione di questi ultimi ha comportato l'applicazione di alcuni arrotondamenti di quadratura generalmente non superiori all'unità di Euro che, peraltro, non coincidendo con quelli necessari alla redazione di Stato Patrimoniale e Conto Economico, possono determinare differenze rispetto a questi ultimi, anch'essi generalmente non superiori all'unità di Euro

* * *

Movimenti delle Immobilizzazioni

Nel presente paragrafo della Nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato

- il costo storico,
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio,
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio,

la consistenza finale dell'immobilizzazione

Movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali

Dopo l'iscrizione in Conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 178 503, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 431 458

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato

Movimenti delle Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 37 188 527, i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 20 861 176

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato

Movimenti delle Immobilizzazioni Finanziarie

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato

Le principali informazioni richieste dall'art 2427, 1° comma, n 5, del Codice civile, relative alla valorizzazione della partecipazioni in imprese controllate, nell'ipotesi di valutazione con il metodo del

patrimonio netto, sono riportate nel prosieguo dell'elaborato

Composizione dei costi pluriennali

Nei seguenti prospetti è illustrata la composizione dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Le voci in commento sono state iscritte nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale vengono ammortizzate nel rispetto del periodo massimo costituito da un arco temporale di cinque anni

I criteri di ammortamento delle voci in oggetto sono stati illustrati al precedente paragrafo "Criteri di valutazione"

Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

Descrizione	Dettaglio	2009	2008	Variaz assoluta
<i>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</i>				
	Costi ricerca e sviluppo	156 289	108 237	48 052
	Costi pubblicità	147 840	-	147 840
	Totale	304 129	108 237	195 892

I costi di ricerca e sviluppo capitalizzati sono relativi all'ideazione e progettazione di una nuova linea di prodotti

I costi di pubblicità, come anticipato precedentemente, sono rappresentativi degli oneri relativi ad un contratto di marketing finalizzato a favorire la penetrazione commerciale dei nostri prodotti nell'area dell'Asia medio orientale (India). Si precisa che tali costi sono stati capitalizzati in ragione del fatto che, a fronte degli investimenti sostenuti, sono già iniziate le vendite in tale mercato di prodotti a nostri marchi

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Nel corso dell'esercizio sono stati iscritti tra le "Immobilizzazioni in corso e acconti" ulteriori costi di ricerca e sviluppo che non hanno concorso al processo di ammortamento in quanto gli stessi avranno

manifestazione economica dall'esercizio 2010 a seguito dell'avvio della produzione dei prodotti per i quali gli stessi sono afferenti

Descrizione	Dettaglio	2009	2008	Variaz assoluta
<i>Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti</i>				
	Costi ricerca e sviluppo	28 484	108 967	80 483-
	Totale	28 484	108 967	80 483-

Riduzione di valore delle Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono state sistematicamente ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzo, come evidenziato in precedenza. Si ritiene che non sussistano i presupposti per la riduzione di valore delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

Variazione consistenza altre voci dell'attivo e del passivo

Con riferimento all'esercizio in chiusura, e in ossequio a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n. 4 del Codice Civile, nei seguenti prospetti vengono illustrati per ciascuna voce dell'attivo e del passivo diversa dalle immobilizzazioni la consistenza iniziale, i movimenti dell'esercizio e la correlata consistenza finale.

Rimanenze

Le rimanenze al 31 dicembre 2009 ammontano complessivamente ad € 14.296.898 (€ 15.509.364 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Consist iniziale	Increment	Spost nella voce	Spost dalla voce	Decrem	Arrotond	Consist finale	Variaz assoluta
Materiali prime, sussidiarie e di consumo	7 225 245	-	-	-	540 311	-	6 684 934	540 311-
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	5 165 565	788 297	-	-	-	-	5 953 862	788 297
Prodotti finiti e merci	3 118 554	-	-	-	1 460 452	-	1 658 102	1 460 452-
Totale	15 509 364	788 297	-	-	2 000 763	-	14 296 898	1 212 466-

Crediti

I crediti esposti nell'attivo circolante ammontano a € 4 500 928 (€ 2 542 651 nel precedente esercizio) e rappresentano la globalità dei crediti inerenti l'attività operativa dell'impresa. Nella presente voce non sono iscritti crediti la cui durata residua, alla data di chiusura del bilancio, risulti superiore ai cinque esercizi. I crediti derivanti da operazioni commerciali sono esposti al netto delle svalutazioni stanziare per € 294 558 che comprendono prudenziali svalutazioni eccedenti il limite fiscale.

Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	Consist iniziale	Increment	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem	Arrotond	Consist finale	Variaz assoluta
Crediti verso clienti	1 748 393	300 545	-	-	-	-	2 048 938	300 545
Crediti verso imprese controllate	103 781	1 575 362	-	-	-	-	1 679 143	1 575 362
Crediti tributari	138 170	-	-	-	55 031	-	83 139	55 031-
Imposte anticipate	231 232	169 004	-	-	-	-	400 236	169 004
Crediti verso altri	321 075	-	-	-	31 603	-	289 472	31 603-
Totale	2 542 651	2 044 911	-	-	86 634	-	4 500 928	1 958 277

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante appositi fondi svalutazione che hanno registrato le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Consist iniziale	Decrementi per utilizzi	Accantonamento	Consist finale	Variaz. assoluta
Fondo svalutazione crediti	115 072	-	18 022	133 094	18 022
Fondo svalutazione crediti (tassato)	178 400	16 936	-	161 464	16 936-
Totale	293 472	16 936	18 022	294 558	1 086

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni non hanno subito movimentazioni nell'esercizio.

Descrizione	Consist. iniziale	Increment	Spost. nella voce	Spost. Dalla voce	Decrem	Consist. finale	Variaz assoluta
Altre partecipazioni	2 092	-	-	-	-	2 092	-
Totale	2 092	-	-	-	-	2 092	-

I titoli inseriti in questa voce che non costituiscono immobilizzazioni, rappresentativi di n 2326 azioni della Banca Intesa San Paolo di Torino, sono stati iscritti al costo d'acquisto o, nel caso sia minore, al valore di realizzazione desumibile dalla quotazione rilevata sul mercato borsistico

Disponibilità liquide

Ammontano alla data di bilancio ad €. 163 238 (€ 494 320 nel precedente esercizio) e sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili. Per quanto concerne le somme giacenti su depositi e conti correnti, i relativi interessi vengono contabilizzati per competenza, tenendo conto del credito d'imposta vantato per le ritenute d'acconto subite. La composizione ed i movimenti dell'esercizio sono così rappresentati

Descrizione	Consist. iniziale	Increment	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Arrotond.	Consist. finale	Variaz. assoluta
Depositi bancari e postali	487 977	-	-	-	328 509	-	159 468	328 509-
Denaro e valori in cassa	6 343	-	-	-	2 573	-	3 770	2 573-
Totale	494 320	-	-	-	331 082	-	163 238	331 082

Ratei e Risconti attivi

I Ratei e risconti attivi sono stati calcolati nel pieno rispetto della competenza temporale per un importo globale di € 52 403 (€ 53 048 nel precedente esercizio)

L'elenco degli stessi è così rappresentabile

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta
<i>Ratei e risconti attivi</i>								
	Ratei attivi	11 895	-	-	-	5 218	6 677	5 218-
	Risconti attivi	41 153	4 573	-	-	-	45 726	4 573
	Totale	53 048	4 573	-	-	5 218	52 403	645-

Per la loro composizione, si rimanda ad altro punto della nota integrativa

Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto contabile al 31/12/2009 risulta pari ad € 8 593 909 (€ 9 466 007 nel precedente

esercizio) e la movimentazione avvenuta nell'esercizio è sintetizzata nel seguente prospetto

Descrizione	Consist iniziale	Increment	Spost nella voce	Spost dalla voce	Decrem	Arrotond	Consist finale	Variaz assoluta
Capitale	10 330 000	-	-	-	-	-	10 330 000	-
Riserva legale	137 644	-	-	-	-	-	137 644	-
Riserva straordinaria	241 834	-	-	-	-	2-	241 832	-
Riserva da conversione in Euro	14 602	-	-	-	24 035-	-	9 433-	24 035-
Uti (perdite) portati a nuovo	751 689-	506 384-	-	-	-	-	1 258 073-	506 384
Uti (perdite) dell'esercizio	506 384-	848 061-	-	-	506 384	-	848 061-	848 061-
Totale	9 466 007	1 354 445-	-	-	482 349	2-	8 593 909	365 712-

Nei seguenti prospetti sono indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità e loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi

Voce	Descrizione	Importo a bilancio	Tipo riserva	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Quota distribuibile	Quota non distribuibile
I)	Capitale	10 330 000					
			Capitale		10 330 000	10 330 000	-
	Totale				10 330 000	10 330 000	-
IV)	Riserva legale	137 644					
			Uti	B	137 644	-	137 644
	Totale				137 644	-	137 644
	Riserva straordinaria	241 832					
			Uti	A,B,C	241 832		241 832
	Totale				241 832		241 832
	Riserva da conversione in Euro	9 433-					
			Capitale		9 433-	-	-
	Totale				9 433-	-	-
VIII)	Uti (perdite) portati a nuovo	1 258 073-					
			Capitale		1 258 073-	-	-
	Totale				1 258 073-	-	-
LEGENDA "A" aumento di capitale, "B" copertura perdite, "C" distribuzione soci							

Per quanto sopra Vi precisiamo

- in merito alla riserva straordinaria, in presenza di perdite portate a nuovo pari ad € 1 258 073, la stessa non risulta attualmente disponibile,
- in merito al saldo della riserva da traduzione si segnala che il medesimo sarà imputato a conto economico all'atto della dismissione della gestione estera, sia che avvenga a seguito di vendita che liquidazione

Movimenti del Patrimonio Netto

Per una valutazione ed analisi completa sui movimenti del Patrimonio Netto in oggetto, si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

E' iscritto nel passivo per un valore pari a € 1 266 673 (€ 1 386 983 nel precedente esercizio) e corrisponde all'effettivo debito dell'azienda verso i dipendenti per gli obblighi al 31/12/2009 derivanti dall'applicazione della Legge 29 Maggio 1982, n. 297 e dalle integrazioni previste dal contratto di lavoro

Il D.L. 5/12/2005 n. 252, in materia previdenziale, ha previsto che la società versi ai fondi pensione, secondo le scelte del lavoratore, la parte di trattamento di fine rapporto maturata a far data dal 01/01/2007, conseguentemente le somme a debito vengono rilevate quale debito dell'azienda e versate nei termini di legge

Descrizione	Consist. iniziale	Accanton.	Utilizzi	Consist. finale
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1 386 983	31 613	151 923	1 266 673
Totale	1 386 983	31 613	151 923	1 266 673

Debiti

L'ammontare complessivo dei debiti esistenti al termine dell'esercizio risulta pari ad € 30 153 148 (€ 30 225 706 nel precedente esercizio)

La composizione delle singole voci è così rappresentata

Descrizione	Consist. iniziale	Increment	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem	Arrotond	Consist finale	Variaz assoluta
Debiti verso soci per finanziamenti	23 788 559	-	-	-	-	-	23 788 559	-
Debiti verso banche	2 943 206	-	-	-	76 723-	-	2 866 483	76 723-
Debiti verso altri finanziatori	421 816	-	-	-	78 035-	-	343 781	78 035-
Acconti	6 634	37 475	-	-	-	-	44 109	37 475
Debiti verso fornitori	1 854 150	-	-	-	322 576-	-	1 531 574	322 576-
Debiti tributari	314 091	391 947	-	-	-	-	706 038	391 947
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	277 830	-	-	-	5 259-	-	272 571	5 259-
Altri debiti	619 420	-	-	-	19 387-	-	600 033	19 387-
Totale	30 225 706	429 422	-	-	501 980-	-	30 153 148	72 558-

Debiti verso banche

L'ammontare complessivo dei debiti verso banche al 31/12/2009, pari ad € 2 866 483, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili. Lo scostamento rispetto all'esercizio precedente è di € - 76 723.

Debiti verso altri finanziatori

I "Debiti verso altri finanziatori", pari ad € 343 781, sono relativi ad un finanziamento per innovazione tecnologica ricevuto in esercizi precedenti dal Ministero per le attività produttive.

Acconti

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni da effettuare alla chiusura dell'esercizio.

Debiti verso fornitori

Sono iscritti al netto degli sconti commerciali mentre eventuali sconti cassa sono rilevati al momento del pagamento. L'ammontare iscritto in bilancio comprende quello per beni ricevuti e dei servizi resi all'azienda alla data di chiusura dell'esercizio benché valorizzati nelle fatture contabili pervenute nell'esercizio in corso.

Debiti tributari

Tra i “Debiti tributari” risultano iscritte ritenute correnti in scadenza, generalmente a fronte di erogazioni nel mese di dicembre 2010 oltre che al debito per l’Iva relativa alla liquidazione del mese di dicembre ed ad altri debiti di natura tributaria

Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Sono riferiti a partite correnti collegate alle retribuzioni mensili del personale dipendente

Altri debiti

Nella voce “Altri debiti” meritano di essere richiamati (per dar ragione dell’entità complessiva), i debiti nei confronti del personale dipendente per complessivi € 455.433 dovuti per retribuzioni e competenze differite

Ratei e Risconti passivi

I ratei e risconti passivi iscritti nel bilancio ammontano ad € 21.231 (€ 43.013 nel precedente esercizio) e risultano stanziati osservando il principio della corretta maturazione economica dei costi e/o ricavi cui afferiscono

I movimenti dell’esercizio sono stati i seguenti

Descrizione	Dettaglio	Consist iniziale	Increment	Spost nella voce	Spost dalla voce	Decrem	Consist finale	Variaz assoluta
<i>Ratei e risconti passivi</i>								
	Ratei passivi	43.013	-	-	-	21.782-	21.231	21.782-
	Totale	43.013	-	-	-	21.782-	21.231	21.782-

La composizione degli stessi è illustrata in apposito punto della nota integrativa

Partecipazioni in imprese controllate e collegate**Partecipazioni in imprese controllate**

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile

Ragione Sociale	Sede Sociale	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile / Perdita es	Quota % possed	Valore in bilancio
Gestneg s r l	Via della Provvidenza 7/A - Rubano (Pd)	50 000	55 427	251	98,000	154 662
A Cesa 1882 s r l	Via Einaudi 39 - Alessandria (AI)	110 000	2 811 781	39 777-	100,000	2 630 443
Gestfin s c a r l	Via Tagliamento n 5 - Selvazzano Dentro (PD)	83 200	155 915	36 400	56,250	46 517

Si evidenzia che i dati patrimoniali delle società A Cesa 1882 S r l sono riferiti al bilancio chiuso il 31/12/2009 mentre per le altre società partecipate, non disponendo del bilancio alla predetta data di riferimento, sono stati assunti i dati afferenti al bilancio chiuso il 31/12/2008

Relativamente alla partecipazione nella società Gestneg S r l si evidenzia che sebbene da un confronto tra il valore di carico e la relativa frazione di patrimonio netto emerge una differenza negativa, gli Amministratori hanno optato per il mantenimento del maggior valore di costo in relazione al fatto che un'eventuale dismissione della partecipazione determinerebbe l'integrale sterilizzazione di tale minusvalore

Non si riportano i dati della società controllata "Greggio India Private Limited" con sede a Nuova Delhi, la cui partecipazione rappresentativa dell'intero capitale è iscritta sulla base del costo sostenuto per € 9.300,00, in quanto alla data del 31/12/2009 la controllata medesima non aveva ancora avviato la propria attività

