



United Brands Company S.p.A.

Sede sociale: Quinto Vicentino (VI) - Via Postumia, 9

Capitale sociale: Euro 1.500.000, interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Vicenza al n. 03541050245

Iscritta al R.E.A. di VI al n. 333819

Codice Fiscale e P. IVA: 03541050245

Società per Azioni

BILANCIO ORDINARIO

AL 31.12.2019

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

La United Brands Company S.p.A. ha optato per un sistema di amministrazione e controllo di tipo “tradizionale” con consiglio di amministrazione nominato in data 25/11/2019 con durata in carica fino all’approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Presidente del consiglio di Amministrazione:

Paolo Tessarin

Amministratore delegato:

Francesco Manzari

Consigliere:

Alessandro Zanon

Collegio Sindacale di United Brands Company S.p.A., nominato in data 13/03/2017, in carica fino all’approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Presidente:

Maurizio Campana

Sindaci Effettivi:

Manuela Pasquali

Giuseppe Zucchini

Sindaci Supplenti:

Domenico Ruzzene

Marcello Lo Giudice

Società di Revisione

La Società di revisione incaricata della revisione legale del bilancio d’esercizio di UBC S.p.A. e della revisione volontaria del bilancio consolidato redatto dalla stessa, è EY S.p.A.; in carica per il triennio 2018 – 2020 (fino all’approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020).

PROSPETTI DI BILANCIO D'ESERCIZIO

Situazione	Patrimoniale	–	Finanziaria
Stato patrimoniale		31/12/2019	31/12/2018
Attivo			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
Parte richiamata			
Parte da richiamare			
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)			
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni immateriali			
1) costi di impianto e di ampliamento		1.653	2.204
2) costi di sviluppo			
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		12.485	14.354
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		245.350	203.097
5) avviamento			
6) immobilizzazioni in corso e acconti		17.357	8.679
7) altre		620.932	708.023
Totale immobilizzazioni immateriali		897.777	936.357
II - Immobilizzazioni materiali			
1) terreni e fabbricati		3.679.496	3.382.920
2) impianti e macchinario		73.270	163.010
3) attrezzature industriali e commerciali		3.159.513	2.214.902
4) altri beni		342.084	442.946
5) immobilizzazioni in corso e acconti		105.000	503.200
Totale immobilizzazioni materiali		7.359.363	6.706.978
III - Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in			
a) imprese controllate		534.267	534.267
b) imprese collegate			
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d-bis) altre imprese		2.056	2.056
Totale partecipazioni		536.323	536.323
2) crediti			
a) verso imprese controllate			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo		993.295	611.915
Totale crediti verso imprese controllate		993.295	611.915
b) verso imprese collegate			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
Totale crediti verso imprese collegate			
c) verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
Totale crediti verso controllanti			
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			

d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.641	5.641
Totale crediti verso altri	5.641	5.641
Totale crediti	998.936	617.556
3) altri titoli	4.912	8.068
4) strumenti finanziari derivati attivi		
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.540.171	1.161.947
Totale immobilizzazioni (B)	9.797.311	8.805.282
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) lavori in corso su ordinazione		
4) prodotti finiti e merci	1.360.512	3.486.988
5) acconti	892.813	705.659
Totale rimanenze	2.253.325	4.192.647
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.371.760	7.401.635
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso clienti	9.371.760	7.401.635
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.295.193	1.191.539
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate	1.295.193	1.191.539
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate		
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti		
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.784.649	1.529.310
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	1.784.649	1.529.310
5-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	93.505	172.108
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale imposte anticipate	93.505	172.108
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	57.587	137.257
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri	57.587	137.257
Totale crediti	12.602.694	10.431.849

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate		
2) partecipazioni in imprese collegate		
3) partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) altre partecipazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi		7.148
6) altri titoli		
Altre attività finanziarie a breve		791.364
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		798.512
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.082.110	1.282.999
2) assegni	726	4.356
3) danaro e valori in cassa	1.795	335
Totale disponibilità liquide	2.084.631	1.287.690
Totale attivo circolante (C)	16.940.650	16.710.698
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	1.976.566	2.266.849
Totale ratei e risconti (D)	1.976.566	2.266.849
Totale attivo	28.714.527	27.782.829
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.500.000	1.500.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	208.414	200.000
V - Riserve statutarie	2.529.896	2.370.019
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria		
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		
Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve		7
Totale altre riserve		7
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	499.600	168.287
Perdita ripianata nell'esercizio		
Utile (perdita) residua	499.600	168.287
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	4.737.910	4.238.313
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	29.316	34.837
2) per imposte, anche differite		
3) strumenti finanziari derivati passivi	13.027	5.346
4) altri	561.288	366.000
Totale fondi per rischi ed oneri	603.631	406.183

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	258.302	242.118
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	888.665	869.111
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.579.825	4.424.361
Totale obbligazioni	4.468.490	5.293.472
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni convertibili		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso soci per finanziamenti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.082.563	4.595.637
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.948.044	2.466.292
Totale debiti verso banche	9.030.607	7.061.929
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.069.262	759.042
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.412.927	2.054.488
Totale debiti verso altri finanziatori	4.482.189	2.813.530
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	256.904	88.371
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale acconti	256.904	88.371
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.318.818	6.561.401
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso fornitori	3.318.818	6.561.401
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito		
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	98.799	64.770
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese controllate	98.799	64.770
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate		
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso controllanti		
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	524.633	223.364
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti tributari	524.633	223.364
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	211.240	152.440
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	211.240	152.440

14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	351.137	277.741
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale altri debiti	351.137	277.741
Totale debiti	22.742.817	22.537.018
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	371.867	359.197
Totale ratei e risconti	371.867	359.197
Totale passivo	28.714.527	27.782.829

Situazione Economica

Conto economico	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	28.519.381	23.428.165
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti		
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	302.442	280.670
altri	1.622.800	2.519.577
Totale altri ricavi e proventi	1.925.242	2.800.247
Totale valore della produzione	30.444.623	26.228.412
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(13.388.061)	(16.667.735)
7) per servizi	(5.235.697)	(4.911.819)
8) per godimento di beni di terzi	(2.473.786)	(2.538.561)
9) per il personale		
a) salari e stipendi	(2.175.959)	(1.773.074)
b) oneri sociali	(637.863)	(509.038)
c) trattamento di fine rapporto	(147.533)	(115.449)
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	(37.569)	(167.522)
Totale costi per il personale	(2.998.924)	(2.565.083)
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(265.919)	(213.202)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(837.861)	(659.435)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità finanziarie	(335.859)	(193.835)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.439.639)	(1.066.472)
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.126.477)	3.032.254
12) accantonamenti per rischi		(85.000)
13) altri accantonamenti	(6.268)	(4.193)
14) oneri diversi di gestione	(137.770)	(207.140)
Totale costi della produzione	(27.806.622)	(25.013.749)
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.638.001	1.214.663
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	18.572	17.941
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	18.572	17.941

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	2.809	5.051
Totale proventi diversi dai precedenti	2.809	5.051
Totale altri proventi finanziari	21.381	22.992
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	(1.091.422)	(860.056)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(1.091.422)	(860.056)
17-bis) utili e perdite su cambi	(227.281)	27.793
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(1.297.322)	(809.271)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	5.346	9.090
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni	5.346	9.090
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	(331.288)	(130.000)
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	(20.174)	(8.339)
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni	(351.462)	(138.339)
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(346.116)	(129.249)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	994.563	276.143
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	(416.360)	(196.730)
imposte relative a esercizi precedenti		(2.229)
imposte differite e anticipate	(78.603)	91.103
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(494.963)	(107.856)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	499.600	168.287

