

RELAZIONE DI SOSTENIBILITA' ECONOMICO-FINANZIARIA

*Rif. RICHIESTA DI RETTIFICA URBANISTICA AL PIANO REGOLATORE GENERALE '95
IN PREVISIONE DI AMPLIAMENTO DI STABILIMENTO PRODUZIONE MACCHINE AGRICOLE*

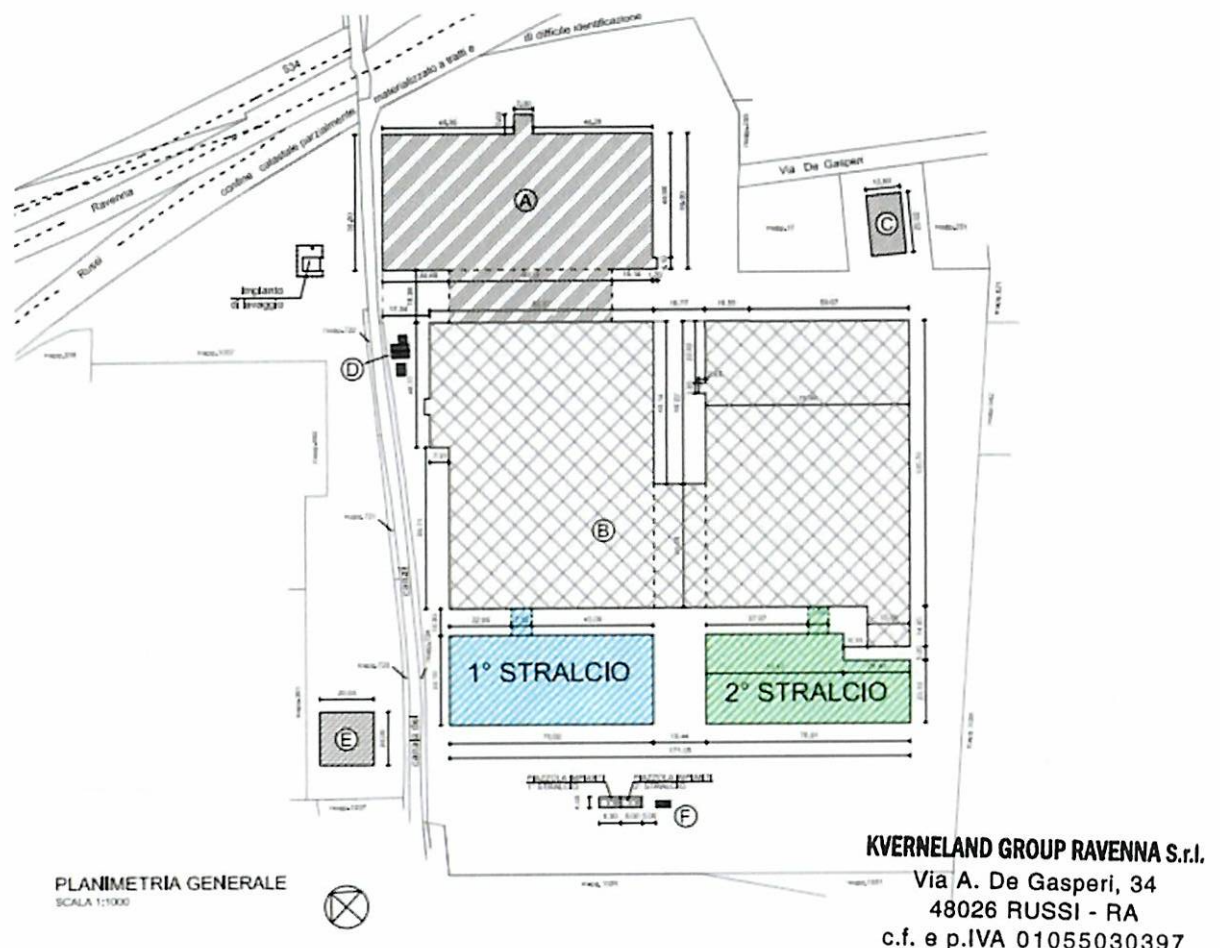
1. Breve descrizione dell'intervento urbanistico.

Il progetto di espansione dello stabilimento prevede l'ampliamento in due nuovi stralci costruiti in prossimità dell'attuale struttura, con l'obiettivo di spostare l'area di stoccaggio dei semi-lavorati al coperto e permettere di riorganizzare internamente il flusso produttivo seguendo una logica chiamata "one piece flow".