Crediti e debiti distinti per durata residua e Debiti assistiti da garanzie reali

Nei seguenti prospetti, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i crediti e i debiti sociali con indicazione della loro durata residua, così come richiesto dal Documento OIC n 1

Crediti distinti per durata residua

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
Crediti verso clienti	547 353	787 323	323 077	391 185
Importo esigibile entro l'es. successivo	547 353	787 323	323 077	391 185
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Crediti verso imprese controllate	1 679 143	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1 679 143	-	-	-

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Crediti tributari	62 202	20 937	-	-
Importo esigibile entro l'es successivo	62 202	20 937	-	-
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Imposte anticipate	400 236	-	-	-
Importo esigibile entro l'es successivo	330 667	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	69 569	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Crediti verso altri	231 786	57 385	-	301
Importo esigibile entro l'es successivo	231 786	57 385	-	301
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-

Debiti distinti per durata residua

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
Debiti verso soci per finanziamenti	23 788 559	-	-	-
Importo esigibile entro l'es successivo	-	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	23 788 559	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Debiti verso banche	2 866 483	-	-	-
Importo esigibile entro l'es successivo	1 000 953	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	1 279 522	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	586 008	-	-	-
Debiti verso altri finanziatori	343 781	-	-	-
Importo esigibile entro l'es successivo	81 078	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	262 703	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Acconti	-	1 561	-	42 548
Importo esigibile entro l'es successivo	-	1 561	-	42 548
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
Debiti verso fornitori	1 400 283	74 572	5.123	51 596
Importo esigibile entro l'es successivo	1 400 283	74 572	5 123	51 596
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Debiti tributari	683 622	22 416	-	-
Importo esigibile entro l'es successivo	683 622	22 416	-	-
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	272 571	-	-	-
Importo esigibile entro l'es successivo	272 571	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
Altri debiti	493 040	34 011	381	72 601
Importo esigibile entro l'es successivo	493 040	34 011	381	72 601
Importo esigibile oltre l'es succ entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-

Debiti assistiti da garanzie reali

Si evidenzia che tra i debiti bancari vi è un finanziamento a lungo termine contratto con la Banca Antonveneta il cui residuo capitale alla data del 31/12/2009 era pari ad € 2 172 452

A garanzia di tale finanziamento è stata rilasciata un'ipoteca su immobili di proprietà per l'importo complessivo di € 6 000 000. Tra i conti d'ordine in calce allo stato patrimoniale, tale ipoteca è evidenziata per l'importo corrispondente al residuo debito in linea capitale. Nel prospetto sopra riportato sono altresì evidenziati gli importi del residuo debito aventi scadenza entro e oltre i 5 anni.

Effetti delle variazioni nei cambi valutari

La società alla data di chiusura dell'esercizio deteneva poste patrimoniali in valuta derivanti dall'attività svolta dalla Branch con sede a Londra, si ritiene tuttavia che le variazioni nei cambi intervenute successivamente alla chiusura dell'esercizio non siano significative.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso dell' esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine

Composizione delle voci Ratei e Risconti, Altri Fondi, Altre Riserve

Ratei e Risconti attivi

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Ratei e risconti attivi</i>		
	Ratei attivi	6 677
	Risconti attivi	45 726
	Totale	52 403

I ratei attivi, per la loro totalità, sono relativi ad interessi attivi maturati al 31/12 sui titoli afferenti la gestione patrimoniale in essere. I risconti attivi sono relativi a contratti di leasing per € 8 679, polizze assicurative per € 28 915 e, la differenza di € 8 133, ad altri residuali.

Ratei e Risconti passivi

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione dei ratei passivi i quali, alla data di riferimento, risultano interamente costituiti da interessi passivi di competenza dell'esercizio

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Ratei e risconti passivi</i>		
	Ratei passivi	21 231
	Totale	21 231

Altre riserve

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Riserva straordinaria</i>		
	Riserva straordinaria	241 834
	Riserva da arrotondamenti Patrimoniale	3-
	Riserva da arrotondamenti C E	1
	Totale	241 832
<i>Riserva da conversione in Euro</i>		
	Riserva da differenze di traduzione	9 433-
	Totale	9 433-

Oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non esistono impegni diversi da quelli evidenziati nei conti d'ordine in calce allo Stato patrimoniale. In ossequio del disposto dell'art. 2427, I comma n. 9, del C.C., di seguito si dà notizia sulla composizione e natura dei conti d'ordine.

Ipotecche a favore di terzi

Sono relative a ipoteche a garanzia del finanziamento erogato dalla Banca Antonveneta ed all'apertura di credito su c/c a favore della società controllata Gestifin Srl.

Descrizione	Consistenza 31/12/2008	Incrementi	Decrementi	Consistenza 31/12/2009
Ipotecche a favore di terzi	11 451 839	-	279 387	11 172 452

Fidejussioni ricevute da terzi

Tale posta comprende le fidejussioni rilasciate dalla Banca Antoniana Popolare Veneta e dalla Milano Assicurazioni alla società.

Descrizione	Consistenza 31/12/2008	Incrementi	Decrementi	Consistenza 31/12/2009
Fidejussioni ricevute da terzi	628 907	-	8 806	620 101

Debiti residui per leasing

Risultano iscritti i residui delle rate a scadere dei contratti di locazione finanziaria

Descrizione	Consistenza 31/12/2008	Incrementi	Decrementi	Consistenza 31/12/2009
Debiti residui per leasing	317 470	-	165 308	152 162

Effetti all'anticipo SBF

Viene evidenziato l'ammontare degli effetti presentati al salvo buon fine già accreditati in conto corrente e non ancora scaduti

Descrizione	Consistenza 31/12/2008	Incrementi	Decrementi	Consistenza 31/12/2009
Effetti all'anticipo SBF	1 496 478	-	159 936	1 336 542

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**Valore della produzione**

Il conto economico dell'esercizio al 31/12/2009 evidenzia una perdita di € 848 061- (perdita di € 506 384- nel precedente esercizio) alla cui formazione hanno contribuito

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel seguente prospetto è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche.

Descrizione	Dettaglio	Importo	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>						
	Vendita prodotti finiti commerciali	12 512 703	7 464 318	3 058 223	629 707	1 360 455
	Totale					

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per

complessivi € 767 055 (€ 1 080 611 nel precedente esercizio) La composizione delle singole voci è così costituita

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Ricavi e proventi diversi				
	Canoni e locazioni		274 400	238 400
	Risarcimento danni perdita prodotti		1 201	510
	Contributi diversi		126	1 584
	Altri ricavi e proventi imponibili		4 062	315
	Indennizzi vari		356 914	11 500
	Rivalsa oneri di vendita		208 314	152 867
	Altre locazioni (controllate)		1 239	1 239
	Altri ricavi (controllate)		76 955	68 885
	Altri ricavi (collegate)		1 345	9 855
	Rivalsa spese imballo		31 068	23 629
	Rivalsa spese assicurazione		55 345	47 824
	Rivalsa spese bancarie		21 843	20 573
	Loc. Immobili (controllate)		31 200	31 200
	Plusvalenze da smobilizzi consociate		-	136 223
	Plusvalenze da smobilizzi ordinare		16 599	22 451
	Totale		1 080 611	767 055

Costi della produzione

Sono strettamente correlati all'andamento del "Valore della Produzione". In presenza di un particolare schema di Conto Economico adottato dal legislatore nazionale, secondo il principio della natura del costo, sono presenti tra gli acquisti anche quelli di beni diversi dai beni che compongono il prodotto vero e proprio ma che concorrono alla determinazione del "Valore della Produzione" in maniera più generale ed indiretta. Vi sono pertanto compresi, a titolo indicativo, i costi sostenuti per la cancelleria, acquisti di materiale per manutenzioni, acquisto di materiale di consumo vario ed altro. Tra i servizi sono presenti oltre a quelli direttamente impiegati nella produzione industriale anche quelli differenti quali le consulenze non industriali, il compenso agli organi sociali, le assicurazioni generali ed altro.

Costi per materie prime, sussidiarie, merci e costi per servizi

I Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo, pari ad € 3 576 459 (€ 5 291 544 nel precedente

esercizio) risultano composti come segue

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Costi per materie prime, sussidiarie, e di consumo				
	Acquisti di materie prime		422 242	65 096
	Acquisti di materie prime consociate		3 432 185	2 138 424
	Acquisti di attrezzature e utensileria		17 530	11 767
	Acquisti materiali di consumo		124 255	117 145
	Acquisto imballi		332 463	270 314
	Acquisto semilavorati		19 765	42 352
	Acquisto accessori prodotti industriali		745 749	704 911
	Acquisto prodotti finiti		119 199	123 880
	Acquisti diversi		78 156	102 570
	Totale		5 291 544	3 576 459

Costi per servizi

I Costi per Servizi, pari ad € 3 657 034 (€ 4 903 626 nel precedente esercizio) risultano composti come segue

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Costi per servizi				
	Provvigioni su vendite		962 602	677 959
	Trasformazione materie prime		92 216	49 177
	Pulitura		294 062	171 239
	Altre lavorazioni		783 715	480 150
	Trasformazione materie prime consociate		281 051	240 259
	Trasporti		205 297	150 957
	Energia elettrica		231 598	197 995
	Utenze		186 025	153 555
	Manutenzioni		173 044	138 355
	Consulenze		229 717	189 902
	Compensi amministratori		362 500	312 496
	Compensi collegio sindacale e revisore		29 991	30 191
	Fiere e manifestazioni		249 964	203 675

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
		Costi commerciali e di pubblicità	50 568	50 552
		Elaborazione dati da controllate	408 000	342 000
		Premi assicurativi	53 864	51 937
		Commissioni bancarie	49 355	40 195
		Pulizie e vigilanza	72 487	48 435
		Carburante autotrazione	18 478	17 250
		Altri costi	169 092	110 755
		Totale	4 903 626	3 657 034

Costi per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 492 235 (€ 781 778 nello scorso esercizio) 81 778, e risultano così composte

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
<i>Costi per godimento beni di terzi</i>				
		Affitti passivi e spese inerenti	5 448	5 598
		Canoni di noleggio attrezz e macchinari	8 701	6 653
		Canoni leasing industriali	174 277	145 988
		Locaz Immob da consociate	98 000	90 600
		Locazioni immobili da collegate	432 000	184 000
		Noleggio autovetture	0	2 720
		Canoni di noleggio da collegate	65 352	56 676
		Totale	781 778	492 235

Costi del personale

Il costo del lavoro sostenuto per il personale dipendente nell'esercizio figura nel Conto Economico per € 5 373 622 e comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, competenze maturate e non godute, accantonamenti previsti dalla legge e dai contratti collettivi nazionali di lavoro. Il numero medio dei dipendenti nell'anno 2009 è stato pari a 133,5 unità. Al 31/12/2009, i dipendenti in forza erano 131.

Ammortamenti delle immobilizzazioni

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della

durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva mentre, per le immobilizzazioni immateriali, nel periodo stimato di utilità futura. I criteri applicati sono comunque meglio indicati nella prima parte della nota integrativa a commento dei principi adottati nella formazione del bilancio.

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

Le svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante sono riferite alle sole partite commerciali in essere con i clienti. Tali svalutazioni sono state operate tenendo conto della situazione oggettiva dei crediti.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del Conto Economico per complessivi € 177.553. Trattasi di voce residuale comprendente tutti i costi della gestione non iscrivibili nelle precedenti voci né in quelle dell'area finanziaria o tra i componenti aventi carattere straordinario.

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Oneri diversi di gestione				
		Spese di rappresentanza	21.978	60.033
		Quote associative	15.405	14.411
		Imposte e tasse	89.520	97.682
		Altri oneri diversi di gestione	15.829	5.427
		Totale	142.732	177.553

Proventi ed oneri finanziari

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari risultano così composti:

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Da titoli diversi iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni				
		Plusvalenze su titoli obbligazionari	14.111	11.280
		Plusvalenze su fondi immobilizzati	75.662	-
		Totale	89.773	11.280

Proventi diversi dai precedenti

Gli altri proventi finanziari risultano così composti

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Oneri diversi di gestione				
		Interessi attivi bancari	13 600	670
		Interessi verso altre imprese	3 719	3 641
		Altri interessi attivi	63 268	29 297
		Proventi su derivati	19 790	-
		Totale	100 377	33 608

Suddivisione interessi ed altri oneri finanziari

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice Civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Verso imprese controllate				
		Interessi passivi controllate	57 347-	22 611-
		Totale	57 347-	22 611-
Verso altri				
		Interessi passivi bancari	106 176-	37 634-
		Interessi passivi verso altri finanziatori	163 231-	69 410-
		Dietimi su titoli	16 823-	1 390-
		Altri	78-	53 962-
		Minusvalenze cessione fondi investimento	174 434-	-
		Totale	460 742-	162 396-

Utili (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
<i>Utile e perdite su cambi</i>	33 488		
Utile su cambi		-	45 255
Perdita su cambi		-	11 767-
Totale voce		-	33 488

Proventi ed oneri straordinari

Proventi straordinari

La voce relativa ai proventi straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguente prospetto:

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Proventi straordinari				
		Plusvalenze da alienazione	-	1 550 088
		Sopravvenienze attive	23 644	26 606
		Totale	23 644	1 576 694

Si evidenzia che le plusvalenze da alienazione sono afferenti all'operazione di alienazione di un terreno edificabile sito in comune di Selvazzano Dentro (PD) della superficie complessiva di ca. mq 11 230 al prezzo € 2 480 000. Si precisa che la suddetta operazione è stata perfezionata con parte correlata sulla base dei correnti valori di mercato.