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

Rendiconto finanziario	31/12/2019	31/12/2018
Metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	499.600	168.287
Imposte sul reddito	494.963	107.856
Interessi passivi/(attivi) (Dividendi) (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	1.070.041	809.271
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.064.604	1.085.414
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	153.801	449.477
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.103.780	872.637
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	331.288	130.000
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(14.828)	751
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.574.041	1.452.865
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.638.645	2.538.279
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.939.322	(3.737.913)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.634.266)	(996.815)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(3.074.050)	3.282.409
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	290.283	(298.720)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	12.670	(44.477)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(34.495)	(408.679)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.500.536)	(2.204.195)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.138.109	334.084
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.070.041)	(809.271)
(Imposte sul reddito pagate)	(193.694)	1.398
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	(592.488)	(88.300)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(1.856.223)	(896.173)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(718.114)	(562.089)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.490.332)	(1.565.434)
Disinvestimenti	86	1.356
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(227.339)	(191.744)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(381.380)	(451.564)
Disinvestimenti	3.156	303.275

Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(798.512)
Disinvestimenti	798.512	2.994
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.297.297)	(2.699.629)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.012.931	1.102.693
Accensione finanziamenti	700.000	600.000
(Rimborso finanziamenti)	(2.900.576)	(2.043.967)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		500.000
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(4)	2
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.812.351	158.728
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	796.941	(3.102.990)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.282.999	4.238.971
Assegni	4.356	146.734
Danaro e valori in cassa	335	4.975
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.287.690	4.390.680
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.082.110	1.282.999
Assegni	726	4.356
Danaro e valori in cassa	1.795	335
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.084.631	1.287.690
Di cui non liberamente utilizzabili		

INFORMAZIONI GENERALI

La United Brands Company S.p.A. (U.B.C. S.p.A.) è una Società per azioni italiana domiciliata a Quinto Vicentino (VI), in Via Postumia, 9.

Attività della Società United Brands Company S.p.A.

La Società svolge la propria attività nel settore della creazione, produzione e commercializzazione di calzature e abbigliamento sportivo.

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Premessa

Il presente Bilancio ha lo scopo di fornire una visione globale delle consistenze patrimoniali e finanziarie della Società e delle sue variazioni, incluso il risultato economico. Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D.Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai Bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2017.

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425-bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile. La Nota Integrativa segue, analizza ed integra i dati di Bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Contenuto e forma del bilancio civilistico

Tutti i valori sono espressi in Euro se non diversamente indicato.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione; il bilancio d'esercizio fornisce informazioni comparative riferite all'esercizio precedente.

La descrizione delle modalità attraverso le quali la Società gestisce i rischi finanziari, è contenuta nel paragrafo "Gestione dei rischi finanziari" della relazione sulla gestione.

Ai fini di una più chiara rappresentazione relativamente ad alcune voci del Passivo dello Stato Patrimoniale, si è provveduto ad effettuare alcune riclassifiche senza variare il risultato d'esercizio e/o il saldo netto. Similmente è stato riclassificato anche il bilancio al 31 dicembre 2018 consentendo la completa comparabilità dei dati; il dettaglio delle riclassificazioni, inerenti alla categoria "Fondi Rischi e Oneri", è fornito nella specifica sezione dedicata nella presente Nota Integrativa.

Principi di redazione

Il bilancio è stato redatto in osservanza dei principi di cui all'art. 2423-bis del Codice civile, in particolare:

- la valutazione delle voci di bilancio è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è fatta considerando la sostanza dell'operazione o del contratto;
- per gli utili si è tenuto conto esclusivamente di quelli realizzati alla chiusura dell'esercizio;

- si è tenuto conto degli oneri e dei proventi di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono valutati separatamente;
- non sono stati modificati i criteri di valutazione.

Si precisa che in questo bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del quarto comma dell'articolo 2423 del Codice Civile.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Si segnala che al 31 dicembre 2019 U.B.C. S.p.A. risultava controllare, direttamente o indirettamente, le seguenti Società: U.B.C. Far East Limited (Hong Kong), U.B.C. (Jinjiang) Footwear Co. Limited (UBC JJ China), UBC Deutschland GmbH (Germania), UBC France Sas (Francia).

Sulla base di quanto disposto dal D.Lgs. 127/1991, con le relative modifiche apportate in seguito all'emanazione e relativa pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale del D.Lgs. 139/2015, e di quanto riportato nel principio contabile OIC 17, la U.B.C. S.p.A. risulta essere esonerata dall'obbligo di predisposizione del bilancio consolidato. Tuttavia, si è scelto di predisporre il bilancio consolidato su base volontaria, al fine di dare un'informativa completa agli obbligazionisti che hanno sottoscritto il Minibond emesso in data 04 agosto 2016 come modificato in data 27 luglio 2018, così come indicato nel "Regolamento del prestito".

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

I fatti di rilievo verificatesi nel corso dell'esercizio 2019 sono:

- nel mese di febbraio 2019 è stato firmato l'accordo con il Gruppo PITTAROSSO, l'accordo prevede un contratto per la fornitura di calzature Sergio Tacchini, con la possibilità di estensione a tutti i prodotti di UBC;
- nel mese di maggio 2019 è stato firmato l'accordo con la Maison Trussardi, l'accordo prevede il disegno e la fornitura di calzature Trussardi Sport.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio in osservanza dell'articolo 2426 C.C., tenendo conto dei principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, rivisti dall'Organismo Italiano di Contabilità, sono di seguito riportati.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori, e sono ammortizzate sistematicamente nel periodo della loro prevista utilità.

Qualora risulti una perdita durevole di valore dell'immobilizzazione immateriale, questa viene svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione, si procede al ripristino del valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Gli utili o le perdite, derivanti dall'alienazione di una attività immateriale sono determinati come differenza tra il valore di dismissione ed il valore di carico del bene e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

I principali coefficienti annui di ammortamento applicati sono compresi nei seguenti intervalli:

Coefficienti annui di ammortamento

Vita utile

Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno	Durata della privativa
Marchi	18 anni
Software e know how	3 anni
Costi di impianto e ampliamento	5 anni
Oneri pluriennali	Durata del contratto sottostante
Altre attività immateriali	5 anni

Le migliorie su beni di terzi vengono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo se dipendente dal conduttore. I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del collegio sindacale in considerazione della loro utilità pluriennale.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate, considerate adeguate ai principi civilistici in materia di vita economica utile dei beni, sono ridotte al 50% nel primo esercizio di entrata in funzione dei beni. I beni di valore unitario inferiore ad euro 516 sono integralmente ammortizzati nell'esercizio.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risultasse una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione verrebbe corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione verrebbe ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Si riportano nel prospetto seguente i principali coefficienti annui di ammortamento applicati.

	Aliquota
Fabbricati	
- Fabbricati industriali	3%
Impianti e macchinari	30%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Altri beni	
- Mobili e arredi	15%
- Autocarri / Mezzi di trasporto interno	20%
- Macchine ufficio elettroniche	20%

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisizione o di sottoscrizione, al lordo degli oneri accessori, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore. Nell'esercizio in cui viene meno la motivazione che ha determinato la svalutazione, il costo originario viene ripristinato. Le altre immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al presumibile valore di realizzo.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Nel costo sono compresi gli oneri accessori.

La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato.