Attualmente lo stabilimento ricopre un'area di catastali 68.913,00 mq.

Il progetto prevede la costruzione di due nuove strutture da realizzare su piazzale pavimentato esistente:

- Capannone PRIMO STRALCIO, che verrà costruito nel 2023, previo rilascio del Permesso di costruire, e finalizzato nel 2024 con impianti e opere accessorie;
- Capannone SECONDO STRALCIO, che verrà costruito nel 2025 e finalizzato nel 2026 con impianti e opere accessorie



KVERNELAND GROUP RAVENNA S.r.l.
Via A. De Gasperi, 34
48026 RUSSI - RA
c.f. e p.IVA 01055030397

In persona

Kverneland Group Ravenna S.r.l.

Una Società del Kverneland Group

Via A. De Gasperi, 34
48026 Russi (RA) Italia
Soggetta a direzione e coordinamento
di Kverneland AS

Tel.: +39 0544 585011
Fax: +39 0544 583471
<http://www.kvernelandgroup.com>
PEC kgravenna@pec.ittweb.net

PARTITA IVA 01055030397
R.E.A. n° 117592 Ravenna
Capitale Sociale: 2.210.000,00 int. vers.
Società a Socio Unico

2. Costi dell'intervento

VOCE	Stralcio 1	Stralcio 2	Costo Totale
Prefabbricato cementizio	695.200 €	695.200 €	
Opere murarie e di fondazione	251.680 €	251.680 €	
Serramenti e finiture	84.600 €	84.600 €	
Impiantistica	498.750 €	498.750 €	
Spese di progettazione tecnica	40.000 €	40.000 €	
Spese autorizzative	42.500 €	42.500 €	
	1.612.730 €	1.612.730 €	3.225.460 €

3. Processo autorizzativo del gruppo Kverneland

Il Gruppo Kverneland definisce su base preventiva annuale il Budget di spesa per Investimenti per ogni stabilimento produttivo.

Le categorie di investimento sono definite sulla base della finalità dell'intervento, tra cui le principali sono:

- Espansione della capacità produttiva
- Sicurezza e Ambiente
- Sostituzione di macchinari e strutture obsolete
- Ricerca e Sviluppo

Tutti gli investimenti che superano la somma di € 800.000 sono approvati individualmente dalla casa madre, dopo un'attenta valutazione e il calcolo del puntuale ritorno dell'investimento.

Individual Investment Planning Sheet (ESG, General)	Category	Purpose (*)	Project (投資案件名)	
	general	Rationalization	Kvg Ravenna new building for increasing capacity for GMB2030	

★ As a result of reconsidering investment conditions and specifications such as production capacity, building area and investment effect, which was asked by Japan at the time of application on September 2022, we increased the total amount of investment budget and revised this investment plan.

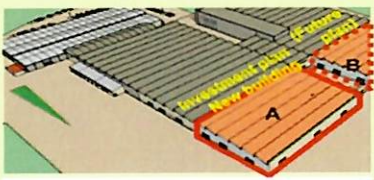
I . Back ground and purpose of this investment plan (取り上げた理由・目的)
 Currently, the KvG Ravenna (Rav) factory is planning to increase production in GMB2030 based on the strong North American market
 Particularly, Round Baler need to achieve double capacity compare to now, but we have two investment scenario to achieve that
 Scenario 1 is to product all of them in Rav
 Scenario 2 is to build new factory at North America
 We need to decide scenario 1 or 2 by 2026 while seeing the NA market and capacity of Rav, but in both Scenarios 1 and 2, Rav need to increase their capacity to 2,460 units/year by the end of 2026.