Oneri straordinari

La voce relativa agli oneri straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguente prospetto:

Voce	Descrizione	Dettaglio	2008	2009
Oneri straordinari				
		Sopravvenienze passive	9 975-	25 088-
		Totale	9 975-	25 088-

Imposte differite ed anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti, così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali, dalle imposte differite e dalle imposte anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto,
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione,
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni

Fiscalità differita IRES

	Ammontare differenze (es precedente)	Effetto fiscale (es precedente)	Ammontare differenze (es corrente)	Effetto fiscale (es corrente)
Imposte anticipate				
Spese di rappresentanza	5 882	1 617	3 099	851
Ammortamento avviamento	280 693	77 192	256 079	70 423
Ammortamento marchi	4 880	1 342	9 698	2 667
Indennità risoluzione contratto agenti per cassa	-	-	20 121	5 533
Fondo svalutazione crediti tassato	178 400	49 060	161 464	44 403
Imposte deducibili per cassa	741	204	741	204
Totale imposte anticipate	470 596	129 415	451 202	124 081
Imposte differite				
Totale imposte differite	-	-	-	-
Imposte anticipate su perdite				
- dell'esercizio		86 257		174 433
- degli esercizi precedenti		11 229		97 486

	Ammontare differenze (es precedente)	Effetto fiscale (es precedente)	Ammontare differenze (es corrente)	Effetto fiscale (es. corrente)
Differenze temporanee imponibili/deducibili nette	470 596	226 901	451 202	396 000
Effetto netto sul risultato d'esercizio		91 251		169 099
Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte anticipate				
Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte differite				

Fiscalità differita IRAP

	Ammontare differenze (es precedente)	Effetto fiscale (es precedente)	Ammontare differenze (es corrente)	Effetto fiscale (es corrente)
Imposte anticipate				
Spese di rappresentanza	5 882	230	3 099	121
Ammortamento avviamento	99 583	3 884	74 969	2 922
Ammortamento marchi	4 880	191	9 698	379
Indennità risoluzione contratto agenti per cassa	-	-	20 121	785
Imposte deducibili per cassa	741	29	741	29
Totale imposte anticipate	111 086	4 334	108 628	4 236
Imposte differite				
Totale imposte differite	-	-	-	-
Differenze temporanee imponibili/deducibili nette	111 086	4 334	108 628	4 236
Effetto netto sul risultato d'esercizio		-364		-98
Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte anticipate				
Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte differite				

Prospetto di riconciliazione IRES/IRAP

Inoltre, conformemente a quanto previsto dal Principio Contabile OIC n. 25, è stato riportato il dettaglio della riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal Bilancio e l'onere fiscale teorico

	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte	895 976-	
Aliquota teorica (%)	27,50	
Imposta IRES	-	

	IRES	IRAP
Saldo valori contabili IRAP		2 340 951-
Aliquota teorica (%)		3,90
Imposta IRAP		-
Differenze temporanee imponibili		
- Incrementi	-	-
- Sorno per utilizzo	-	-
- Escluse	-	-
<i>Totale differenze temporanee imponibili</i>	-	-
- Incrementi	24 939	24 939
- Sorno per utilizzo	44 333	27 397
- Escluse	-	-
<i>Totale differenze temporanee deducibili</i>	19 394-	2 458-
Variazioni permanenti in aumento	296 000	7 322 947
Variazioni permanenti in diminuzione	14 931	1 874 672
<i>Totale imponibile</i>	634 301-	3 104 866
Utilizzo perdite esercizi precedenti		
Altre variazioni IRES		
Altre deduzioni rilevanti IRAP	-	-
Totale imponibile fiscale	634 301-	3 104 866
<i>Totale imposte correnti reddito imponibile</i>	-	121 090

Compensi amministratori e sindaci e revisore

L'ammontare dei compensi spettanti all'Organo Amministrativo, al Collegio Sindacale ed al Revisore è indicato nel seguente prospetto

Compensi	Importo esercizio corrente
Sindaci	
Compenso	22 391
Revisore	
Compenso	7 800
Amministratori	
Compenso in misura fissa	277 000
Compenso in misura variabile	-
Indennità di fine rapporto	-

Numero e Valore Nominale delle azioni della società

Nel seguente prospetto è indicato il numero ed il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio

Categoria azioni	Numero	Valore Nominale
Dettaglio manuale		
Consistenza iniziale	200 000	10 330 000
Sottoscrizione dell'esercizio	-	-
Riduzione dell'esercizio	-	-
Consistenza finale	200 000	10 330 000

Tutte le azioni sottoscritte sono state interamente versate

Azioni di godimento; Obbligazioni convertibili; Altri Titoli

La società non ha emesso azioni di godimento né obbligazioni convertibili in azioni

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

Altri strumenti finanziari emessi

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

Finanziamenti dei soci

Per i finanziamenti effettuati dai soci, ed iscritti alla voce D 3) del passivo di Stato patrimoniale, si ritiene ricorrano i presupposti di cui al 2° comma dell'art. 2467 del Codice Civile, e pertanto sono da ritenersi postergati rispetto al soddisfacimento degli altri creditori

Rivalutazioni monetarie

Di seguito si espongono i beni patrimoniali per i quali sono state operate rivalutazioni monetarie

Rivalutazioni monetarie beni immateriali

Al 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.

Rivalutazioni monetarie beni materiali

Nel successivo prospetto si evidenziano, ai sensi e per gli effetti dell'art 10 della legge 19 Marzo 1983, N° 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, i beni materiali per i quali è stata eseguita una rivalutazione monetaria evidenziandone quindi il relativo ammontare

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Rivalut. L. 72/83
Terreni e fabbricati	11 257 414	-
Impianti e macchinario	13 737 292	36 405
Attrezzature industriali e commerciali	1 090 224	1 599
Altri beni	10 698 387	3 987
Totale	36.783.317	41 991
Fondi ammortamento immobilizz. materiali	Fondo ammortamento	Rivalut. L. 72/83
Terreni e fabbricati	2 483 091	-
Impianti e macchinario	8 831 763	5 410
Attrezzature industriali e commerciali	865 679	898
Altri beni	8 680 643	1 027
Totale	20 861 176	7 335

Infine si precisa che la rivalutazione ai sensi della legge n° 413/91 inclusa nel valore dei beni immobili ammonta a € 287 601 per il costo storico e € 241 533 per il relativo fondo ammortamento

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

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

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

Operazioni di locazione finanziaria

Il legislatore nazionale prevede che la rappresentazione contabile dei contratti di locazione finanziaria avvenga secondo il metodo patrimoniale con rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio. Nei prospetti che seguono vengono riportate le informazioni richieste dal legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario.

Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni	
Descrizione categoria	Altri impianti e macchinari
Natura del bene in leasing	Altri beni

Effetti sul Patrimonio Netto - Attività		
a) Contratti in corso		
a 1) Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		-
- di cui valore lordo	-	
- di cui fondo ammortamento	-	
- di cui rettifiche	-	
- di cui riprese di valore	-	
a 2) Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio		-
a 3) Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio		-
a 4) Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio		-
a 5) Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario		-
a 6) Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio		-
- di cui valore lordo	-	
- di cui fondo ammortamento	-	
- di cui rettifiche	-	
- di cui riprese di valore	-	
a 7) Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio		-
a 8) Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale		9 041
b) Beni riscattati		-
Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato b 1) secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio		-

Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'		
TOTALE [a 6+(a 7-a 8)+b 1]		9 041-

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
c) Debiti impliciti		
c 1) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		287 039
- di cui scadenti nell'esercizio successivo	138 476	
- di cui scadenti oltre l'es succ entro 5 anni	148 563	
- di cui scadenti oltre i 5 anni	-	
c 2) Debiti impliciti sorti nell'esercizio		-
c 3) Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio		138 476
c 4) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio		148 561
- di cui scadenti nell'esercizio successivo	120 322	
- di cui scadenti oltre l'es succ entro 5 anni	28 239	
- di cui scadenti oltre i 5 anni	-	
c 5) Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio		-
c 6) Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale		-
d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a 6+(a 7-a 8)+b 1-c 4+(c 5-c 6)]		157 602-
e) Effetto fiscale		201 599
f) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)		359 201-

Effetti sul Conto Economico	
g) Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g 1+g 2-g 3+g 4+g 5)	139 785
g 1) Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	148 880
g 2) Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	9 095
g 3) Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere	-
g 4) Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati	-
g 5) Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
h) Rilevazione dell'effetto fiscale	43 720
i) Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h)	96 065

Operazioni con parti correlate

Per l'attuale nozione di "parti correlate" si fa riferimento a quanto indicato nei Principi Contabili internazionali, e segnatamente allo IAS 24 adottato secondo la procedura di cui all'art 6 del Regolamento CE n 1606/2002

Nel seguente prospetto vengono illustrati i rapporti intercorsi con parti correlate nel diverse da società controllate per le quali già si è detto nel paragrafo precedente

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Vendite	Acquisti
Olin S r l	-	-	-	-	-	184 000
Lamet S p A	-	-	-	-	527 487	2 387 201
Gim S r l	-	-	-	-	2 480 000	90 600
Gestineg	-	-	-	-	193 884	25 632
A Cesa 1882 srl	-	-	-	-	403 152	-
Gestufin S c a r l	-	1 679 143	-	5 000	71 200	421 287

Le operazioni con parti correlate poste in essere dalla Rino Greggio Argenterie S p A , ad eccezione della dismissione di un terreno edificabile per la quale si fa rinvio a quanto precedentemente illustrato a commento dei "Proventi Straordinari", rientrano nella normale gestione dell'impresa e sono regolate a normali condizioni di mercato

In merito al finanziamento soci ammontante ad € 23 788 559, tenuto conto dell'infruttuosità dello stesso, si ritiene qualificare tale operazione non conclusa a normali condizioni di mercato

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Al sensi dell'art 2427 del Codice Civile, punto 22-ter), si segnala che nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

La Società ha stipulato un contratto derivato sui tassi di interesse IRS al fine di gestire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse. Tale contratto ha durata di 10 anni ed è specificatamente stato sottoscritto a copertura del rischio di oscillazione dei tassi sul mutuo di Euro 3 000 000 erogato nel corso del 2006 dalla Banca Antonveneta. Il capitale nozionale di tale contratto derivato alla data del 31/12/2009 era di Euro 1 950 000 ed il relativo "fair value" ammontava ad Euro

– 138 789,70 Si precisa infine che il capitale nozionale viene trimestralmente adeguato all'effettivo residuo debito del mutuo in linea capitale. Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

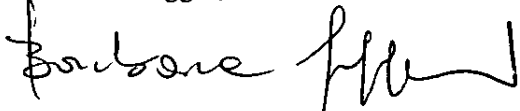
Al sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Considerazioni finali

Signori Azionisti, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di riportare a nuovo la perdita d'esercizio. Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31/12/2009 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Selvazzano Dentro (Pd), 29/03/2010

Barbara Greggio, Presidente



Rendiconto finanziario delle variazioni di C.C.N.

	31/12/2009	31/12/2008
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Utile (perdita) dell'esercizio	(848 061)	(506 384)
Voci che non determinano movim di C C N		
- amm to immobilizzazioni immateriali	178 503	210 407
- amm to immobilizzazioni materiali	934 815	856 572
- incremento (Utilizzo) Fondo trattamento fine rapporto	(120 310)	(7 977)
C C N GENERATO DALLA GEST REDD	144 947	552 618
Altre fonti		
- Versamento capitale sociale	0	0
- Variazione riserva da conversione euro	(24 035)	16 303
- decremento crediti a medio/lungo termine	6 859	0
- decremento immobilizzazioni materiali	698 028	6 084 653
- decremento crediti s medio/lungo termine	0	0
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	825 799	6 653 574
IMPIEGHI		
- incremento immobilizzazioni immateriali	282 030	165 510
- incremento immobilizzazioni materiali	0	1 363 342
- incremento immobilizzazioni finanziarie	28 484	0
- incremento crediti a medio/lungo termine	0	3 073
- decremento debiti a medio/lungo termine	388 730	556 436
- arrotondamenti	2	0
TOTALE IMPIEGHI	699 246	2 088 361
INCREMENTO (DECREM) C C N	126 553	4 565 213
C C N ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	14 561 850	9 996 637
C C N ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	14 688 403	14 561 850
VARIAZIONE NEI COMPONENTI IL C C N		
Incres (decrem) nelle attività a breve		
- cassa e banche	(331 082)	18 306
- crediti	1 965 136	(719 354)
- rimanenze	(1 212 466)	(296 242)
- ratei e risconti attivi	(645)	(18 555)
Totale	420 943	(1 015 845)
Incres (decrem) nelle pass a breve		
- debiti v/banche	230 928	(273 297)
- debiti a breve termine v/altri finanziatori	3 044	2 929
- acconti	37 475	(269 581)
- debiti verso fornitori	(322 576)	(1 003 777)
- debiti verso imprese controllate	0	(3 812 739)
- altri debiti a breve termine	367 301	(212 937)
- ratei e risconti passivi	(21 782)	(11 656)
Totale	294 390	(5 581 058)
INCREMENTO (DECREM) C C N	126 553	4 565 213

Allegati: Movimenti delle Immobilizzazioni

Movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Costo storico	Prec Rivalutaz.	Prec. Svalutaz.	Prec. Ammort.	Const. Iniziale	Acquisiz.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Allenaz.	Eliminaz.	Rivalutaz.	Svalutaz.	Ammort.	Arrotondamento	Const. Finale	Totale Rivalutaz.
Costi di impianto e di ampliamento	556 791	-	-	556 791	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità*	563 857	-	-	455 620	108 237	184 800	127 714	-	-	-	-	-	116 622	-	304 129	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	240 893	-	-	175 039	65 854	50 000	-	-	-	-	-	-	17 008	-1	98 845	-
Avviamento	443 066	-	-	443 066	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	682 945	-	-	638 072	44 873	-	-	-	-	-	-	-	44 873	-	-	-
Immobilizzazioni in corso e acconti	108 967	-	-	-	108 967	47 230	-	127 714	-	-	-	-	-	1	28 484	-
Totale	2 596 519	-	-	2 268 588	327 931	282 030	127 714	127 714	-	-	-	-	178 503	-	431 458	-

* | arrotondamento e dovuto alla conversione €/£ confluito nella riserva da traduzione

Nota Integrativa

Movimenti delle Immobilizzazioni Materiali

Descrizione	Costo storico	Prec. Rivalutaz.	Prec. Svalutaz.	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz. nella voce	Spost. dalla voce	Alienaz.	Eliminaz.	Rivalutaz.	Svalutaz.	Ammort.	Arrotondamento	Consist. Finale Rivalutaz.	Totale Rivalutaz.
Terreni e fabbricati	12 065 736	46 068	-	2 373 144	9 738 660	75 522	-	929 912	-	-	-	109 947	-	8 774 323	46 068
Impianti e macchinario	13 871 720	30 995	-	8 668 205	5 234 510	125 259	-	17 022	-	-	-	437 218	-	4 905 529	30 995
Attrezzature industriali e commerciali	1 088 666	701	-	837 716	251 651	1 073	-	-	-	-	-	28 178	-	224 546	701
Altri beni materiali	10 720 434	2 960	-	8 369 901	2 353 493	30 285	-	6 563	-	-	-	359 472	-	2 017 743	2 960
Immobilizzazioni in corso e acconti	381 880	-	-	-	381 880	23 330	-	-	-	-	-	-	-	405 210	-
Totale	38 128 436	80 724	-	20 248 966	17 960 194	255 469	953 497	-	-	-	-	934 815	-	16 327 351	80 724

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec Rivalut.	Prec Svalut.	Prec Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz. nella voce	Spost. dalla voce	Allenaz.	Eliminaz.	Rivalut.	Svalut.	Ammort.	Consist. Finale	Totale Rivalut.
<i>Partecipazioni in imprese controllate</i>															
	Partecipazioni in imprese controllate	3 910 677	-	1 069 755	-	2 840 922	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		3 910 677	-	1 069 755	-	2 840 922	-	-	-	-	-	-	-	2 840 922	-
<i>Partecipazioni in altre imprese</i>															
	Partecipazioni in altre imprese	153 919	-	300	-	153 619	-	-	300-	300	-	-	-	-	-
Totale		153 919	-	300	-	153 619	-	-	300	300	-	-	-	153 619	-
<i>Crediti verso altri</i>															
	Depositi cauzionali per utenze	5 370	-	-	-	5 370	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		5 370	-	-	-	5 370	-	-	-	-	-	-	-	5 370	-
<i>Altri titoli</i>															
	Altri titoli d'investimento	1 232 198	-	-	-	1 232 198	28 484	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		1,232 198	-	-	-	1 232 198	28 484	-	-	-	-	-	-	1 260 682	-

Allegato: Movimenti del Patrimonio Netto

Descrizione/ Origine	Saldo iniziale anno (2007)	Copertura perdite Anno (2007)	Copertura perdite Anno (2008)	Copertura perdite Anno (2009)	Operazioni sul capitale Anno (2007)	Operazioni sul capitale Anno (2008)	Operazioni sul capitale Anno (2009)	Distribuzion e ai soci Anno (2007)	Distribuzion e ai soci Anno (2008)	Distribuzion e ai soci Anno (2009)	Altre variazioni Anno (2007)	Altre variazioni Anno (2008)	Altre variazioni Anno (2009)	Saldo finale Anno (2009)
Capitale	10 330 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 330 000
Riserva legale	137 644	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137 644
Riserva straordinaria	241 833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241 833
Riserva da conversione in Euro	2 338	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 038-	16 302	24 035-	9 433-
Utili (perdite) portati a nuovo	671 494-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109 809-	29 617	506 384-	1 258 073-
Utile (perdita) dell'esercizio	109 807-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139 424	536 001-	341 677-	848 061-