Le scorte obsolete e a lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Crediti

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale ovvero al valore di presumibile realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante l'accantonamento di un apposito fondo svalutazione crediti.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, in applicazione del principio della competenza temporale. Per i ratei e risconti di durata superiore a due esercizi, sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Fondi rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Nella valutazione di tali rischi si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio. Le stime sono state effettuate rispettando i principi generali di prudenza e di competenza, senza procedere alla costituzione di fondi a copertura di rischi generici, privi di giustificazione economica o a rettifica di valori dell'attivo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il D.Lgs. 252/05 ha introdotto delle importanti novità nella normativa relativa al trattamento di fine rapporto, distinguendo tra aziende con più o meno di 50 dipendenti. La U.B.C. S.p.A., rientra nella seconda tipologia, pertanto i lavoratori hanno potuto scegliere se mantenere il proprio TFR in azienda o destinarlo a un Fondo Pensione. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, rivalutato ogni anno sulla base della vigente normativa e corrisponde a quanto si dovrebbe corrispondere ai dipendenti in ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro.

Debiti

I debiti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Criteri di conversione delle poste in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta vengono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi vengono imputati al conto economico; l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. Le attività e le passività in valuta aventi natura non monetaria sono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto.

La fonte di rilevazione del cambio utilizzata è il sito della Banca d'Italia area cambi.

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

Valutazione contratti derivati su valuta

Gli strumenti finanziari, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al *fair value*. Le variazioni del *fair value* sono imputate al conto economico oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi

dell'operazione oggetto di copertura. Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperta e quelle dello strumento di copertura. Il *fair value* è determinato con riferimento:

- al valore di mercato, per gli strumenti finanziari per i quali è possibile individuare facilmente un mercato attivo; qualora il valore di mercato non sia facilmente individuabile per uno strumento, ma possa essere individuato per i suoi componenti o per uno strumento analogo, il valore di mercato può essere derivato da quello dei componenti o dello strumento analogo;
- al valore che risulta da modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati, per gli strumenti per i quali non sia possibile individuare facilmente un mercato attivo; tali modelli e tecniche di valutazione devono assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Conseguimento dei ricavi

I ricavi sono contabilizzati in ossequio a quanto previsto dall'art.2425-*bis* del C.C., ovvero sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi per la vendita dei prodotti si ritengono conseguiti in corrispondenza del trasferimento sostanziale del titolo di proprietà, che generalmente coincide con la consegna o con la spedizione.

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

Contabilizzazione di costi e spese

I costi e le spese sono contabilizzati seguendo il principio della competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con l'acquisto dei prodotti e la prestazione dei servizi. Essi sono iscritti a bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12 – *Composizione e schemi del bilancio*.

Dividendi

I dividendi vengono contabilizzati nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Sono iscritte in base al calcolo degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e tenendo conto delle esenzioni applicabili.

In applicazione del principio contabile OIC 25 – *Imposte sul reddito*, le imposte afferenti a differenze temporanee attive e passive tra il risultato d'esercizio e l'imponibile fiscale vengono contabilizzate secondo il principio della competenza temporale.

Garanzie e impegni

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. Gli impegni sono iscritti al valore nominale.

Altre informazioni

Per quanto riguarda i rapporti economici con le imprese controllanti, controllate o correlate ed i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rinvia a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

B) Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La voce "Immobilizzazioni immateriali" che al 31 dicembre 2018 era pari a Euro 936.357, al 31 dicembre 2019 ammonta a Euro 897.777.

Le tabelle che seguono evidenziano la movimentazione delle attività immateriali nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

(euro)	Costi d'impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni	Totale
al 01/01/2019	27.697	16.222	572.951	8.679	853.571	1.479.120
Incrementi			218.661	8.678		227.339
Decrementi						
Altri movimenti						
Perdite durevoli di valore		(1)			1	
al 31/12/2019	27.697	16.221	791.612	17.357	853.572	1.706.459
Fondo ammortamento						
al 01/01/2019	25.493	1.868	369.854		145.548	542.763
Ammortamenti	551	1.868	176.408		87.092	265.919
Decrementi						
Altri movimenti						
al 31/12/2019	26.044	3.736	546.262		232.640	808.682
Valore netto contabile						
al 01/01/2019	2.204	14.354	203.097	8.679	708.023	936.357
al 31/12/2019	1.653	12.485	245.350	17.357	620.932	897.777

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili i costi" si riferisce prevalentemente a costi sostenuti per l'acquisto di licenze software, in particolare implementazione del gestionale Stealth 3000, Econ (software finance) e Board (software per elaborazione bilanci), nonché la costruzione del sito dedicato al marchio "Atlanta Game" e del sito istituzionale di UBC S.p.A. La voce comprende inoltre spese riferite al marchio di proprietà "Atlanta Game" e spese di consulenza per l'acquisizione della Licenza "Enrico Coveri Sportwear".

La voce "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno" accoglie i costi relativi alle registrazioni di disegni di modelli, aventi privativa di durata quinquennale.

La voce "costi di impianto e ampliamento" comprende le spese relative a: "Atto Costitutivo 2009" e "Spese d'impianto", già completamente ammortizzate, e le spese riferite al "progetto di fusione" e modifiche statutarie successive.

La voce "altre immobilizzazioni immateriali" comprende principalmente le fees d'ingresso per l'acquisizione della licenza del marchio "GAS" e "Carrera".

Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2019 ammonta a Euro 7.359.363 rispetto ad Euro 6.706.978 al 31 dicembre 2018.

Le tabelle che seguono evidenziano la movimentazione delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

(euro)	Terreni	Fabbricati industriali	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
al 01/01/2019	546.000	3.053.945	332.370	2.952.727	868.719	503.200	8.256.961
Incrementi		400.200	3.000	1.470.937	14.221	2.000	1.890.358
Decrementi					87		87
Altri movimenti						(400.200)	(400.200)
Perdite durevoli di valore							
al 31/12/2019	546.000	3.454.145	335.371	4.423.664	883.027	105.000	9.747.207
Fondo ammortamento							
al 01/01/2019		217.025	169.360	737.825	425.773		1.549.983
Ammortamenti		103.624	92.741	526.326	115.170		837.861
Decrementi							
Altri movimenti							
al 31/12/2019		320.649	262.101	1.264.151	540.943		2.387.844
Valore netto contabile							
al 01/01/2019	546.000	2.836.920	163.010	2.214.902	442.946	503.200	6.706.978
al 31/12/2019	546.000	3.133.496	73.270	3.159.513	342.084	105.000	7.359.363

Il principale investimento effettuato nel corso del 2019 è sostanzialmente rappresentato dall'acquisto di stampi per la produzione di calzature in serie, di cui una parte è rappresentato dall'acquisto degli stampi relativi alla predisposizione della linea di produzione Trussardi Sport e Roberto Cavalli Sport, nonché per il rinnovo di linee esistenti.

La voce "macchine elettroniche" evidenzia acquisizioni e disinvestimenti legati al normale processo di sostituzione di macchine elettroniche obsolete e completamente ammortizzate.

La voce "attrezzature industriali e commerciali" comprende l'investimento in acquisto di stampi per la produzione di calzature in serie.

Tra le immobilizzazioni in corso e acconti trova iscrizione il costo sostenuto per la messa in pristino del tetto del capannone dove ha sede la Società in Quinto Vicentino, di cui il primo capitolato è stato completato nell'esercizio e girato a incremento del cespite.