RINO GREGGIO ARGENTERIE SPA

Registered offices Via Tagliamento 5 SELVAZZANO DENTRO (Padua)

Enrolled with Companies' Register PADUA

Tax code and enrolment number 00891080285

Enrolled in the PADUA Economic and Administrative Register under No 166079

Subscribed share capital € 10,330,000 fully paid-up

VAT no 00891080285

Financial statements as of 31 12 09



Balance Sheet Assets

Partials 2009 Totals 2009

Financial
Year-2008

B) FIXED ASSETS

I - INTANGIBLE FIXED ASSETS

2) Research, development and advertising costs	304,129	108,237
4) Concessions, licences, trademarks and similar rights	98,845	65,854
6) Construction in progress and advance payments	28,484	108,967
7) Other intangible fixed assets		44,873

TOTAL INTANGIBLE FIXED ASSETS	431,458	327,931
--------------------------------------	----------------	----------------

II - TANGIBLE FIXED ASSETS

1) Land and buildings	8,774,323	9,738,660
2) Plant and machinery	4,905,529	5,234,510
3) Industrial and commercial equipment	224,546	251,651
4) Other tangible fixed assets	2,017,743	2,353,493
5) Construction in progress and advance payments	405,210	381,880

TOTAL TANGIBLE FIXED ASSETS	16,327,351	17,960,194
------------------------------------	-------------------	-------------------

III - FINANCIAL FIXED ASSETS

1) Equity investments	2,994,541	2,994,541
a) Equity investments in subsidiary companies	2,840,922	2,840,922
d) Equity investments in other companies	153,619	153,619
2) Receivables	5,370	5,370
d) Amounts due from third parties	5,370	5,370
due within 12 months		
due beyond 12 months	5,370	5,370

3) Other securities	1,260,682	1,232,198
---------------------	-----------	-----------

TOTAL FINANCIAL FIXED ASSETS	4,260,593	4,232,109
-------------------------------------	------------------	------------------

Spazio non utilizzabile

	Partials 2009	Totals 2009	Financial Year 2008
TOTAL FIXED ASSETS (B)		21,019,402	22,520,234
C) CURRENT ASSETS			
I - INVENTORIES			
1) Raw, ancillary and consumable materials		6,684,934	7,225,245
2) Work in progress and semi-finished products		5,953,862	5,165,565
4) Finished products and goods for resale		1,658,102	3,118,554
TOTAL INVENTORIES		14,296,898	15,509,364
II - RECEIVABLES			
1) Amounts due from trade accounts		2,048,938	1,748,393
due within 12 months	2,048,938		1,748,393
due beyond 12 months			
2) Amounts due from subsidiary companies		1,679,143	103,781
due within 12 months	1,679,143		103,781
due beyond 12 months			
4-bis) Amounts due from tax authorities		83,139	138,170
due within 12 months	83,139		138,170
due beyond 12 months			
4-ter) Taxes paid in advance		400,236	231,232
due within 12 months	330,667		154,804
due beyond 12 months	69,569		76,428
d) Amounts due from third parties		289,472	321,075
due within 12 months	289,472		321,075
due beyond 12 months			
TOTAL RECEIVABLES		4,500,928	2,542,651
III - SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS			
4) Other equity investments		2,092	2,092
TOTAL SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS		2,092	2,092
IV - LIQUID FUNDS			
1) Bank and post office deposits		159,468	487,977
3) Cash and equivalents on hand		3,770	6,343
TOTAL LIQUID FUNDS		163,238	494,320
TOTAL CURRENT ASSETS (C)		18,963,156	18,548,427
D) ACCRUALS AND DEFERRALS			
Accrued income and prepaid expenses		52,403	53,048
TOTAL ACCRUALS AND DEFERRALS (D)		52,403	53,048
TOTAL ASSETS		40,034,961	41,121,709



Spazio non utilizzabile

Balance Sheet Liabilities

	Partials 2009	Totals 2009	Financial Year 2008
A) SHAREHOLDERS' EQUITY			
I - Capital		10,330,000	10,330,000
IV - Legal reserve		137,644	137,644
VII – Other reserves, specified separately		232,399	256,436
Extraordinary reserve	241,832		241,834
Euro conversion reserve	9,433-		14,602
VIII - Retained earnings (accumulated losses)		1,258,073-	751,689-
IX - Net income (loss) for the year		848,061-	506,384-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY (A)		8,593,909	9,466,007
C) EMPLOYEE LEAVING INDEMNITIES (TFR)		1,266,673	1,386,983
D) PAYABLES			
3) Amounts due to shareholders for loans		23,788,559	23,788,559
due within 12 months			
due beyond 12 months	23,788,559		23,788,559
4) Amounts due to banks		2,866,483	2,943,206
due within 12 months	1,000,953		770,025
due beyond 12 months	1,865,530		2,173,181
5) Due to other providers of finance		343,781	421,816
due within 12 months	81,078		78,034
due beyond 12 months	262,703		343,782
6) Advances		44,109	6,634
due within 12 months	44,109		6,634
due beyond 12 months			
7) Trade payables		1,531,574	1,854,150
due within 12 months	1,531,574		1,854,150
due beyond 12 months			
12) Amounts due to the tax authorities		706,038	314,091
due within 12 months	706,038		314,091
due beyond 12 months			
13) Due to social security and welfare institutions		272,571	277,830
due within 12 months	272,571		277,830
due beyond 12 months			
14) Other payables		600,033	619,420
due within 12 months	600,033		619,420
due beyond 12 months			
TOTAL PAYABLES (D)		30,153,148	30,225,706



Spazio non utilizzabile

	Partials 2009	Totals 2009	Financial Year 2008
E) ACCRUALS AND DEFERRALS			
Accrued expenses and deferred income		21,231	43,013
TOTAL ACCRUALS AND DEFERRALS (E)		21,231	43,013
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		40,034,961	41,121,709

	Partials 2009	Totals 2009	Financial Year 2008
Mortgages against third parties		11,172,452	11,451,839
Security received from third parties		620,101	628,907
Residual payables for lease agreements		152,162	317,470
Effects upon advance subject to collection		1,336,542	1,496,478

Income Statement

	Partials 2009	Totals 2009	Financial Year 2008
A) VALUE OF PRODUCTION			
1) Revenues from sales and services		12,512,703	16,278,817
2) Change in inventories of products currently being manufactured, semi-worked products and finished products		672,155-	474,715-
4) Increase in fixed assets for internal works			649,789
5) Other revenues and income		767,055	1,080,611
Sundry revenues and income	767,055		1,080,611
TOTAL VALUE OF PRODUCTION		12,607,603	17,534,502
B) PRODUCTION COSTS			
6) Costs for raw, ancillary and consumable materials and goods for resale		3,576,459	5,291,544
7) Costs for services		3,657,034	4,903,626
8) Costs for use of third party assets		492,235	781,778
9) Payroll and related costs		5,373,622	5,583,806
a) Wages and salaries	3,800,689		3,945,650
b) Social security contributions	1,220,148		1,278,694
c) Employee leaving indemnities	293,605		300,900
e) Other costs	59,180		58,562
10) Amortisation, depreciation and writedowns		1,131,340	1,084,381
a) Amortisation of intangible fixed assets	178,503		210,407
b) Depreciation of tangible fixed assets	934,815		856,572
d) Writedowns of loans including in current assets and liquid funds	18,022		17,402
11) Changes in inventories of raw, ancillary and consumable materials and goods for resale		540,311	178,473-
14) Other operating expense		177,553	142,732



Spazio non utilizzabile

	Partials 2009	Totals 2009	Financial Year 2008
TOTAL PRODUCTION COSTS		14,948,554	17,609,394
Difference between value and cost of production (A - B)		2,340,951-	74,892-
C) FINANCIAL INCOME AND EXPENSE			
15) Income from equity investments			884
in other companies			884
16) Other financial income		44,888	190,150
b) from securities other than equity investments classified among fixed assets	11,280		89,773
d) Income other than the above	33,608		100,377
from other companies	33,608		100,377
17) Interest and other financial expense		185,007-	518,089-
towards subsidiary companies	22,611-		57,347-
towards third parties	162,396-		460,742-
17-bis) Exchange gains and losses		33,488	48,425-
TOTAL FINANCIAL INCOME AND EXPENSE (15+16-17+-17bis)		106,631-	375,480-
D) VALUE ADJUSTMENTS TO FINANCIAL ASSETS			
19) Wntedowns			300-
a) of equity investments			300-
TOTAL VALUE ADJUSTMENTS TO FINANCIAL ASSETS (18—19)			300-
E) EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSE			
20) Extraordinary income		1,576,694	23,644
Gains on disposals	1,550,088		
Other extraordinary income	26,606		23,644
21) Extraordinary expense		25,088-	9,975-
Other extraordinary expense	25,088-		9,975-
TOTAL EXTRAORDINARY ITEMS (20 - 21)		1,551,606	13,669
Pre-tax result (A-B+-C+-D+-E)		895,976-	437,003-
22) Income taxes for the period, current, deferred and prepaid		47,914-	69,381
Current income taxes for the period	134,350		166,968
Prepaid income taxes for the period	182,264-		97,587-
23) Net income (loss) for the year		848,061-	506,384

The above Balance Sheet is true and accurate and complies with the accounts

Selvazzano Dentro (Padua), 29 03 10

Barbara Greggio, Chair

[illegible signature]



Spazio non utilizzabile



RINO GREGGIO ARGENTERIE SPA

Registered offices Via Tagliamento 5 SELVAZZANO DENTRO (Padua)

Enrolled with the PADUA Companies' Register

Tax code and enrolment number 00891080285

Enrolled in the PADUA Economic and Administrative Register under No 166079

Subscribed share capital € 10,330,000 Fully paid-up

VAT no 00891080285

Explanatory Notes

Financial Statements as of 31 12 09

Introduction to the Explanatory notes

Shareholders,

These explanatory notes to the financial statements for the year ended 31/12/2009 provide, in accordance with the Law, all elements necessary to inform you as to the Balance Sheet and Income Statement, through the illustration of the data and information required by the Civil Code and by other provisions of law relating to annual accounts of joint stock companies

In addition to the legal requirements, we have also duly considered the standards and recommendations published by the professional bodies competent in accounting matters, in order to provide you with a truthful, correct representation of the company's equity, financial and economic situation

In accordance with art 2409-*bis* Civil Code, we would state that the financial statements are audited by Filippo Capuano, following his appointment by the Ordinary Shareholders' Meeting

Preparation principles

Preparation of the Financial statements

Spazio non utilizzabile

With reference to that mentioned in the introduction to these Explanatory notes, we would specify that, in accordance with the 3rd subsection of art 2423 of the Italian Civil Code, where the information required by specific provisions of law is insufficient to providing a true and correct portrayal of the company's situation, all additional information deemed necessary to this purpose is also supplied

No exceptional cases arose requiring recourse to the exceptions pursuant to Art 2423, subsection 4 and Art 2423-*bis* subsection 2 of the Italian Civil Code

The year's financial statements, and these explanatory notes, have been prepared in euros, in accordance with the Italian Civil Code

Principles for the preparation of the financial statements

The Financial Statements closed as of 31 12 09, of which these explanatory notes form an integral part in accordance with art 2423 *et seq* Civil Code, Legislative Decree no 127 of 9 April 1991, and Legislative Decree no 6 of 17 January 2003, bearing the overall reform of joint stock company and cooperative company regulations, have been prepared in accordance with the principle of clarity and on a prudent basis, with the aim of showing a true and correct picture of the Company balance sheet and income statement, and the economic result of the period in question

Specifically, the general clauses relating to the construction of the financial statements (art 2423 Civil Code), the principles of its preparation (art 2423-*bis*), its structure and content (arts 2423-*ter*, 2424, 2424-*bis* and 2425) and the accounting policies set out for the individual items (art 2426) have been respected, without applying any of the exceptions foreseen by art 2423, IV subsection, and art 2423-*bis*, II subsection, Civil Code

The Accounting Principles issued by the National Boards of Chartered Accountants and Expert Book-keepers were also taken into consideration, integrating them, where necessary, with the alterations introduced by the Accounting Principles issued by the

Spazio non utilizzabile

Italian Accounting Body

These explanatory notes serve to supply an illustration, analysis and, in some cases, integration to the data shown within the financial statements, and contain the information required by art 2427 Civil Code, by other provisions of the Legislative Decree no 127/1991, or by previous Laws. They also include any further information deemed necessary to the providing of a true and correct representation, even where not specifically required by provisions of law.

In accordance with art 2423 Civil Code, we would point out that the following general principles relating to the formation of the Company financial statements, were observed

amongst others



only profits made as of the closing date of the financial statements have been included,

- income and expense relating to the financial year have been considered, regardless of the date of closure or payment,
- risks and loss of proficiency of the Company, even where such facts became evident after year end, but before preparing the financial statements,
- no elements referring the same parts have been included in the individual items,
- the accounting policies have not changed from those adopted during the previous year

In accordance with international accounting standards and European regulations, in representing the items of the assets and liabilities, precedence is given to substantive rather than formal aspects.

Structure and contents of the statements

The Balance Sheet, Income statement and all accounting information contained within these Explanatory notes comply with the accounts, from which all data was taken directly.

(10)

Spazio non utilizzabile

In presenting the Balance Sheet and Income Statement, no items preceded by Arabic numerals were grouped together, as is permitted by art 2423-ter of the Italian Civil Code

In order to provide a clearer picture of the items of the balance sheet, we have not specified any items preceded by Arabic numerals or lower case letters that have not been evaluated in the current or previous year

In accordance with Art. 2423-ter of the Italian Civil Code, we would specify that all items on the financial statements are comparable with those for last year

In accordance with art 2424 of the Italian Civil Code, we can confirm that there are no items on the assets or liabilities that fall under more than one item of the statements

Classification conventions

The following classification conventions were adopted whilst forming the financial statements as of 31 12 09

- a the items contained within the assets of the balance sheet have been classified on the basis of their Company use, whilst in the liabilities section, the items have been entered on the basis of their origin,
- b for those items for which receivables and payables due during or beyond the following financial year, the criteria of juridical recoverability (incidental or legal), leaving out any forecasts as to the effective possibility of collection during the following year,
- c the income statement has been compiled taking into account three separate classification criteria, and specifically.
 - the division of the entire management area into four sub-areas, identified by legal framework;
 - the privilege of the nature of costs with regards to their purpose,





Spazio non utilizzabile

- the need to give correct importance to intermediate results of the dynamics of forming the year results

Accounting policies

The policies applied in the evaluation of the items of the financial statements and in adjustment of values comply with the provisions of the Italian Civil Code. These have not changed from last year.

The most important accounting policies adopted with regards to the provisions of art 2426 of the Italian Civil code, and with specific reference to those items of the financial statements for which the legislator has admitted alternative accounting and adjustment policies, or for which no specific policies are mentioned, are explained hereto.

In applying the new provisions introduced by the company reform, the accounting values given in other currencies have been reported after conversion into euros at the rate of exchange as of the time of reporting, or, if lower, at the exchange rate upon Company year end, if the reduction in value is held to be permanent.

With regards to the policies adopted for the conversion of currencies for the Branch property and economic data, whose activity is located in London, within the department stores of Harrods Ltd, the following is specified:

- the values have been recorded and, where necessary, adjusted on the basis of the accounting policies illustrated hereto,
- in accordance with O I C document no 17, as the economic-property data of the English branch is expressed in a currency other than the euro, we would specify the criteria and rates applied in their translation
 - assets and liabilities have been translated at the exchange rate upon year end,
 - for practical reasons, the items on the income statement have been translated at the year's average exchange rate,



Spazio non utilizzabile

- the following items are an exception to the above, for which the values posted on the previous financial statements have been maintained
 - final inventories, initial inventories, year result,
- the net effect of the translation into account currency is reported in the 'Reserve from translation difference'

Fixed assets

Fixed assets are reported at purchase and/or production cost

Production costs include direct costs, as far as can be reasonably reported for each asset, relating to the period of manufacture and up until the time from which the asset could objectively be used.

No expense relating to the in-house or third party financing of manufacture has been added to production costs

In accordance with and pursuant to Art 10 of Italian Law no 72 dated 19 March 1983, and as also specified by the later laws on monetary revaluation, we would specify that for some tangible fixed assets that are still included in the Company's assets, monetary revaluations have been carried out, the effects of which are shown in a specific paragraph of these explanatory notes

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are reported in the assets of the Balance sheet at purchase and/or production cost, and are amortised on a straight-line basis, according to their residual useful life

Amortisation has been calculated in accordance with the following plan, which is held to provide a correct division of the cost borne throughout the useful life of the relevant fixed assets:

Items of the intangible fixed assets	Period
Research, development and advertising costs	5 years on a straight-line basis

Spazio non utilizzabile

Concessions, licences, trademarks and similar rights	5/10 years on a straight-line basis
Other intangible fixed assets	5 years on a straight-line basis

The principle for the amortisation adopted has been applied systematically each year, in relation to the remaining possible economic use of each asset or expense

We would point out there has been no need to write down these such expenses as per no 3, 1st subsection of art 2426 Italian Civil Code

Intangible fixed assets comprising 'construction in progress and advance payments' refer to the capitalisation of research and development costs, as will be discussed herewith

Research, development and advertising costs

Research, development and advertising costs from previous years have been reported amongst the assets of the Balance sheet, with the approval of the Board of Statutory Auditors as, in accordance with prudent judgement, they have several years' use These costs are amortised over a period of no more than five years

Research and development costs capitalised during the year and posted by agreement with the Board of Auditors relate to new products and have been capitalised in compliance with the provisions of accounting standard OIC 24

- the product is clearly defined and its costs are clearly traceable,
- the product has been shown to be technically feasible,
- the existence of a future market is realistic;
- there are appropriate resources by which to market the product

The costs sustained for research and development, but for which as of 31/12/2009 production of the related products had not yet begun, are posted amongst construction in progress and advance payments

Advertising costs capitalised by agreement with the Board of Auditors relate to a marketing contract in place with an important foreign group working in South Asia



Spazio non utilizzabile

•

Spazio non utilizzabile



Commercial fixed assets	5 00
<i>Other tangible fixed assets</i>	
Furniture and fixtures	5 00
Electronic office machines	10 00
Dies and moulds	6 25
Temporary constructions	5 00
Motor vehicles	12 50

The cost of the tangible fixed assets has been systematically amortised each year, on the basis of the residual useful life

Assets with a unit value of up to 516 46 euros that are able to be used autonomously, are depreciated in full if their utility is limited to just one accounting period

Any disposal of assets (transfer, destruction, etc) that took place during the year, has led to the elimination of the applicable useful life.

We would point out there has been no need to write down as per no 3, 1st subsection of art 2426 Italian Civil Code

Land and buildings

With specific reference to the Company property comprising domestic homes and/or lands, we would specify that these have not been amortised as such assets do not significantly reduce in value through use Any reductions in value are, in fact, offset by the preventative maintenance to which they are subjected

Financial leases

Operating assets subject to financial lease are recorded in the financial statements according to the accounting approach consistent with the current legislative interpretation on this subject, which anticipates the accounting of the leases using the equity method (recording of the leasing charges as operating costs in the statement of income)

The effect of the possible application of the financial method, anticipated by

Spazio non utilizzabile

international accounting standards (IAS 17), is illustrated later in this document, as required by Article 2427 of the Italian Civil Code, 1st subsection, no 22, following the afore-mentioned company reform

Tangible assets in progress and advance payments

Tangible assets in progress and advance payments to suppliers are recorded among the assets with reference to the cost incurred, including expenses due directly

Financial fixed assets

Equity investments

Equity investments in subsidiaries and in other companies, which represent fixed assets insofar as they are held in the company's equity for the purpose of having a stable investment, are measured using the purchase and subscription cost method inclusive of all accessory charges and net of any prudential write-downs. The cost is written-down for permanent loss of value where the subsidiary should sustain losses and, in the immediate future, sufficient profits are not forecast as to absorb the losses realised

Non-current receivables

Amounts receivable from third parties, representing guarantee deposits, are stated at nominal value since there was no write-down to be made

Other securities

Other securities and shares held in mutual investment funds are posted at subscription and/or purchase price. These assets are reported in the Company's assets as a long-lasting investment

Current assets

Inventories

Inventories are stated at purchase or production cost, or at the estimated realizable value, based on market trend, whichever is the lowest

Inventories of the raw material silver are measured at the weighted average cost, whilst

Spazio non utilizzabile



inventories of raw materials other than silver, namely subsidiary and consumable materials and goods for resale, are measured at purchase cost increased by directly-related charges

Inventories of finished products in silver are measured at production cost determined by the sum of the average weighted cost of the raw material and production costs for the manufacturing component

Inventories of finished products of materials other than silver are stated at production cost inclusive of the raw material component stated as specified above

With regards to semi-finished products, the manufactured component is added to the weighted average purchase cost of the silver raw material element in relation to the stage of completion of said semi-finished product

Semi-finished products for which the raw material is not silver are stated on the basis of the progress of the semi-finished product inclusive of the raw material stated as specified above.

Receivables

Receivables are reported on the financial statements at the presumed realisation value, in accordance with no 8, 1st subsection of art 2426, Italian Civil Code Any alteration of said value has been made by means of setting up an allowance for doubtful debt

Amounts due from subsidiary companies and other receivables are stated at their nominal value, since it was not considered necessary to make any write-downs

Amounts due from tax authorities

The amount of the so-called 'prepaid taxes' (deferred receivable/prepaid taxes), even following that set out by document no 25 of the National Accounting Principles, altered by the O I C in relation to the reform of Company law, as it is not a real 'credit' (but rather a 'suspended cost'), has been entered under the item 'Prepaid taxes' In particular, these are taxes linked to 'temporary deductible variations' Their set-off to the taxable

Spazio non utilizzabile

income of the following taxation periods is reasonably certain, given the capacity of the 'net' taxable income that can reasonably be expected, and the applicable tax rates

The afore-stated deferred receivable taxes have been calculated on the basis of the reasonable certainty to reach taxable profits in future years

Short-term financial assets

Short-term equity investments and financial assets have been reported at specific costs, taking into account, if less, the presumed realisation value according to market trend for homogenous categories

Liquid funds

Bank deposits are recorded at their effective amount, as are cash and equivalents on hand

Accrued income and prepaid expenses

Accruals and deferrals have been calculated on an accruals basis, by means of dividing up costs and/or revenues common to two or more years

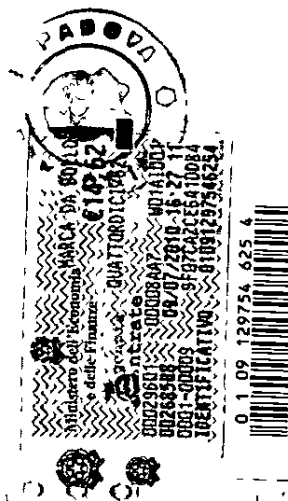
In the accounts, as in the review of accrued income and prepaid expenses spanning several years, the existence or permanence of the time condition was verified. Where this condition was found to be changed, appropriate alterations were made accordingly

Employee leaving indemnities (TFR)

Employee leaving indemnities have been calculated in accordance with that specified by art. 2120 of the Italian Civil Code, taking into account all provisions of law and contract specifications and those of professional categories, and inclusive of the annual shares matured and revaluations carried out on the basis of ISTAT statistical coefficients

The amount of this reserve is stated net of advances paid and shares used for any termination of employment that may have taken place during the year, and represents the certain debt due to employees upon year end

Payables



Spazio non utilizzabile



Payables are reported on the financial statements at nominal value, adjusted where appropriate to later change

Accrued expenses and deferred income

Accruals and deferrals have been calculated on an accruals basis, by means of dividing up costs and/or revenues common to two years

Recognition of costs and revenues

Revenues from the sale of products, and costs for the purchase of assets, are recognised upon transfer of ownership, which is normally intended as with delivery. Revenues of a financial nature, and those deriving from the supply of services, as costs and expenses of the same nature, are recognised on the basis of the relevant timescale determined by the amount matured or by completion of the service

Income taxes

Income taxes are calculated on the basis of a realistic forecast of tax charges to be paid, under the application of current tax legislation, and are shown on the financial statements as net of deposits paid and advance tax deduction, under the items 'amounts due to the tax authorities' or 'amounts due from the tax authorities'.

The provision of prepaid and deferred taxation reflects the temporary difference between the value attributed to a receivable or payable according to timing differences and the value attributed for tax purposes, evaluated on the basis of reasonable estimations of rates for the next years.

The amounts due from the tax authorities include any taxes that, although in relation to future years, refer to the current year and are included in the accounts where there is the reasonable certainty that in the future, tax amounts will be such as to absorb the collection

Undertakings and memorandum accounts

Undertakings and risks are reported at nominal value inferred from the events that



Spazio non utilizzabile

caused them Specifically, the item 'Residual payables for lease agreements' represents the instalments due over following years, whilst the item 'Mortgages against third parties' represents the mortgages taken out on property owned and given as guarantee of loans obtained

Pursuant to that declared within O I C document no 22, undertakings deriving from derived signed contracts are mentioned and commented further on in these explanatory notes, as the reporting amongst memorandum accounts is misleading, and has nothing to do with the risk and undertaking accepted The stock of reference (or notional amounts) would not provide any indication of the real Company risk

* * *

 We would state that the tables and data reported herewith are given in units of euros without decimals The removal of the latter has involved some rounding-off that generally does not exceed one euro and which, furthermore, do not coincide with that necessary for preparing the Balance Sheet and Income Statement There may, therefore, be some differences as compared with the latter, again generally amounting to no more than one euro

* * *

Changes to fixed assets

This paragraph of the Explanatory notes analyses the changes to intangible, tangible and financial fixed assets

The following has been specified for each item of the fixed assets:

- the historic cost,
- any previous revaluation, write-down and amortisation of the fixed assets existing at the start of the year,
- purchases, movements from one item to another, sales and disposals that took place during the year,

PAD

Spazio non utilizzabile

- revaluations, write-downs and amortisation during the year,

final balance of the fixed asset

Changes to intangible fixed assets

After reporting the year's amortisation share on the Income statement, equal to € 178,503, intangible fixed assets amount to € 431,458

Please see the details on the pages attached for a complete analysis and evaluation of the changes to these fixed assets

Changes to tangible fixed assets

Tangible fixed assets gross of the relevant depreciation reserves amount to € 37,188,527. Depreciation reserves amount to € 20,861,176.

Please see the details on the pages attached for a complete analysis and evaluation of the changes to these fixed assets

Changes to financial fixed assets

Please see the details on the pages attached for a complete analysis and evaluation of the changes to these fixed assets

The main information required by Art 2427, 1st subsection, no 5 of the Italian Civil Code, in relation to the measurement of equity investments held in subsidiaries, in the event of their measurement using the equity method, is given further on in this report

Breakdown of costs spanning several years

The following tables show the breakdown of research, development and advertising costs

The items specified have been stated in the assets with the approval of the Board of Statutory Auditors, as, according to a prudent judgement, their useful lives span several years, and are amortised in accordance with the maximum period comprising a timescale of five years

The amortisation criteria of these items was explained in the previous paragraph



Spazio non utilizzabile

'Accounting policies'

Research and development and advertising costs

The following table shows the breakdown of research, development and advertising costs

Description	Details	2009	2008	Absolute change
<i>Research, development and advertising costs</i>				
	Research and development costs	156,289	108,237	48,052
	Advertising costs	147,840	-	147,840
	Total	304,129	108,237	195,892

Capitalised research and development costs relate to the conceiving and planning of a new line of products

Advertising costs, as mentioned previously, represent the expenses relating to a marketing contract aimed at encouraging the commercial penetration of our products in the area of middle-eastern Asia (India). We would specify that these costs were capitalised given that, against the investments made, sales of our brand products have already begun on this market.

Construction in progress and advance payments

During the year, further research and development costs were posted to 'Construction in progress and advance payments', which did not go towards the amortisation process insofar as these would have an economic effect as from 2010, following start-up of the production of the products to which they relate.

Description	Details	2009	2008	Absolute change
<i>Intangible assets in progress and advance payments</i>				
	Research and development costs	28,484	108,967	80,483-
	Total	28,484	108,967	80,483-

Reduction in value of fixed assets





Spazio non utilizzabile

Tangible and intangible fixed assets are depreciated/amortised systematically taking into account the residual possible useful life, as indicated previously. It is believed that the conjecture for the reduction in value of the fixed assets recorded in the financial statements does not exist.

Change in the balance of other asset and liability items

With reference to the year ending, and in accordance with no 4, 1st subsection of art 2427, Civil Code, the following tables show, for each item of the assets and liabilities other than the fixed assets, the opening balance, the changes during the year, and the relevant closing balance.

Inventories

Inventories as of 31.12.09 amount to a total of € 14,296,898 (€ 15,509,364 previous year). The breakdown and changes of the individual items are as follows:

Description	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Rounding off	Closing balance	Absolute change
Raw, ancillary and consumable materials	7,225,245	-	-	-	540,311	-	6,684,934	540,311-
Work in progress and semi-finished products	5,165,565	788,297	-	-	-	-	5,953,862	788,297
Finished products and goods for resale	3,118,554	-	-	-	1,460,452	-	1,658,102	1,460,452-
Total	15,509,364	788,297	-	-	2,000,763	-	14,296,898	1,212,466-

Receivables

Receivables stated on the current assets amount to € 4,500,928 (€ 2,542,651 previous year) and represent the total receivables relating to the Company's operative assets. This item does not include receivables with a residual useful life, at year end, greater than five years. Receivables due from trade are stated net of write-downs allocated for € 294,558, which include prudent write-downs in excess of the tax limit.

Breakdown of receivables of the current assets:



Spazio non utilizzabile

Description	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Rounding off	Closing balance	Absolute change
Trade accounts	1,748,393	300,545	-	-	-	-	2,048,938	300,545
Amounts due from subsidiary companies	103,781	1,575,362	-	-	-	-	1,679,143	1,575,362
Amounts due from the tax authorities	138,170	-	-	-	55,031	-	83,139	55,031-
Taxes paid in advance	231,232	169,004	-	-	-	-	400,236	169,004
Amounts due from third parties	321,075	-	-	-	31,603	-	289,472	31,603-
Total	2,542,651	2,044,911	-	-	86,634	-	4,500,928	1,958,277

Adjustment of the nominal value of receivables to the presumed realisation value has been obtained by means of specific provision for doubtful debt that has reported the following changes

Description	Opening balance	Decreases due to use	Provision	Closing balance	Absolute change
Provision for doubtful debt	115,072	-	18,022	133,094	18,022
Provision for doubtful debt (taxed)	178,400	16,936	-	161,464	16,936-
Total	293,472	16,936	18,022	294,558	1,086

Short-term financial assets

Short-term financial assets did not change during the year

Description	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Closing balance	Absolute change
Other equity investments	2,092	-	-	-	-	2,092	-
Total	2,092	-	-	-	-	2,092	-

The securities included in this item do not constitute fixed assets, representing 2326 shares in Banca Intesa San Paolo di Torino. They have been posted at purchase cost or, where lesser, at the assumed realisation value from the listing on the stock exchange.