Operazioni di locazione finanziaria

La Società ha in corso alcuni contratti di leasing strumentale per l'acquisto di autoveicoli, quattro con la Società IFIS Leasing Spa e uno con VW bank. I dati essenziali dei suddetti contratti sono riepilogati nel seguente prospetto:

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	249.735
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	62.434
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	196.936
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	6.240

Immobilizzazione finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate

In dettaglio, le Partecipazioni risultano essere le seguenti:

(euro)	Valore di carico al 01/01/2019	Incrementi	Liquidazioni	Svalutazioni	Riclassifiche	Valore di carico al 31/12/2019
Imprese controllate	534.267					534.267
Imprese collegate						
Altre imprese	2.056					2.056
Altri titoli	8.068		-3.156			4.912
Totale immobilizzazioni finanziarie	544.391		(3.156)			541.235

Nel corso dell'esercizio non si rilevano variazioni degne di nota, salvo l'alienazione della partecipazione in Banca di Quinto e Valle d'Agno.

Partecipazioni verso altri

La voce "partecipazioni verso altri" si compone di partecipazioni minori in associazioni e consorzi, per complessivi Euro 2.056.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Vi sono Euro 993.295 di crediti fruttiferi vantati verso Società controllate (Euro 797.000 contro 405.000 relativi al 2018 per UBC Deutschland GmbH ed Euro 196.295 contro 206.915 del 2018 verso UBC Far East Ltd). Tali finanziamenti hanno lo scopo preliminare di agevolare la penetrazione nei mercati locali attraverso le filiali commerciali.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato Estero	Capitale in Euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio Netto	Quota posseduta in euro	Quota Posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
UBC Far East Limited	Hong Kong, Cina	828.775	288.447	1.844.959	943.512	51%	423.835
UBC Deutschland GmbH	Monaco, Germania	100.000	(49.655)	(561.289)	(561.289)	100%	
UBC France SAS	Aix En Provence, Francia	100.000	257.684	236.009	236.009	100%	100.000
Tot. partecipazioni in imprese controllate		1.028.775	496.476	1.519.680	618.232		523.835

Relativamente alla controllata UBC Deutschland GmbH, conseguentemente ai risultati negativi, è stato adeguato il fondo copertura perdite fino a corrispondere all'importo del deficit patrimoniale contabile della controllata al 31 dicembre 2019 (si rimanda al paragrafo B) Fondi per rischi ed oneri).

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

(euro)	Valore di carico al 01/01/2019	Incrementi	Liquidazioni	Svalutazioni	Riclassifiche	Valore di carico al 31/12/2019
Partecipazione Indicod Ecr Servizi Srl	456					456
Partecipazione Ibc Associazione Industria Beni di Consumo	450					450
Partecipazione Fidimpresa	550					550
Partecipazione Consorzio Energindustria	100					100
Partecipazione Neafidi	500					500
Totale partecipazioni verso altri	2.056					2.056

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Totale crediti verso imprese controllate	760.204	233.091	993.295
Totale crediti verso imprese collegate			
Totale crediti verso controllanti			
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Totale crediti verso altri	5.641		5.641
Totale crediti	765.845	233.091	998.936

(euro)	Entro l'esercizio	Oltre l'esercizio	Totale
a) verso imprese controllate		993.295	993.295
b) verso imprese collegate			
c) verso controllanti			
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d-bis) verso altri		5.641	5.641
Totale crediti		998.936	998.936

I crediti immobilizzati sono quasi integralmente vantati verso soggetti esteri e sono valorizzati al loro fair value. Gli altri crediti immobilizzati verso altri sono riferiti a depositi cauzionali.

Gli altri titoli, pari a Euro 4.912 al netto della svalutazione pari ad Euro 55.205, sono relativi a partecipazioni in banche locali.

C) Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 2.253.325 rispetto ad Euro 4.192.647 al 31 dicembre 2018. Le merci in viaggio a fine 2019 ammontano ad Euro 737.560, in netta riduzione rispetto al dato 2018, mentre il magazzino a terra è di Euro 622.952. Riportiamo di seguito il dettaglio della composizione delle rimanenze di magazzino per i due esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019:

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
1) materie prime, sussidiarie e di consumo			
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) lavori in corso su ordinazione			
4) prodotti finiti e merci	3.486.988	(2.126.476)	1.360.512
5) acconti	705.659	187.154	892.813
Totale rimanenze	4.192.647	(1.939.322)	2.253.325

La riduzione del volume della merce in viaggio alla data di chiusura dell'esercizio dipende da proattiva attività di razionalizzazione e pianificazione delle tranches di spedizioni anticipate in vista del capodanno cinese (relative alla SS2020). Vi sono inoltre acconti su acquisti di merci pari a Euro 892.813.

Crediti

Il saldo dei crediti al 31 dicembre 2019 risulta pari a Euro 12.602.694, rispetto ad Euro 10.431.849 al 31 dicembre 2018. Si evidenzia inoltre che il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto del fondo svalutazione crediti che ammonta a Euro 575.153. La suddivisione dei Crediti per area geografica è la seguente:

Crediti per Area Geografica			
(euro)	Italia	Estero	Totale
1) verso clienti	7.093.069	2.278.691	9.371.760
2) verso imprese controllate		1.295.193	1.295.193
3) verso imprese collegate			
4) verso controllanti			
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
5-bis) crediti tributari	1.784.649		1.784.649
5-ter) imposte anticipate	93.505		93.505
5-quater) verso altri	57.587		57.587
Totale crediti	9.028.810	3.573.884	12.602.694

Crediti verso clienti

La voce Crediti verso clienti risulta così composta:

Crediti per tipologia					
(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019	quota scad entro l'esercizio	quota scad oltre l'esercizio
1) verso clienti	7.401.635	1.970.125	9.371.760	9.371.760	
2) verso imprese controllate	1.191.539	103.654	1.295.193	1.295.193	
3) verso imprese collegate		-			
4) verso controllanti		-			
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		-			
5-bis) crediti tributari	1.529.310	255.339	1.784.649	1.784.649	
5-ter) imposte anticipate	172.108	78.603	93.505	93.505	
5-quater) verso altri	137.257	79.670	57.587	57.587	
Totale crediti	10.431.849	2.170.845	12.602.694	12.602.694	

I "crediti verso clienti", che non presentano importi esigibili oltre l'esercizio successivo, derivano da normali operazioni di vendita e sono stati prudenzialmente svalutati, in considerazione sia del rischio specifico che di quello generico di inesigibilità. L'ammontare dei crediti in moneta estera è pari a USD 4.376.088, che risultano quasi integralmente garantiti da lettera di credito.

Si riporta nel prospetto seguente il dettaglio dei crediti verso clienti:

dettaglio crediti vs clienti	
(euro)	31/12/2019
Crediti commerciali	9.746.913
Fondo svalutazione crediti	(375.153)
Totale crediti commerciali	9.371.760

La movimentazione nell'esercizio del fondo svalutazione crediti risulta essere la seguente:

- valore iniziale Euro 379.973
- utilizzi nel corso dell'esercizio Euro 140.680
- accantonamenti nel corso dell'esercizio Euro 135.859
- valore finale anno 2019 Euro 375.153.

Fondo svalutazione crediti				
(euro)	31/12/2018	utilizzi nel corso dell'esercizio	accantonamenti nel corso dell'esercizio	31/12/2019
Fondo Svalutazione Crediti	379.973	140.680	135.859	375.153

La movimentazione del fondo svalutazione crediti intercompany, invece, risulta essere la seguente:

Fondo Svalutazione Crediti Intercompany				
(euro)	31/12/2018	utilizzi nel corso dell'esercizio	accantonamenti nel corso dell'esercizio	31/12/2019
Fondo Svalutazione Crediti Intercompany			200.000	200.000

Crediti tributari

La voce "crediti tributari" si compone di un credito IVA di Euro 1.473.074 e di un credito d'imposta R&S pari a Euro 311.576.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Erario Conto Iva	1.036.600	436.473	1.473.074
Erario Conto Ritenute Su Interessi Attivi Bancari	1	(1)	
Erario Conto Iva Per Compensazione F24	974	(974)	
Erario Conto Credito Saldo Irap	43.258	(43.258)	
Erario Conto Credito Saldo Ires	182.315	(182.315)	
Credito di imposta R&S	266.162	45.414	311.576
Totale crediti tributari	1.529.310	255.340	1.784.649

Imposte anticipate

La voce "attività per imposte anticipate" accoglie il credito sorto a fronte di imposte anticipate calcolate principalmente per le seguenti variazioni temporanee: accantonamento al fondo svalutazioni crediti per la parte eccedente quella fiscale e interessi passivi riportabili extra ROL.