Liquid funds

As of the date of the financial statements, these amount to € 163,238 (€ 494,320 previous year) and comprise values and deposits that are effectively available. As concerns the amounts remaining in current and deposit accounts, all interest is

11/12

Spazio non utilizzabile

calculated accordingly, taking into account the amounts due from tax authorities for the withholdings made. The breakdown and changes of the year are as follows:

Description	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Rounding off	Closing balance	Absolute change
Bank and post office deposits	487,977	-	-	-	328,509	-	159,468	328,509-
Cash and equivalents on hand	6,343	-	-	-	2,573	-	3,770	2,573-
Total	494,320	-	-	-	331,082	-	163,238	331,082

Accrued income and prepaid expenses

Accrued income and prepaid expenses have been calculated in full compliance with the relevant timescale for a total amount of € 52,403 (€ 53,048 previous year).

The list of these can be given as follows:

Description	Details	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Closing balance	Absolute change
<i>Accrued income and prepaid expenses</i>								
	Accrued income	11,895	-	-	-	5,218	6,677	5,218-
	Prepaid expenses	41,153	4,573	-	-	-	45,726	4,573
	Total	53,048	4,573	-	-	5,218	52,403	645-

Please see another point of these explanatory notes for their breakdown.

Shareholders' equity

The net book value of the Shareholders' equity as of 31 12 09 is € 8,593,909 (€ 9,466,007 previous year), and the changes that took place during the year are summarised in the following table:

Description	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Rounding off	Closing balance	Absolute change
Share capital	10,330,000	-	-	-	-	-	10,330,000	-
Legal reserve	137,644	-	-	-	-	-	137,644	-
Extraordinary reserve	241,834	-	-	-	-	2-	241,832	-
Euro conversion reserve	14,602	-	-	-	24,035-	-	9,433-	24,035-
Retained earnings (accumulated losses)	751,689-	506,384-	-	-	-	-	1,258,073-	506,384



Spazio non utilizzabile

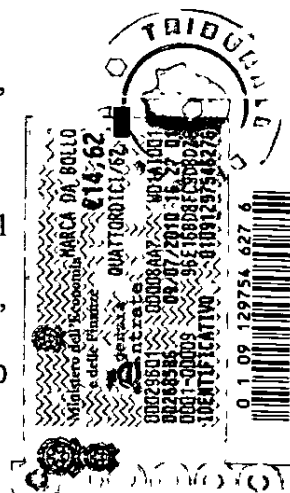
Description	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Rounding off	Closing balance	Absolute change
Net income (loss) for the year	506,384-	848,061-	-	-	506,384	-	848,061-	848,061-
Total	9,466,007	1,354,445-	-	-	482,349	2-	8,593,909	365,712-

The following tables show the items making up the Shareholders' equity, specifying origin, possible use and distributable and non and any use during previous years

Item	Description	Amount reported	Type of reserve	Possible use	Portion available	Portion distributable	Portion not distributable
I)	Share capital	10,330,000					
			Share capital		10 330 000	10 330 000	-
	Total				10 330 000	10 330 000	-
IV)	Legal reserve	137,644					
			Profits	B	137 644	-	137 644
	Total				137 644	-	137 644
	Extraordinary reserve	241,832					
			Profits	A,B,C	241 832		241 832
	Total				241 832		241 832
	Euro conversion reserve	9,433-					
			Share capital		9 433-	-	-
	Total				9 433-	-	-
VIII)	Retained earnings (accumulated losses)	1,258,073-					
			Share capital		1 258 073-	-	-
	Total				1 258 073-	-	-
KEY 'A' capital increase, 'B' loss coverage, 'C' distribution to shareholders							

With regards to the above, we would specify

- as concerns the extraordinary reserve, in view of the losses brought forward, equal to € 1,258,073, this is not currently available,
- as concerns balance of the translation reserve, we would point out that it will be stated on the income statement upon dismissal of foreign management,





Spazio non utilizzabile

whether this follows sales or liquidation.

Changes to the Shareholders' equity

Please see the details on the pages attached for a complete analysis and evaluation of the changes to Shareholders' equity

Reserve for employee leaving indemnities (TFR)

This is reported under the liabilities, for a value of € 1,266,673 (€ 1,386,983 previous year) and corresponds to the actual amount owed by the Company to employees to meet commitments as of 31 12 09, deriving from the application of Law no 297 dated 29 may 1982 and all integrations stated by the contract of employment

Law Decree no 252 dated 5/12/2005 concerning social security matters, sets out that the Company shall pay the part of the TFR matured as of 01/01/2007 into the pension funds. As a consequence, the amounts due are reported as Company payables and paid under the terms of law

Description	Opening balance	Allocation	Uses	Closing balance
EMPLOYEE LEAVING INDEMNITIES (TFR)	1,386,983	31,613	151,923	1,266,673
Total	1,386,983	31,613	151,923	1,266,673

Payables

The total amount of payables existing at the end of the year amounts to € 30,153,148 (€ 30,225,706 previous year)

The individual items are comprised as follows

Description	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Rounding off	Closing balance	Absolute change
Amounts due to shareholders for loans	23,788,559	-	-	-	-	-	23,788,559	-
Amounts due to banks	2,943,206	-	-	-	76,723-	-	2,866,483	76,723-
Due to other providers of finance	421,816	-	-	-	78,035-	-	343,781	78,035-
Advances	6,634	37,475	-	-	-	-	44,109	37,475
Trade accounts	1,854,150	-	-	-	322,576-	-	1,531,574	322,576-



Spazio non utilizzabile

Description	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Rounding off	Closing balance	Absolute change
Amounts due to the tax authorities	314,091	391,947	-	-	-	-	706,038	391,947
Due to social security and welfare institutions	277,830	-	-	-	5,259-	-	272,571	5,259-
Other payables	619,420	-	-	-	19,387-	-	600,033	19,387-
Total	30,225,706	429,422	-	-	501,980-	-	30,153,148	72,558-

Amounts due to banks

The total amount due to banks as of 31.12 09, equal to € 2,866,483, shows the actual debt for capital, interest and related expenses matured and due. The change as compared with last year is for € - 76,723.

Due to other providers of finance

The 'Amounts due to other providers of finance', equal to € 343,781 concern a loan for technological innovation received in previous years from the Ministry for production.

Advances

The item 'Advances' comprises all advances received from clients for supplies of goods to be made at year end.

Trade accounts

These are posted net of any commercial discounts, whilst any cash discounts are posted at the time of payment. The amount stated on the financial statements includes that for goods received and services supplied to the Company as of year end, although evaluated in accounting invoices received during the year.

Amounts due to the tax authorities

The 'Amounts due to the tax authorities' are reported current of expiry, generally against supplies during the month of December 2010, and against the payable for VAT in relation to December liquidation and other payables of a similar nature.

Due to social security and welfare institutions



Spazio non utilizzabile

These refer to current items linked to the monthly salaries of hired staff

Other payables

Of the item 'Other payables', we should mention (to explain the total), the payables towards employees for a total of € 455,433 due for deferred fees and salaries

Accrued expenses and deferred income

The accrued expenses and deferred income reported on the financial statements amount to € 21,231 (€ 43,013 previous year) and are allocated in accordance with the correct economic maturation of costs and/or revenues principle to which they refer

The year's changes are as follows

Description	Details	Opening balance	Increase	Move to item	Move from item	Decrease	Closing balance	Absolute change
<i>Accrued expenses and deferred income</i>								
	Accrued expenses	43,013	-	-	-	21,782-	21,231	21,782-
	Total	43,013	-	-	-	21,782-	21,231	21,782-

Their breakdown is shown at the relevant point of the explanatory notes

Equity investments held in subsidiary and associated companies

Equity investments in subsidiary companies

The following tables show equity investments relating to subsidiary companies, as well as the additional information required by article 2427 of the Italian Civil Code.

Company name	Registered offices	Share capital	Shareholders' equity	Year profit/loss	% share held	Book value
Gestneg s r l	Via della Provvidenza 7/A - Rubano (Pd)	50,000	55,427	251	98,000	154,662
A Cesa 1882 s r l	Via Einaudi 39 - Alessandria (Al)	110,000	2,811,781	39,777-	100,000	2,630,443
Gestifin s c a r l	Via Tagliamento n 5 - Selvazzano Dentro (PD)	83,200	155,915	36,400	56,250	46,517

We would point out that the equity data of the company A Cesa 1882 S r l refers to the financial statements as of 31/12/2009, whilst for the other subsidiaries, as the financial statements were not available as of the stated date of reference, the data relating to the financial statements as of 31/12/2008 was taken.



Spazio non utilizzabile

In relation to the equity investment held in the company Gestineg S.r.l, we would point out that although a comparison of the book value and relevant share in the shareholders' equity shows a negative difference, the Directors have opted to maintain the greater cost item in relation to the fact that a potential disposal of the investment would result in the entire sterilisation of this capital loss

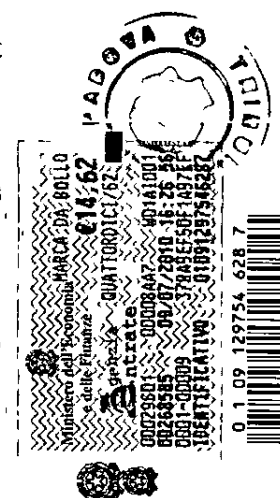
The data for the subsidiary "Greggio India Private Limited" with registered offices in New Delhi is not given. The equity investment in this company represents the entire share capital and is posted according to the costs sustained for € 9,300.00 insofar as that as of 31/12/2009 the subsidiary had not yet begun operating.

Receivables and payables divided up according to residual duration and Payables assisted by collateral guarantees

The following tables show the Company's receivables and payables divided up by item, and specifying the residual duration, as required by OIC document no. 1

Receivables divided up according to residual duration

Description	Italy	Other EU countries	Rest of Europe	Rest of the world
Trade accounts	547,353	787,323	323,077	391,185
Amount due within 12 months	547,353	787,323	323,077	391,185
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Amounts due from subsidiary companies	1,679,143	-	-	-
Amount due within 12 months	1,679,143	-	-	-
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Amounts due from the tax authorities	62,202	20,937	-	-
Amount due within 12 months	62,202	20,937	-	-
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Taxes paid in advance	400,236	-	-	-
Amount due within 12 months	330,667	-	-	-
Amount due beyond 12 months, within 5 years	69,569	-	-	-





Spazio non utilizzabile

Description	Italy	Other EU countries	Rest of Europe	Rest of the world
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Amounts due from third parties	231,786	57,385	-	301
Amount due within 12 months	231,786	57,385	-	301
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Payables divided up according to residual duration				

Description	Italy	Other EU countries	Rest of Europe	Rest of the world
Amounts due to shareholders for loans	23,788,559	-	-	-
Amount due within 12 months	-	-	-	-
Amount due beyond 12 months, within 5 years	23,788,559	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Amounts due to banks	2,866,483	-	-	-
Amount due within 12 months	1,000,953	-	-	-
Amount due beyond 12 months, within 5 years	1,279,522	-	-	-
Amount due beyond 5 years	586,008	-	-	-
Due to other providers of finance	343,781	-	-	-
Amount due within 12 months	81,078	-	-	-
Amount due beyond 12 months, within 5 years	262,703	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Advances	-	1,561	-	42,548
Amount due within 12 months	-	1,561	-	42,548
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Trade accounts	1,400,283	74,572	5,123	51,596
Amount due within 12 months	1,400,283	74,572	5,123	51,596
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Amounts due to the tax authorities	683,622	22,416	-	-
Amount due within 12 months	683,622	22,416	-	-
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Due to social security and welfare institutions	272,571	-	-	-
Amount due within 12 months	272,571	-	-	-
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-



Spazio non utilizzabile

Description	Italy	Other EU countries	Rest of Europe	Rest of the world
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-
Other payables	493,040	34,011	381	72,601
Amount due within 12 months	493,040	34,011	381	72,601
Amount due beyond 12 months, within 5 years	-	-	-	-
Amount due beyond 5 years	-	-	-	-

Payables assisted by collateral guarantees

We would point out that bank payables include a long-term loan taken out with Banca Antonveneta, the residual capital of which as of 31/12/2009 amounted to € 2,172,452

As a guarantee for this loan, a mortgage has been taken out on Company property, for the total amount of € 6,000,000. This mortgage is shown for the amount corresponding to the residual debt on capital account in the memorandum accounts, at the foot of the balance sheet. The above table also shows the residual payables due within and beyond 5 years.

Effects of the changes in currency exchanges

As of year end, the company held equity items in foreign currencies deriving from the activities of the London-based branch. We do, however, hold that the changes in the exchange rates occurring subsequent to year end were not significant.

Transactions involving the obligation to discount forward

During the year, the Company has made no transactions involving the obligation to discount forward.

Breakdown of the items Accruals and Deferrals, Other Funds, Other Reserves

Accrued income and prepaid expenses

The following table illustrates the composition of the items concerned, since they are recorded in the financial statements.

Description	Details	Amount of current year
Accrued income and prepaid expenses		

11

Description	Details	Amount of current year
	Accrued income	6,677
	Prepaid expenses	45,726
	Total	52,403

The entire amount of accrued income concerns interest matured as of 31/12 on bonds relating to the current asset management. The prepaid expenses relate to the lease agreements for € 8,679, to insurance policies for € 28,915 and to other residuals for the difference of € 8,133.

Accrued expenses and deferred income

The following table shows the breakdown of accrued expenses which, as of the date of reference, entirely consist of interest expense competent for the year.

Description	Details	Amount of current year
<i>Accrued expenses and deferred income</i>		
	Accrued expenses	21,231
	Total	21,231

Other reserves

The following table illustrates the composition of the item concerned, since it is recorded in the financial statements.

Description	Details	Amount of current year
<i>Extraordinary reserve</i>		
	Extraordinary reserve	241,834
	Equity round-off reserve	3-
	Foreign currency round-off reserve	1
	Total	241,832
<i>Euro conversion reserve</i>		
	Translation reserve	9,433-
	Total	9,433-

Financial expenses reported at the values on the assets

All the interest and the other financial expense have been expensed in full during the year. For the purposes of no. 7, 1st subsection of art. 2427, Italian Civil Code, we can



Spazio non utilizzabile

state that there is no capitalisation of financial expenses.

Commitments not recorded on the balance sheet

There are no other commitments than those shown on the memorandum accounts at the foot of the Balance sheet

In accordance with that specified by no 9, 1st subsection of art 2427, Italian Civil Code, the following information concerns the breakdown and nature of the memorandum accounts

Mortgages in favour of third parties

These relate to guarantees of the loan supplied by Banca Antonveneta and the opening of the credit on the current a/c in favour of the subsidiary Gestifin Srl

Description	Balance as of 31 12 08	Increases	Decreases	Balance as of 31 12 09
Mortgages in favour of third parties	11,451,839	-	279,387	11,172,452

Security received from third parties

This item includes the security provided by the Antoniana Popolare Veneta bank and by the insurance brokers Milano Assicurazioni, to the Company.

Description	Balance as of 31 12 08	Increases	Decreases	Balance as of 31.12.09
Security received from third parties	628,907	-	8,806	620,101

Residual payables for lease agreements

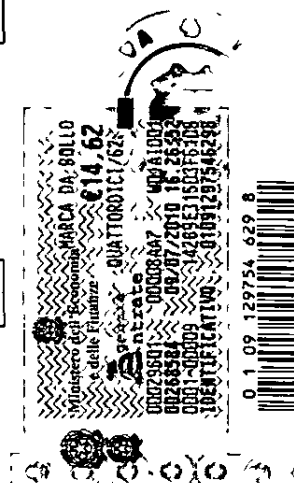
The remaining instalments due on lease agreements are reported here

Description	Balance as of 31 12 08	Increases	Decreases	Balance as of 31.12.09
Residual payables for lease agreements	317,470	-	165,308	152,162

Effects on advance subject to collection

This shows the amount of the effects presented, already accredited to the current account and not yet due

Description	Balance as of 31.12.08	Increases	Decreases	Balance as of 31.12.09
-------------	---------------------------	-----------	-----------	---------------------------





Spazio non utilizzabile

Effects on advance subject to collection	1,496,478	-	159,936	1,336,542
--	-----------	---	---------	-----------

INFORMATION CONCERNING THE STATEMENT OF INCOME

Value of production

The income statement for the year as of 31 12 09 shows a loss of € 848,061- (loss of € 506,384 - previous year), to which the following contributed

Revenues from sales and services

The following table illustrates the breakdown of revenues from sales and services by category of activities and by geographic area

Description	Details	Amount	Italy	Other EU countries	Rest of Europe	Rest of the world
<i>Revenues from sales and services</i>						
	Sale of finished commercial products	12,512,703	7,464,318	3,058,223	629,707	1,360,455
Total						

Other revenues and income

Other revenues and income are posted in the value of production on the income statement for a total of € 767,055 (€ 1,080,611 last year) The individual items consist of the following.

Item	Description	Details	2008	2009
<i>Sundry revenues and income</i>				
	Rent and lease charges		274,400	238,400
	Compensation for damages loss of products		1,201	510
	Other contributions		126	1,584
	Other taxable revenues and income		4,062	315
	Miscellaneous indemnities		356,914	11,500
	Recovered sales expenses		208,314	152,867
	Other hires (subsidiaries)		1,239	1,239
	Other revenues (subsidiaries)		76,955	68,885
	Other revenues (associates)		1,345	9,855
	Recovered packaging costs		31,068	23,629



Spazio non utilizzabile

Item	Description	Détails	2008	2009
		Recovered insurance costs	55,345	47,824
		Recovered bank charges	21,843	20,573
		Lease of property (subsidiaries)	31,200	31,200
		Capital gains from associate transfers	-	136,223
		Capital gains from ordinary transfers	16,599	22,451
		Total	1,080,611	767,055

Costs of production

These are closely linked to the trend of the 'Value of Production' In the presence of a specific table of the Income statement adopted by the national legislator, in accordance with the nature of the cost principle, all assets other than those comprising the actual product, but which go towards determining the 'Value of Production' more generally and indirectly, are stated amongst the purchases As such, and as mere examples, the following are included costs for stationary, purchases of material for maintenance works, purchase of consumable materials and miscellaneous With regards to services, apart from those directly involved in industrial production, others such as non-industrial consultancy, fees to company bodies, general insurance policies and other are also included

Costs for raw and consumable materials and goods, and costs for services

The Costs for raw, subsidiary and consumable materials, amounting to € 3,576,459 (€ 5,291,544 last year) consist of the following

Item	Description	Détails	2008	2009
	Raw, ancillary and consumable materials			
		Purchases of raw materials	422,242	65,096
		Associate purchases of raw materials	3,432,185	2,138,424
		Purchases of equipment and tools	17,530	11,767
		Purchase of consumables	124,255	117,145

Spazio non utilizzabile

Item	Description	Details	2008	2009
	Purchase of packaging		332,463	270,314
	Purchase of semi-finished products		19,765	42,352
	Purchase of industrial product accessories		745,749	704,911
	Purchase of finished products		119,199	123,880
	Miscellaneous purchases		78,156	102,570
	Total		5,291,544	3,576,459

Services

Costs for Services, amounting to € 3,657,034 (€ 4,903,626 last year) consist of the following

Item	Description	Details	2008	2009
Services				
	Commission on sales		962,602	677,959
	Transformation of raw materials		92,216	49,177
	Cleaning		294,062	171,239
	Other works		783,715	480,150
	Transformation of raw materials associates		281,051	240,259
	Transport		205,297	150,957
	Electricity		231,598	197,995
	Utilities		186,025	153,555
	Maintenance		173,044	138,355
	Consulting		229,717	189,902
	Directors' fees		362,500	312,496
	Fees for the board of auditors and independent auditor		29,991	30,191
	Trade fairs and events		249,964	203,675
	Trade and advertising costs		50,568	50,552
	Data processing from subsidiaries		408,000	342,000
	Insurance premiums		53,864	51,937
	Bank commission		49,355	40,195
	Cleaning and monitoring		72,487	48,435
	Motor propulsion fuel		18,478	17,250
	Other costs		169,092	110,755
	Total		4,903,626	3,657,034

Costs for use of third party assets



Spazio non utilizzabile

The costs for the use of third party assets are posted amongst production costs on the income statement for a total of € 492,235 (€ 781,778 last year) and can be broken down as follows

Item	Description	Details	2008	2009
Costs for use of third party assets				
	Rent and related expenses		5,448	5,598
	Equipment and machine lease charges		8,701	6,653
	Industrial lease charges		174,277	145,988
	Lease of property from associates		96,000	90,600
	Lease of property from associated companies		432,000	184,000
	Vehicle hire		0	2,720
	Hire fees from associates		65,352	56,676
	Total		781,778	492,235

Payroll and related costs

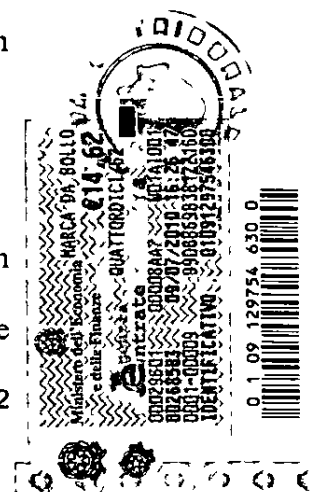
Payroll costs sustained for employees for the year are reported on the income statement for € 5,373,622 and include the full cost of employees, including promotion, change in category, automatic cost of living increases, fees due and not used, legal provisions and national labour agreements. The average number of employees for the year 2009 was 133.5. As of 31/12/2009 there were 131 employees in office.

Amortisation of fixed assets

As concerns amortisation, we would point out that this is calculated on the basis of the asset's useful life and its use in production, whilst, for intangible assets, on the basis of the estimated future useful life. The criteria applied is, in any case, specified in greater detail in the first part of the explanatory notes commenting on the standards applied in preparing the financial statements.

Write-down of receivables included in current assets

The write-down of receivables included in current assets refer only to the trade items in place with clients. Such write-downs have been calculated taking into account the





Spazio non utilizzabile

objective situation of the receivables.

Other operating expense

Other operating expense is stated at production cost on the Income Statement for a total of € 177,553. This is a residual item grouping together all operating expense that cannot be classed under the previous items in that financial area or amongst items of an extraordinary nature.

Item	Description	Details	2008	2009
Other operating expense				
	Entertaining expenses		21,978	60,033
	Association shares		15,405	14,411
	Taxes		89,520	97,682
	Other operating expenses		15,829	5,427
	Total		142,732	177,553

Financial income and expense

Other financial income

Other financial income is comprised as follows.

Item	Description	Details	2008	2009
From securities other than equity investments classified among fixed assets				
	Capital gains on bonds		14,111	11,280
	Capital gains on frozen reserves		75,662	-
	Total		89,773	11,280

Income other than the above

Other financial income is comprised as follows

Item	Description	Details	2008	2009
Other operating expense				
	Bank interest		13,600	670
	Interest due to other companies		3,719	3,641
	Other interest income		63,268	29,297
	Proceeds on derivatives		19,790	-
	Total		100,377	33,608

Breakdown of interest and other financial expense

Spazio non utilizzabile

The following table shows the interest and other financial charges as per no 17 art 2425, Civil Code, with the specific breakdown of those relating to bonds and amounts due to banks and other types

Item	Description	Details	2008	2009
Towards subsidiary companies				
	Interest expense subsidiaries		57,347-	22,611-
	Total		57,347-	22,611-
Third parties				
	Bank interest expense		106,176-	37,634-
	Interest expense due to other lenders		163,231-	69,410-
	Accrued interest on bonds		16,823-	1,390-
	Other		78-	53,962-
	Capital losses on the transfer of investment funds		174,434-	-
	Total		460,742-	162,396-

Exchange gains (losses)

The following information concerns exchange gains and losses, differentiating between the portion realised and the portion deriving from evaluations of the assets and liabilities in currency stated on the financial statements at year end

Description	Amount on statements	Value portion	Realised portion
Exchange gains and losses	33,488		
Profits on exchanges	-		45,255
Losses on exchanges	-		11,767-
Total of item	-		33,488

Extraordinary income and expense

Extraordinary income

The item relating to extraordinary income comprises all income elements not classed as ordinary company management. The following table details the breakdown of this item

Item	Description	Details	2008	2009
Extraordinary income				

Spazio non utilizzabile

Item	Description	Details	2008	2009
	Gains on disposals		-	1,550,088
	Out-of-period income		23,644	26,606
	Total		23,644	1,576,694

We would point out that the capital losses due to transfers relate to the disposal of a building land situated in Selvazzano Dentro (PD) for a total surface area of around 11,230 m² for the price of € 2,480,000. We would specify that this transaction was completed with a related party according to current market values.

Extraordinary expense

The item relating to extraordinary expense comprises all income elements not classed as ordinary company management. The following table details the breakdown of this item.

Item	Description	Details	2008	2009
	Extraordinary expense			
	Out-of-period expense		9,975-	25,088-
	Total		9,975-	25,088-

Deferred and prepaid taxes

The company has allocated period taxes on the basis of the application of current tax laws. The year's taxes are made up of current taxes, as resulting from tax declarations, deferred and prepaid taxes relating to positive and negative items of income respectively subjected to imposition or deductions in years other than those of the statutory accounts.

The following tables analyse

- the description of the timescale differences that have led to the reporting of deferred and prepaid taxes, specifying the rate applied and changes from the previous year, amounts credited or debited to the income statement or shareholders' equity,
- the amount of prepaid taxes calculated on the financial statements relating to year losses or those of previous years, and for reporting reasons, the amount not yet calculated and reason for failure to have stated such,

Spazio non utilizzabile



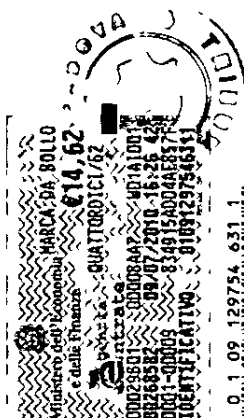
- all items excluded from the calculation and relevant reasons for such

Deferred IRES taxation

	Difference amount (previous yr)	Tax effect (previous yr)	Difference amount (current yr)	Tax effect (current yr)
Taxes paid in advance				
Entertaining expenses	5,882	1,617	3,099	851
Depreciation – start-up	280,693	77,192	256,079	70,423
Depreciation – trade marks	4,880	1,342	9,698	2,667
Indemnity for the termination of agent agreement for cash	-	-	20,121	5,533
Taxed provision for doubtful debt	178,400	49,060	161,464	44,403
Cash deductible tax	741	204	741	204
Total prepaid taxes	470,596	129,415	451,202	124,081
Deferred taxes				
Total deferred taxes	-	-	-	-
Prepaid taxes on losses				
- for the year		86,257		174,433
- for previous years		11,229		97,486
Net time differences taxable/deductible	470,596	226,901	451,202	396,000
Net effect on year result		91,251		169,099
Time differences excluded from calculation of prepaid taxes				
Time differences excluded from calculation of deferred taxes				

Deferred IRAP taxation

	Difference amount (previous yr)	Tax effect (previous yr)	Difference amount (current yr)	Tax effect (current yr)
Taxes paid in advance				
Entertaining expenses	5,882	230	3,099	121
Depreciation – start-up	99,583	3,884	74,969	2,922
Depreciation – trade marks	4,880	191	9,698	379
Indemnity for the termination of agent agreement for cash	-	-	20,121	785
Cash deductible tax	741	29	741	29
Total prepaid taxes	111,086	4,334	108,628	4,236
Deferred taxes				
Total deferred taxes	-	-	-	-



Spazio non utilizzabile (100%)

	Difference amount (previous yr)	Tax effect (previous yr)	Difference amount (current yr)	Tax effect (current yr)
Net time differences taxable/deductible	111,086	4,334	108,628	4,236
Net effect on year result		-364		-98
Time differences excluded from calculation of prepaid taxes				
Time differences excluded from calculation of deferred taxes				

IRES/IRAP reconciliation table

Furthermore, in accordance with that set out by Accounting Standard OIC no 25, the details of the reconciliation of the tax burden resulting from the financial statements and the theoretical tax burden, are given herewith

	IREs (COMPANY EARNINGS TAX)	IRAP (REGIONAL BUSINESS TAX)
Pre-tax results	895,976-	
Theoretical rate (%)	27,50	
IREs tax	-	
Balance IRAP book values		2,340,951-
Theoretical rate (%)		3,90
IRAP taxation		-
Taxable time differences		
- Increases	-	-
- Reversal for use	-	-
- Excluded	-	-
Total taxable time differences	-	-
- Increases	24,939	24,939
- Reversal for use	44,333	27,397
- Excluded	-	-
Total deductible time differences	19,394-	2,458-
Increased permanent changes	296,000	7,322,947
Decreased permanent changes	14,931	1,874,672
Total taxable	634,301-	3,104,866
Use of previous years' losses		
Other IRES changes		
Other IRAP relevant deductions	-	-
Total taxable amount	634,301-	3,104,866
Total taxable income tax	-	121,090

Fees for directors and auditors and the independent auditor

Spazio non utilizzabile

The sum total of the fees due to the Administrative Body, the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditor is indicated in the table below

Fees	Amount of current year
Statutory Auditors	
Fees	22,391
Independent Auditor	
Fees	7,800
Directors	
Fixed fees	277,000
Variable fees	-
Employee leaving indemnities (TFR)	-

Number and par value of the Company's shares

The following table contains indication of the number and the par value of the Company's shares, as well as any changes which took place during the year

Share type	Number	Par value
Manual details		
Opening balance	200,000	10,330,000
Year's subscription	-	-
Year's reduction	-	-
Closing balance	200,000	10,330,000

All subscribed shares have been fully paid-in

Shares with dividend rights; Convertible bonds; Other shares

The Company has issued no shares with dividend rights nor bonds convertible into shares

The Company has issued no share or similar value as specified under the provisions of no 18, art 2427 of the Italian Civil Code

Other financial instruments issued

The Company has issued no other financial instruments as specified under no 19 of the 1st subsection of art 2427, Italian Civil Code

Shareholder financing

For shareholder financing, posted under item D 3) of the liabilities on the Balance

Spazio non utilizzabile

Sheet, we believe that the criteria established by the 2nd subsection of Art 2467 of the Italian Civil Code applies, and as such, they should be considered as endorsed with regards to the satisfaction of other creditors

Monetary revaluations

The following illustrates the Company's assets for which monetary revaluations have been calculated

Monetary revaluations on intangible assets

In accordance with and pursuant to art 10 of law no 72 dated 19 March 1983, and as also mentioned in the later laws concerning monetary revaluations, we should specify

that the current intangible assets have not been subjected to any form of monetary revaluation

Monetary revaluations on tangible assets

In accordance with and pursuant to art 10 of law no. 72 dated 19 March 1983 and subsequent laws on monetary revaluation, the following table specifies which tangible assets have been subjected to monetary revaluation, showing the relevant amounts

Tangible fixed assets	Historic cost	Revaluations, Law 72/83
Land and buildings	11,257,414	-
Plant and machinery	13,737,292	36,405
Industrial and commercial equipment	1,090,224	1,599
Other tangible fixed assets	10,698,387	3,987
Total	36,783,317	41,991
Accumulated depreciation – tangible fixed assets	Accumulated depreciation	Revaluations, Law 72/83
Land and buildings	2,483,091	-
Plant and machinery	8,831,763	5,410
Industrial and commercial equipment	865,679	898
Other tangible fixed assets	8,680,643	1,027
Total	20,861,176	7,335

Finally, we would specify that the revaluation in accordance with Italian Law no 416/91 included in the value of tangible fixed assets amounts to € 287,601 for the

Spazio non utilizzabile

1100.

historic cost and € 241,533 for the relevant depreciation reserve

Assets earmarked for specific business affairs

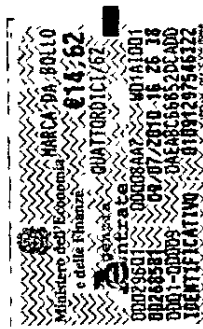
We can specify that as of year end, there are no assets earmarked for specific business affairs, as under no 20 of the 1st subsection of art 2427 of the Italian Civil Code.