Le imposte anticipate sono tutte esigibili entro l'esercizio successivo.

Crediti verso altri

La voce "crediti verso altri" è prevalentemente composta da crediti per acconti corrisposti a professionisti a fronte di spese legali per Euro 24.705, acconti a fornitori per Euro 14.202, credito per contributi in conto interessi pari ad Euro 14.691 ricevuti in relazione ai finanziamenti ottenuti a copertura di alcuni investimenti in attrezzature e per investimenti in immobilizzazioni finanziarie e altri crediti per Euro 3.989.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Non si rilevano al 31.12.2019 attività finanziarie non immobilizzate.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 2.084.631 (Euro 1.287.690 al 31 dicembre 2018). La composizione delle stesse è di seguito riportata:

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
1) depositi bancari e postali	1.282.999	799.111	2.082.110
2) assegni	4.356	(3.630)	726
3) danaro e valori in cassa	335	1.460	1.795
Totale disponibilità liquide	1.287.690	796.941	2.084.631

D) Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 1.976.566 (Euro 2.266.849 al 31 dicembre 2018). La composizione delle stesse è di seguito riportata:

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Ratei Attivi	356	98	454
Risconti Attivi	2.253.599	(292.864)	1.960.735
Risconti Attivi Maxicanoni Leasing e Migliorie Beni Terzi	12.895	2.482	15.376
Totale ratei e risconti (D)	2.266.849	(290.284)	1.976.566

In particolare, trattasi di costi sostenuti per la realizzazione della collezione delle stagioni primavera/estate 2020 ed autunno/inverno 2020/21, nonché costi di royalties passive anticipate su vendite della stagione di competenza dell'esercizio successivo. Non sussistono, al 31/12/2019, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

A) Patrimonio netto

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2019 presenta un saldo pari a Euro 4.937.910 (Euro 4.238.313 al 31.12.2018).

L'incremento, di Euro 699.600, del Patrimonio netto nell'esercizio 2019 rispetto al 31 dicembre 2018 è dovuto alla contribuzione dell'utile netto d'esercizio.

(euro)	Capitale	Riserva legale	Riserva statutaria	altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
Saldo 31/12/2017	1.000.000	200.000	1.868.472	6.026	495.526	3.570.024
Destinazione risultato precedente per Attribuzione Dividendi						
Altre Destinazioni risultato precedente			495.526		(495.526)	
Incrementi	500.000					500.000
Altre Destinazioni risultato precedente				2		2
Riclassifiche			6.021	(6.021)		
Risultato dell'esercizio					168.287	168.287
Saldo 31/12/2018	1.500.000	200.000	2.370.019	7	168.287	4.238.313
Destinazione risultato precedente per Attribuzione Dividendi						
Altre Destinazioni risultato precedente		8.414	159.873		(168.287)	
Incrementi						
Altre Destinazioni risultato precedente						
Riclassifiche			4	(7)		(3)
Risultato dell'esercizio					499.600	499.600
Saldo 31/12/2019	1.500.000	208.414	2.529.896		499.600	4.737.910

Ai sensi dell'art. 2426 C.C. non sono distribuibili riserve per Euro 1.653, importo corrispondente ai costi d'impianto ed ampliamento da ammortizzare. L'indicazione delle variazioni delle altre riserve viene omessa in considerazione della poca rappresentatività degli importi, essendo la voce composta da soli arrotondamenti.

La composizione delle riserve, con riferimento alla loro disponibilità e distribuibilità è la seguente:

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo
Riserva straordinaria		A, B, C
Riserva legale	208.414	B
Riserve statutarie	2.529.896	A, B, C
altre riserve		A, B, C
Riserve di rivalutazione		A, B
Totale	2.738.310	
Quota non distribuibile		210.067
Residua quota distribuibile		2.528.243

Legenda: "A" per aumento di capitale; "B" per copertura perdite; "C" per distribuzione ai soci

Di seguito sono commentate le principali voci componenti il patrimonio netto e le relative variazioni.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2019, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 1.500 azioni ordinarie di nominali 1.000 Euro cadauna.

Riserva legale

La voce "riserva legale" è pari a Euro 208.414 e viene stanziato fino a concorrenza del quinto del capitale sociale.

Riserva statutaria

La voce "riserva statutaria" ha recepito integralmente l'utile dell'esercizio 2018 per la quota non destinata alla riserva legale.

B) Fondi per rischi e oneri

(euro)	31/12/2018	Utilizzo	Accantonamento	31/12/2019
Rischi legali	51.000	51.000		
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	34.837	34.837	29.316	29.316
Fondi per imposte, anche differite				
altri fondi	315.000	85.000	331.288	561.288
strumenti finanziari derivati passivi	5.346	5.346	13.027	13.027
Totale Fondi per rischi e oneri	406.183	176.183	373.631	603.631

Il fondo trattamento quiescenza e obblighi simili al 31/12/2019 è pari ad Euro 29.316 (Euro 34.837 al 31/12/2018 relativo a fondi FIRR e FISC) relativo ad accantonamento FISC agenti. Si è invece provveduto a riclassificare tra i debiti la quota di FIRR relativa all'esercizio, in quanto attualmente conferito direttamente all'Enasarco.

La Società al 31/12/2019 ha in essere strumenti finanziari derivati passivi il cui stanziamento a fondo strumenti finanziari derivati passivi è pari a Euro 13.027; la Società ha ritenuto di non beneficiare della facoltà di contabilizzare il derivato passivo con il metodo "cash flow hedge" ed ha proceduto a rilevare in contropartita il fair value a conto economico.

La voce "altri fondi" si riferisce principalmente all'apposizione, effettuata nell'esercizio in corso, di ulteriori Euro 331.288 ad accantonamento a fondo per copertura perdite di Società partecipate effettuato a fronte del deficit patrimoniale al 31 dicembre 2019 della Società UBC Deutschland GmbH.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

(euro)	31/12/2018	Utilizzo	Accantonamento	31/12/2019
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	242.118	131.349	147.533	258.302

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/12/2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

D) Debiti

La suddivisione dei debiti per area geografica è la seguente:

Debiti per Area Geografica			
(euro)	Italia	Estero	Totale
debiti verso fornitori	677.561	2.641.257	3.318.818
debiti verso imprese controllate		98.799	98.799
debiti verso imprese collegate			
debiti verso controllanti			
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Totale debiti commerciali	677.561	2.740.056	3.417.617

(euro)	Italia	Estero	Totale
obbligazioni	4.468.490		4.468.490
debiti verso altri finanziatori	4.482.189		4.482.189
acconti	220.386	36.518	256.904
debiti verso banche	9.030.607		9.030.607
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	211.240		211.240
debiti tributari	524.633		524.633
altri debiti	351.137		351.137
Totale altri debiti	19.288.682	36.518	19.325.200
Totale debiti commerciali e altri debiti	19.966.244	2.776.574	22.742.817

La suddivisione dei debiti per tipologia è la seguente:

Debiti per Tipologia					
(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019	quota scad entro l'esercizio	quota scad oltre l'esercizio
debiti verso fornitori	6.561.401	(3.242.583)	3.318.818	3.318.818	-
debiti verso imprese controllate	64.770	34.029	98.799	98.799	-
debiti verso imprese collegate	-	-	-	-	-
debiti verso controllanti	-	-	-	-	-
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-
Totale debiti commerciali	6.626.171	(3.208.554)	3.417.617	3.417.617	-
(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019	quota scad entro l'esercizio	quota scad oltre l'esercizio
obbligazioni	5.293.472	(824.982)	4.468.490	888.665	3.579.825
debiti verso altri finanziatori	2.813.530	1.668.659	4.482.189	3.069.262	1.412.927
acconti	88.371	168.533	256.904	256.904	-
debiti verso banche	7.061.929	1.968.678	9.030.607	7.082.563	1.948.044
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.440	58.800	211.240	211.240	-
debiti tributari	223.364	301.269	524.633	524.633	-
altri debiti	277.741	73.396	351.137	351.137	-
Totale altri debiti	15.910.847	3.414.353	19.325.200	12.384.404	6.940.796
Totale debiti commerciali e altri debiti	22.537.018	205.799	22.742.817	15.802.021	6.940.796

Obbligazioni

In data 4 agosto 2016 e 4 agosto 2017 la Società ha emesso un Minibond di complessivi € 6,0 milioni rinegoziato nel mese di luglio 2018, quotato presso il mercato ExtraMOT di Borsa Italiana e denominato "UBC Spa tasso misto 2016-2024" cod ISIN IT0005210981, della durata di nr. 6 anni.

Il valore espresso a bilancio considera l'effetto del "costo ammortizzato", come richiesto dai principi contabili nazionali e dal Codice Civile come modificato dal decreto legislativo 139/2015.

Debiti verso banche

I debiti verso banche si riferiscono a conti anticipi e fin-import per Euro 6.235.166, finanziamenti chirografi per Euro 1.018.914, oltre al finanziamento per mutuo ipotecario legato all'acquisto dell'immobile di Quinto Vicentino per Euro 1.776.527, assistito da garanzia reale sull'immobile stesso.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Debiti vs banche a breve termine	4.595.637	2.486.926	7.082.563
Finanziamenti a medio/lungo termine	2.466.292	(518.248)	1.948.044
Totale indebitamento finanziario netto	7.061.929	1.968.678	9.030.607

Il mutuo ipotecario (fondiario) a 15 anni per l'acquisto dell'immobile di Quinto Vicentino, sede di UBC S.p.A., ha l'ipoteca iscritta per importo originario pari ad Euro 3.300.000, che al 31 dicembre 2019 risultava pari a Euro 1.776.527.

Debiti verso altri finanziatori

La voce “debiti verso altri finanziatori” accoglie principalmente debiti verso Società di factoring relativamente alle anticipazioni ricevute su crediti ceduti pro-solvendo dalla Società, pari ad Euro 2.374.936, oltre al debito Hedge Invest pari ad Euro 2.054.488, erogato a copertura di potenziali azioni di crescita strategica per linee esterne e acquisizione di nuove licenze/collaborazioni.

Acconti

La voce “acconti” accoglie anticipi da parte di clienti per fornitura di merce della stagione in corso.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, esigibili entro l’esercizio successivo, includono Euro 1.179.171 per fatture da ricevere. Il saldo della voce debiti verso fornitori è più contenuto rispetto all’esercizio precedente per effetto della richiesta di alcuni fornitori importanti di merce di riconoscimento di acconti sulla produzione e per una migliore razionalizzazione delle spedizioni a cavallo d’anno per effetto anticipato del capodanno cinese 2019. L’ammontare lordo dei debiti in moneta estera, pari a CYN 9.924.014 ed USD 2.043.722, è quasi integralmente garantito da lettera di credito.

Debiti tributari

La voce Debiti tributari esigibili entro l’esercizio successivo, comprende principalmente le ritenute operate a professionisti e dipendenti, il debito relativo all’adesione dell’accertamento elevato dall’Agenzia delle Entrate sull’annualità 2015 e il debito per imposte dirette relative all’esercizio.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I Debiti verso Istituti Previdenziali connessi ai versamenti non ancora scaduti alla data di chiusura del bilancio sono principalmente costituiti da debiti verso INPS per Euro 165.910, verso INAIL Euro 1.572 e debiti verso Enasarco per Euro 43.362.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Debiti Verso Firr		4.044	4.044
Debiti Verso Enasarco	6.382	(571)	5.811
Debiti Verso Quas e Quadrifor	(1.029)	1.029	
Debiti Verso Fondo Est	348	48	396
Debiti Verso Inail	2.597	(1.025)	1.572
Debiti Verso Inps	91.667	10.762	102.429
Debiti Verso Fondi Tfr Dipendenti	7.755	(7.755)	
Debiti per accertamento Enasarco		33.507	33.507
Ratei Passivi Personale C/ Contributi	44.720	18.761	63.481
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.440	58.800	211.240

Altri debiti

La voce “altri debiti” comprende: debiti verso personale dipendente maturato alla data di chiusura d’esercizio e non ancora corrisposti pari ad Euro 300.421 ed altri debiti diversi per complessivi Euro 50.716.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Debiti vs personale dipendente	228.901	71.520	300.421
Debiti vs amministratore	2.822	(2.822)	
Altri debiti diversi	46.018	4.698	50.716
Totale altri debiti	277.741	73.396	351.137

E) Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto a fine esercizio risulta così composta:

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Ratei Passivi	139.055	18.268	157.323
Risconti Passivi	220.142	(5.598)	214.544
Totale ratei e risconti	359.197	12.670	371.867

Non sussistono ratei e risconti passivi aventi durata superiore a cinque anni. I ratei passivi si riferiscono principalmente agli interessi passivi maturati alla data del 31/12/2019 riferiti al prestito obbligazionario in essere. I risconti passivi iscritti permettono di rispettare il principio di competenza nella rilevazione dei ricavi; si tratta della rilevazione dei contributi conto interessi Sabatini e Simest per la quota di competenza relativa ad esercizi successivi, nonché del rinvio ad esercizi successivi di ricavi la cui manifestazione economica è avvenuta nell'esercizio successivo.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

Vengono di seguito illustrate le principali variazioni nella composizione delle voci di conto economico d'esercizio. Per un più organico commento sull'andamento economico complessivo della Società nel corso dell'anno si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

A) Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a Euro 28.519.381 (Euro 23.428.165 nel 2018) con un incremento del 21,7% rispetto all'esercizio precedente. I ricavi delle vendite sono esposti al netto di resi e sconti. La società nell'esercizio è riuscita a mantenere la propria posizione sui mercati esistenti, riuscendo nel contempo ad approcciare nuovi mercati di fascia più alta. Questo si è tradotto in un incremento di fatturato rispetto all'esercizio precedente ed un miglioramento del mix di prodotti puntando a quelli a più alto valore aggiunto. La composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è di seguito dettagliata.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Ricavi Italia	15.934.968	7.726.789	23.661.757
Ricavi Estero	7.493.197	(2.635.573)	4.857.624
Totale ricavi di vendita	23.428.165	5.091.216	28.519.381

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Ricavi Calzature	21.382.209	5.299.567	26.681.776
Ricavi Abbigliamento	2.045.956	(208.351)	1.837.605
Totale ricavi di vendita	23.428.165	5.091.216	28.519.381