Loans earmarked for specific business affairs

We can specify that as of year end, there are no loans earmarked for specific business affairs, as under no 21 of the 1st subsection of art 2427 of the Italian Civil Code.

Financial lease transactions

The national legislator has specified that the representation of financial lease agreements in the accounts shall take place using the equity method, with recording of lease charges as operating costs. The following tables report the information required by the legislator for the purposes of representing, although outside the books, the implications deriving from the difference of accounting as compared with the financial method



<i>Data of the lease agreement/Data of the category of goods</i>	
Description of category	Other plants and machinery
Nature of the leased goods	Other tangible fixed assets

<i>Effects on Shareholders' Equity - Assets</i>		
	a) Current contracts	
	a 1) Financially leased assets at end of previous accounting period	-
	- of which, gross value	-
	- of which amortisation reserve	-
	- of which, adjustments	-
	- of which, writebacks	-
	a 2) Assets acquired under financial leases during the accounting period	-
	a 3) Assets redeemed under financial leases during the accounting period	-
	a 4) Amortisation/depreciation charges pertaining to the accounting period	-
	a 5) Adjustments/write-backs on financially leased fixed assets	-

Spazio non utilizzabile

(0)

Effects on Shareholders' Equity - Assets		
a 6) Assets under financial leases at the end of the accounting period		-
- of which, gross value	-	
- of which amortisation reserve	-	
- of which, adjustments	-	
- of which, writebacks	-	
a 7) Prepaid interest expenses on instalments spanning two accounting periods		-
a 8) Deduction of deferred expense, equity method		9,041
b) Assets redeemed		-
b 1) Overall additional/lesser value of redeemed assets, determined according to the financial method, compared with their net book value at the end of the accounting period		-
TOTAL [a 6+(a 7-a.8)+b 1]		9,041-

Effects on Shareholders' Equity - Liabilities		
c) Implicit liabilities		
c 1) Implicit liabilities for financial lease transactions at the end of the previous accounting period		287,039
- of which, falling due in the subsequent accounting period	138,476	
- of which, falling due beyond the subsequent accounting period within five years	148,563	
- of which, falling due beyond five years	-	
c 2) Implicit liabilities arising during the accounting period		-
c 3) Repayment of the principal and redemptions during the accounting period		138,476
c 4) Implicit liabilities for financial lease transactions at the end of the accounting period		148,561
- of which, falling due in the subsequent accounting period	120,322	
- of which, falling due beyond the subsequent accounting period within five years	28,239	
- of which, falling due beyond five years	-	
c 5) Accrued interest expenses on instalments spanning two accounting periods		-
c 6) Deduction of accrued expense, equity method		-
d) Total gross effect at year end [a 6+(a 7-a 8)+b 1-c 4+(c 5-c 6)]		157,602-
e) Tax effect		201,599
f) Effect on shareholders' equity at end of accounting period (d-e)		359,201-

Effects on the Income Statement

10 01

Spazio non utilizzabile



Effects on the Income Statement	
g) Effect on pre-tax result (lesser/greater costs) (g 1+g 2-g 3+g 4+g 5)	139,785
g 1) Reversal of instalments on financial lease transactions	148,880
g 2) Recording of financial expense on financial lease transactions	9,095
g 3) Recording of portions of amortisation/depreciation on outstanding contracts	-
g 4) Differential reporting of amortisation shares on redeemed assets	-
g 5) Reporting of adjustments/write-backs on financially leased fixed assets	-
h) Reporting of tax effect	43,720
i) Net effect on year result of the recording of lease transactions with the financial method as compared with the equity method used (g-h)	96,065

Transactions with related parties

The current definition of 'related parties' is given in the explanations of the International Accounting Standards and, in particular, IAS 24, adopted according to the procedure pursuant to Art 6 of Regulation EC no. 1606/2002

The table below shows the relations between related parties other than subsidiaries, which were reported in the paragraph above

Company	Financial payables	Financial receivables	Trade receivables	Trade payables	Sales	Purchases
Olin S r l	-	-	-	-	-	184,000
Lamet S p A	-	-	-	-	527,487	2,387,201
Gim S r l	-	-	-	-	2,480,000	90,600
Gestineg	-	-	-	-	193,884	25,632
A Cesa 1882 srl	-	-	-	-	403,152	-
Gestifin S c a r l	-	1,679,143	-	5,000	31,200	421,287

Transactions implemented with related parties by Rino Greggio Argenterie S p A , with the exception of the disposal of a building land for which we would refer you to the explanations given previously under the heading of "Extraordinary Income", fall under normal business management and are governed by normal market conditions

With regards the shareholder loan for € 23,788,559, considering the fact that it is non-

Spazio non utilizzabile

interest bearing, we believe that this transaction should be considered as not having been concluded under normal market conditions

Agreements not recorded on the balance sheet

In accordance with Art 2427 of the Italian Civil Code, point 22-ter), we would point out that during the year, the company did not draw up any agreement not resulting from the Balance Sheet

Information on the fair value of financial instruments

The Company has drawn up a derived contract on IRS interest rates in order to manage the risk deriving from changes in interest rates. This contract shall last 10 years, and has been specifically signed to cover the risk of variations in mortgage rates of 3,000,000 euros during 2006 from the bank Antonveneta. The notional capital of this derived contract as of 31.12.09 was of 1,950,000 euros, and the relative 'fair value' amounted to -138,789.70 euros. We would also specify that the notional capital is updated quarterly to the effective residual capital debt. The financial fixed assets included in the financial statements have been stated at a value greater than their 'fair value'.

Disclosure regarding co-ordination and management activities

In accordance with the 4th subsection of art 2497-bis of the Italian Civil Code, we hereby declare that the Company is not subject to third party co-ordination and management.

Final considerations

Shareholders, in the light of the above, the Administrative Body would suggest carrying the year loss forward. We can confirm that these financial statements, comprising the Balance Sheet, Income Statement and Explanatory Notes, provide a clear, correct picture of the Company's balance sheet and income statement, and the economic result of the period in question, and comply with the accounts. We would therefore ask you to approve the Financial Statements as of 31.12.09 together with the proposed allocation of

Spazio non utilizzabile

the year's results, as prepared by the Administrative Body

Selvazzano Dentro (Padua), 29 03 10

Barbara Greggio, Chair [illegible signature]

Financial statement of changes to the N.W.C.



	31/12/2009	31/12/2008
SOURCES OF FUNDING		
Net income (loss) for the year	(848,061)	(506,384)
Items not determining changes to the N W C		
- amort. of intangible assets	178,503	210,407
- dep. of tangible assets	934,815	856,572
± increase (use) of employee leaving indemnity reserve	(120,310)	(7,977)
N W C GENERATED BY INC MGMT	144,947	552,618
Other sources		
- Payment of share capital	0	0
- Change to euro conversion reserve	(24,035)	16,303
- decrease in medium/long-term receivables	6,859	0
- decrease in tangible fixed assets	698,028	6,084,653
- decrease in medium/long-term receivables	0	0
TOTAL SOURCES OF FUNDING	825,799	6,653,574
COMMITMENTS		
- increase in intangible fixed assets	282,030	165,510
- increase in tangible fixed assets	0	1,363,342
- increase in financial fixed assets	28,484	0
- increase in medium/long-term receivables	0	3,073
- decrease in medium/long-term payables	388,730	556,436
- round-offs	2	0
TOTAL COMMITMENTS	699,246	2,088,361
INCREASE (DECREASE) N.W C	126,553	4,565,213
N W C AT THE BEGINNING OF THE ACCOUNTING PERIOD	14,561,850	9,996,637
N W C AT THE END OF THE ACCOUNTING PERIOD	14,688,403	14,561,850
CHANGES IN THE ITEMS OF THE N W C		
Increase (decrease) in short-term assets		
- cash and banks	(331,082)	18,306
- receivables	1,965,136	(719,354)
- inventories	(1,212,466)	(296,242)
- accrued income and prepaid expenses	(645)	(18,555)
Total	420,943	(1,015,845)
Increase (decrease) in short-term liabilities		
- amounts due to banks	230,928	(273,297)
- short-term payables due to other lenders	3,044	2,929
- advance payments	37,475	(269,581)
- trade accounts	(322,576)	(1,003,777)
- due to subsidiary companies	0	(3,812,739)
- other short-term payables	367,301	(212,937)
- accrued expenses and deferred income	(21,782)	(11,656)
Total	294,390	(5,581,058)
INCREASE (DECREASE) N W C	126,553	4,565,213

Spazio non utilizzabile



Attachments: Changes to fixed assets

Changes to intangible fixed assets

Description	Historic costs	Previous Revaluations	Previous Write-downs	Previous Amortisation	Opening balance	Acquisitions	Move to item	Move from item	Transfer	Elimination	Revaluations	Write-downs	Amortisation	Rounding off	Closing Balance	Total revaluation
Start-up and expansion costs	556,791	-	-	556,791	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Research, development and advertising costs	563,857	-	-	455,620	108,237	184,800	127,714	-	-	-	-	-	116,622	-	304,129	-
Concessions, licences, trademarks and similar rights	240,893	-	-	175,039	65,854	50,000	-	-	-	-	-	-	17,008	-1	98,845	-
Goodwill	443,066	-	-	443,066	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other intangible fixed assets	682,945	-	-	638,072	44,873	-	-	-	-	-	-	-	44,873	-	-	-
Construction in progress and advance payments	108,967	-	-	-	108,967	47,230	-	127,714	-	-	-	-	-	1	28,484	-
Total	2,596,519	-	-	2,268,588	327,931	282,030	127,714	127,714	-	-	-	-	178,503	-	431,458	-

* the rounding-off is due to the €/£ conversion posted in the translation reserve

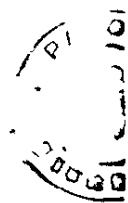
11

Spazio non utilizzabile



Changes to tangible fixed assets

Description	Historic Cost	Previous Revaluations	Previous Write-downs	Opening balance	Acquisitions	Move from item	Transfer to item	Elimination	Revaluations	Write-downs	Amortisation	Rounding-off	Closing Balance	Total revaluation
Land and buildings	12,065,736	46,068	-	2,373,144	9,738,660	75,522	-	929,912	-	-	109,947	-	8,774,323	46,068
Plant and machinery	13,871,720	30,995	-	8,668,205	5,234,510	125,259	-	17,022	-	-	437,218	-	4,905,529	30,995
Industrial and commercial equipment	1,088,666	701	-	837,716	251,651	1,073	-	-	-	-	28,178	-	224,546	701
Other tangible fixed assets	10,720,434	2,960	-	8,369,901	2,353,493	30,285	-	6,563	-	-	359,472	-	2,017,743	2,960
Construction in progress and advance payments	381,880	-	-	-	381,880	23,330	-	-	-	-	-	-	405,210	-
Total	38,128,436	80,724	-	20,248,966	17,960,194	255,469	953,497	-	-	-	934,815	-	16,327,351	80,724



Spazio non utilizzabile

Changes to financial fixed assets

Description	Historic Details	Previous Reval	Previous W/dn	Previous Amortisation	Opening balance	Acquisitions	Move to item	Move from item	Transfer	Elimination	Reval	W/dn	Amortisation	Closing Balance	Total Reval
Equity investments in subsidiary companies															
Equity investments in subsidiary companies	3,910,677	-	1,069,755	-	2,840,922	-	-	-	-	-	-	-	-	2,840,922	-
Total	3,910,677	-	1,069,755	-	2,840,922	-	-	-	-	-	-	-	-	2,840,922	-
Equity investments in other companies															
Equity investments in other companies	153,919	-	300	-	153,619	-	-	-	300	300	-	-	-	153,619	-
Total	153,919	-	300	-	153,619	-	-	-	300	300	-	-	-	153,619	-
Amounts due from third parties															
Cautions deposits for utilities	5,370	-	-	-	5,370	-	-	-	-	-	-	-	-	5,370	-
Total	5,370	-	-	-	5,370	-	-	-	-	-	-	-	-	5,370	-
Other securities															
Other investment securities	1,232,198	-	-	-	1,232,198	28,484	-	-	-	-	-	-	-	1,260,682	-
Total	1,232,198	-	-	-	1,232,198	28,484	-	-	-	-	-	-	-	1,260,682	-

Spazio non utilizzabile



MARCA DA BOLLO
 Ministero dell'Economia
 e delle Finanze
 214.62
 QUATTORDICI/62
 A. GENTILE
 00073501 00008447 401A1D01
 83248574 08.07.2010 15.25.72
 000430009 5012566133088174
 IDENTIFICATIVO 0109129561751
 0 1 09 129754 634 5

0 1 09 129754 634 5

Spazio non utilizzabile

GIUDICE UNICO DI PRIMO GRADO TRIBUNALE DI PADOVA

Addì

19 WGUO 2020

n. Green 4161/10

Il comparso viene ammonito ai sensi di legge circa l'importanza del giuramento e lo stesso giura pronunciando in piedi le seguenti parole: "Giuro di avere bene e fedelmente proceduto all'incarico affidatomi al solo scopo di far conoscere ai giudici la verità, e che pertanto la traduzione in lingua **INGLESE** corrisponde fedelmente al testo originale scritto in lingua **ITALIANA**".

Letto, confermato e sottoscritto

IL TRADUTTORE

Indygo

IL CANCELLIERE

~~Il Canale di C1~~
Dr. S. P. R. U. D. E.





PROCURA DELLA REPUBBLICA PRESSO IL TRIBUNALE DI PADOVA

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1 Stato Repubblica Italiana

Il presente atto pubblico

2 è stato firmato da PADIA RUDI

3 operante in qualità CAV. CAV. CAV.

4 e munito del bollo di TRIBUNALE

Attestato

5 in Padova

6 il

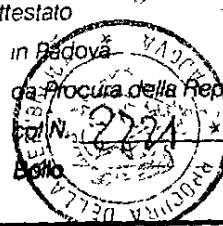
9 FEB. 2010

7 da Procura della Repubblica di Padova

8 (N. 2224 Reg. Ap. Mario Milanese)

9 Bollo

10 IL PROCURATORE DELLA REPUBBLICA



IL PROCURATORE DELLA REPUBBLICA
(Mario Milanese)