Altri ricavi e proventi

Gli Altri ricavi operativi ammontano complessivamente a Euro 1.925.242 e comprendono principalmente contributi in conto esercizio per Euro 302.442 relativi al bonus R&S riconosciuto per l'esercizio 2019, riaddebiti per servizi intercompany per Euro 1.133.100, royalties attive intercompany per Euro 287.189, nonché altri ricavi e proventi ordinari riferiti principalmente ad addebiti per servizi e ritardi di consegna fornitore e chiusura di contenziosi.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Ricavi per consulenze stilistiche e outsourcing	700.000	(700.000)	
Recupero spese bancarie e crediti	16.995	(12.698)	4.297
Altri proventi straordinari (chiusura contenziosi)	310.460	(251.057)	59.403
Addebiti per servizi e ritardi consegna	83.919	(83.919)	
Rimborsi assicurativi		811	811
Contributi in conto esercizio	280.670	21.772	302.442
Altri ricavi e proventi	1.408.202	150.087	1.558.289
Totale altri ricavi e proventi	2.800.247	(875.005)	1.925.242

B) Costi della produzione

Al 31 dicembre 2019 i costi della produzione sostenuti dalla Società sono pari ad Euro 27.806.622, comparabili con costi sostenuti nel corso dell'anno 2018 pari ad Euro 25.013.749. Diamo evidenza di seguito della composizione di tali costi.

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

La voce "costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci" al 31 dicembre 2019 è pari ad Euro 13.388.061, prevalentemente composta da acquisto merci destinate alla vendita; il decremento registrato rispetto all'esercizio precedente riflette l'oculata razionalizzazione delle spedizioni anticipate di merce della

stagione SS2020 effettuata in occasione del capodanno cinese. Questo si riflette specularmente nella diminuzione delle rimanenze di merci in viaggio registrata a magazzino al 31/12/2019.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16.667.735	(3.279.674)	13.388.061

Per servizi

La voce "costi per servizi" al 31 dicembre 2019 è pari ad Euro 5.235.697, prevalentemente composti da significative spese di pubblicità, a supporto delle iniziative per il rafforzamento dell'immagine e conoscenza dei Brands nei mercati di riferimento, consulenze tecniche, nonché incrementi di spese di trasporto, provvigioni, spese per consulenze legali e amministrative.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
per servizi	4.911.819	323.878	5.235.697

Per godimento beni di terzi

La voce "costi per godimento beni di terzi" al 31 dicembre 2019 è pari ad Euro 2.473.786, prevalentemente composti da royalties passive, leasing e noleggio autovetture a lungo periodo.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
per godimento di beni di terzi	2.538.561	(64.775)	2.473.786

Per il personale

La voce "costi per il personale" al 31 dicembre 2019 è pari ad Euro 2.998.924, in incremento rispetto all'esercizio precedente coerentemente con la variazione del modello organizzativo dell'azienda, che ha previsto l'internalizzazione di alcune fasi di progettazione e realizzazione delle collezioni di calzature. Il personale medio nel 2019 è di 40 unità, contro le 39 medie dell'anno precedente.

Ammortamenti e svalutazioni

La composizione della voce Ammortamenti e svalutazioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, comparata con la situazione al 31 dicembre 2018, è di seguito riportata:

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	213.202	52.717	265.919
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	659.435	178.426	837.861
altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	193.835	142.024	335.859
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.066.472	373.167	1.439.639

Segnaliamo che l'incremento significativo degli ammortamenti materiali è dovuto dall'acquisto ed adeguamento degli investimenti degli stampi, mentre l'incremento degli ammortamenti immateriali è dovuta a investimenti nell'infrastruttura ERP aziendale.

Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Il valore netto delle rimanenze è ridotto significativamente rispetto all'esercizio precedente, prevalentemente per effetto la razionalizzazione della gestione delle spedizioni a cavallo d'esercizio per il 2019, nonché l'effetto derivante dall'esercizio precedente, come più volte menzionato nel corso della presente Nota Integrativa.

Accantonamenti per rischi

Non vi sono stanziamenti per rischi.

Altri accantonamenti

La voce “altri accantonamenti” comprende l’adeguamento dell’indennità suppletiva di clientela.

Oneri diversi di gestione

La voce “oneri diversi di gestione” comprende prevalentemente i costi per merce data in omaggio clienti e partner, erogazioni liberali, imposte sugli immobili ed altre tasse e imposte indirette. Rientrano, inoltre, in questa voce le minusvalenze e sopravvenienze passive, che non trovano accoglimento in altre voci, come disposto dai principi contabili.

C) Proventi e oneri finanziari

L’incremento della voce “oneri finanziari” è direttamente correlata all’aumento degli interessi passivi sia bancari sia obbligazionari, dovuti al ricorso a maggiori finanziamenti propedeutici al supporto delle strategie di crescita in essere.

(euro)	31/12/2018	variazione esercizi	31/12/2019
Interessi passivi su obbligazioni	296.908	131.595	428.503
Interessi passivi vs banche	530.667	84.924	615.591
Interessi passivi su debiti commerciali	2.156	3.542	5.698
Altri oneri finanziari diversi	30.325	11.305	41.630
Totale oneri finanziari	860.056	231.366	1.091.422

Si evidenzia che il risultato della voce “utili e perdite su cambi” si compone di utili pari ad Euro 631.479 (di cui da valutazione Euro 313.379) e perdite pari ad Euro 858.760 (di cui da valutazione Euro 376.048), emerse dalla normale operatività del business e efficientate dall’utilizzo di adeguati strumenti di copertura cambio.

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

La componente di maggior rilevanza della voce in commento è relativa allo stanziamento del fondo copertura perdite della partecipazione nella Società controllata tedesca UBC Deutschland GmbH.

Si evidenzia inoltre che la Società stipula contratti derivati solamente in ambito di copertura cambi, al fine di mitigare l’oscillazione della moneta estera USD. Poiché alla fine dell’esercizio 2019 l’effetto risulta essere irrilevante, la Società non si è avvalsa della facoltà di contabilizzarle con il metodo “cash flow hedge”.

E) Risultato prima delle imposte**Imposte sul reddito dell’esercizio, correnti, differite e anticipate**

La composizione della voce Imposte sul reddito per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, comparata con la situazione al 31 dicembre 2018, è di seguito riportata:

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019
Imposte correnti	196.730	219.630	416.360
Imposte relative a esercizi precedenti	2.229	(2.229)	
Imposte differite ed anticipate	(91.103)	169.707	78.603
Proventi (oneri) da adesione al consolidato fiscale			
Totale per le imposte sul reddito, correnti, differite ed anticipate	107.856	387.107	494.963

La voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" tiene conto dell'iscrizione a conto economico delle imposte anticipate e/o differite attive e passive:

- per le imposte anticipate, pur non trattandosi di un vero e proprio credito - ma piuttosto di un "costo sospeso"- tra la voce Crediti è stato imputato l'ammontare delle cosiddette "imposte pre-pagate": si tratta delle imposte correnti (Ires e Irap) connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile netto che è lecito attendersi, nonché delle aliquote d'imposta applicabili;

- per le imposte differite, eventualmente iscritte nel passivo ed incluse tra i fondi per rischi ed oneri, le stesse sono riferite ad imposte che pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili in esercizi futuri.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

(euro)	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	100.455
Totale differenze temporanee imponibili	21.852
Differenze temporanee nette	(78.603)
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(172.109)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	78.603
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(93.506)

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

(euro)	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
INTERESSI PASSIVI extra 30% ROL riportabili	301.811	(124.636)	177.175	24%	42.522
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI TASSATO	181.789	29.226	211.015	24%	50.644
FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO	94.686	(94.686)		24%	
ALTRI FONDI	85.000	(85.000)		24%	
SPESE MANUTENZIONE ECC.TI 5%	2.835	(1.418)	1.418	24%	340
FONDO RISCHI LEGALI	51.000	(51.000)		24%	
TOTALE	717.121	(327.513)	389.608		93.506

Imposte anticipate attinenti perdite esercizio o esercizi precedenti

Non sussistono perdite fiscali né dell'esercizio né di esercizi precedenti.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

	31/12/2018	variazione esercizio	31/12/2019	Numero medio
Quadri	6	1	7	7
Impiegati	26	7	33	30
Operai	4	(1)	3	3
Altri dipendenti				
Totale dipendenti	36	7	43	40

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

I compensi al Collegio sindacale per l'esercizio 2019 sono pari ad Euro 20.020.

I compensi ad amministratori per l'esercizio 2019 sono pari a 170.902, contributi inclusi.

Compensi al revisore legale o Società di revisione

I compensi per la revisione legale dei conti per l'esercizio 2019 sono pari ad Euro 25.000.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sono in essere al 31.12.2019 fidejussioni bancarie o altre passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Rapporti con parti correlate

La Società nell'esercizio in commento ha intrattenuto rapporti commerciali con società correlate, le quali sono state identificate come tali in quanto collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento o agli amministratori della Società; tali operazioni sono state concluse a normali condizioni di mercato. Il dettaglio dei rapporti patrimoniali ed economici della Società con parti correlate al 31 dicembre 2019 è di seguito riportato:

Società	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Crediti vs altri	Vendite	Acquisti	Acquisti capitalizzati
FP Service S.r.l.	177.600			-		
Fintex S.r.l.	1.345.079	4.292,00	-	1.402.436	33.600	202.000
Totale	1.522.679	4.292	-	1.402.436	33.600	202.000

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 dicembre 2019

Tra gli eventi successivi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si segnala l'emergenza sanitaria per il contenimento del virus Covid-19.

A partire dal mese di febbraio 2020 sia l'Italia che la maggior parte dei Paesi europei ed Extraeuropei hanno iniziato a subire i primi effetti legati all'epidemia del Coronavirus (Covid-19), diffusasi agli inizi di gennaio 2020 in tutta la Cina continentale e successivamente degenerata in pandemia globale, che ha causato il progressivo rallentamento o l'interruzione di certe attività economiche e commerciali e ha spinto il Governo italiano e quelli di un crescente numero di Paesi ad adottare misure restrittive per evitare il diffondersi del contagio.

Appare opportuno sottolineare come la Società si sia immediatamente attivata a tutela della salute dei propri lavoratori.

In relazione alle stime contabili al 31 dicembre 2019, va precisato che le stesse sono state effettuate sulla base di una serie di indicatori macroeconomici e finanziari previsti a tale data. L'attuale emergenza sanitaria è stata pertanto valutata dalla Società come un evento intervenuto dopo la data di riferimento del bilancio che non comporta la necessità di rivedere le valutazioni effettuate alla data di riferimento dello stesso.

Poiché la situazione attuale continua ad essere affetta da rilevanti incertezze riguardanti la durata e gli impatti sia della pandemia che delle misure restrittive ad essa connessa, non è attualmente possibile fornire una stima quantitativa del potenziale impatto di tale evento sulla situazione economica e patrimoniale della Società, che non si esclude possa essere significativamente negativo, ma che non si ritiene tale da compromettere la continuità aziendale e la profittabilità complessiva della Società.

Riportiamo quanto è possibile riferire ad oggi:

- il fatturato previsionale del primo trimestre vede un sensibile calo rispetto all'anno precedente pari a circa il 30%;
- le posizioni di credito sono costantemente monitorate e non si ravvisano ad oggi posizioni di incertezza non considerate nelle svalutazioni già rappresentate in bilancio, nonostante sia ragionevole attendere che tra le possibili conseguenze dello scenario economico che si sta configurando vi sarà un sensibile incremento del rischio di credito;
- l'attività commerciale è continuata fino al 13 marzo 2020, e la società ha iniziato a fare ricorso all'istituto della cassa integrazione a partire dal successivo 20 marzo.

Ciò detto, l'impatto dell'emergenza sanitaria in essere sarà costantemente monitorato nella sua evoluzione e considerato nelle stime contabili della Società nel corso del 2020, incluse quelle relative alla recuperabilità di valore degli attivi iscritti in bilancio.

Per ulteriori informazioni in merito ai fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Variazioni significative dei cambi valutari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6bis, C.c.)

Si evidenzia che non si sono verificate variazioni significative dei cambi valutari tra la data di chiusura dell'esercizio e la data di redazione del presente documento.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6ter, C.c.)

La Società non ha in essere crediti e debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Informazioni relativi a patrimoni destinati ad uno specifico affare

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 20, C.c.)

La Società non ha patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Informazioni relativi a finanziamenti destinati ad uno specifico affare

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 21, C.c.)

La Società non ha in essere finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla Società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La Società non ha emesso strumenti finanziari diversi dai minibond di cui già si tratta a pagina 24 della presente Nota Integrativa.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

Di seguito sono indicati il fair value e le informazioni sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla Società, suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le

caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo. Entrambi i contratti in essere sono classificabili come contratti di copertura.

Contratto denominato: Flexible Forward

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta export CYN-USD stagione primavera/estate 2020
- valore nozionale: 7.000.000
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 880.097
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Contratto denominato: Flexible Forward

- tipologia del contratto derivato: contratto a termine
- finalità: copertura valuta import CYN-USD stagione primavera/estate 2020
- valore nozionale: 7.000.000
- rischio finanziario sottostante: rischio di cambio
- fair value: Euro 880.097
- attività/passività coperta: debiti esteri verso fornitori.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La Società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Informazioni relative al Credito R&S

Nel corso dell'esercizio economico conclusosi al 31 dicembre 2019 l'azienda, nell'ambito delle attività di R&S non di routine, ha proseguito nella realizzazione di un insieme aggregato di studi inerenti Ricerca e Sviluppo suddivisi, per natura ed obiettivi, in una pluralità di tematiche i cui contenuti risultano sia diretta prosecuzione e/o evoluzione di studi precedentemente avviati sia nuovi approcci di carattere tecnologico nonché d'applicazione industriale, quali:

- Personale impiegato nelle attività di ricerca e sviluppo;
- Spese relative a contratti di ricerca stipulati con università ed enti;
- Competenze tecniche e private industriali relative ad un'invenzione.

Pertanto, le citate attività, risultano tra quelle ammissibili ai fini della determinazione del "Credito d'Imposta".

La determinazione del credito d'imposta per attività di ricerca spettante per l'esercizio 2019 è calcolata come il differenziale tra le spese sostenute nel triennio 2012-2014 e i costi imputabili ad attività di R&D sostenuti nel 2019, per un credito totale pari ad Euro 311.576.

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per un maggiore dettaglio.

Informazioni relative ad altri contributi ricevuti

Si evidenzia infine che nell'esercizio la Società ha beneficiato di contributi conto interessi su finanziamenti pari a:

- Contributo conto interessi Sabatini, concessione 2016, complessivi Euro 19.293, contributo di competenza dell'esercizio Euro Euro 3.859;
- Contributo conto interessi Simest, concessione 2019, complessivi Euro 14.550, contributo dell'esercizio 3.673.

Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Il presente bilancio è redatto in modalità conforme alla tassonomia italiana XBRL.

Tanto premesso l'Organo Amministrativo invita l'assemblea ad approvare il presente bilancio, così come predisposto, ed a destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 499.599,93, come segue:

- Euro 24.980,00 a incremento della riserva legale;
- Per l'importo residuo integralmente a Riserva statutaria.

Quinto Vicentino, 29 aprile 2020