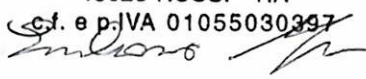
GMB 2030

Net Sales per Product Group		Act 2022 Dec	Bud 2023 Dec	GMB 2030 2024	GMB 2030 2025	GMB 2030 2026	GMB 2030 2027	GMB 2030 2028	GMB 2030 2029	GMB 2030 2030
Units:										
KvRav	Balers	1,747	1,651	1,841	2,212	2,301	2,601	2,938	3,254	3,497
KvRav	Baler Wrappers	336	315	315	338	342	353	363	374	384
KvRav	Choppers	1,496	1,965	2,000	2,000	2,300	2,300	2,500	2,600	3,005
TOTAL	UNITS	3,579	3,931	4,156	4,550	4,743	5,154	5,801	6,328	6,886

II . Current challenges (現状での問題点)
 1 There are no available space to increase the production capacity of 4,743 units/year in 2026 at the moment
 2 Multiple supermarkets is located in the factory, and the parts flow is inefficient in current layout
 3 Welding station is far from metal sheet department, so it lead inefficient parts flow
 4 Some unpainted and raw materials are put on the area which not covered by roof at outside of factory

III . Measures to solve challenges (問題点解決のための対策)
 (1) We would like to build the New building A (2,500 square meter) in order to increase the production capacity of Round Baler, gather supermarkets to make parts flow simple, and contain unpainted parts and raw materials.
 (2) The investment is the first step of 2 years plan 2023 - structure building A , 2024 - plants and finalizations building A
 (3) To avoid the investment risk, we will divide this investment to building A and B. The investment of building B will be decided while seeing the NA market and production capacity of Ravenna



KVERNELAND GROUP RAVENNA S.r.l.
 Via A. De Gasperi, 34
 48026 RUSSI - RA
 C.F. e p. IVA 01055030397


Kverneland Group Ravenna S.r.l.

Una Società del Kverneland Group

Via A. De Gasperi, 34
 48026 Russi (RA) Italia
 Soggetta a direzione e coordinamento
 di Kverneland AS

Tel.: +39 0544 585011
 Fax: +39 0544 583471
<http://www.kvernelandgroup.com>
 PEC kgravenna@pec.ittweb.net

PARTITA IVA 01055030397
 R.E.A. n° 117592 Ravenna
 Capitale Sociale: 2.210.000,00 int. vers.
 Società a Socio Unico

Nella fattispecie, l'intervento urbanistico in oggetto si inserisce all'interno del piano pluriennale di investimenti finalizzato all'espansione della capacità produttiva dello stabilimento di Russi.

Il piano pluriennale, denominato "GMB 2030", prevede un aumento progressivo dei volumi di vendita dal 2024 al 2030 a cui corrisponde un contestuale aumento del margine lordo annuale a bilancio.

L'incremento atteso del margine lordo viene allocato in base al peso percentuale del singolo investimento rispetto al totale della spesa per investimenti.

peso % investimenti sul Totale Spesa per Investimenti GMB 2030									
Voce investimento	ANNO	Costo Totale	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Stralcio 1	2024	1.612.730,0 €	100%	62%	45%	45%	37%	37%	31%
Stralcio 2	2025-2026	1.612.730,0 €	0%	38%	44%	44%	36%	36%	31%
Altri investimenti operativi	2024-2030	2.000.000,0 €	0%	0%	11%	11%	27%	27%	38%

Margine lordo addizionale										Totale incremento margine lordo	Ritorno dell'investimento (anni)
Voce investimento	ANNO	Costo Totale	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030		
Stralcio 1	2024	1.612.730,0 €	990.820,0 €	1.144.945,1 €	426.084,8 €	979.019,6 €	1.316.557,6 €	1.335.473,3 €	859.751,0 €	7.052.651,4 €	1,3
Stralcio 2	2025-2026	1.612.730,0 €	0,0 €	708.843,4 €	422.067,3 €	969.788,5 €	1.304.143,8 €	1.322.881,1 €	851.644,4 €	5.579.368,4 €	1,6
Altri investimenti	2024-2030	2.000.000,0 €	0,0 €	0,0 €	105.516,8 €	242.447,1 €	978.107,8 €	992.160,8 €	1.064.555,5 €	3.382.788,1 €	2,1
TOTALE		5.225.460,0 €	990.820,0 €	1.853.788,5 €	953.669,0 €	2.191.255,2 €	3.598.809,2 €	3.650.515,1 €	2.775.950,9 €	16.014.807,8 €	

4. Processo di approvvigionamento finanziario

In data 31/07/2014 Kverneland Group Ravenna srl ha aderito al contratto di gestione della tesoreria accentrata di gruppo (cosiddetto *cashpooling zero-balance*) sottoscritto con la società controllante Kverneland AS, come da estratto del Verbale del Consiglio di Amministrazione sotto riportato:

KVERNELAND GROUP RAVENNA SRL
 Society under the control and coordination of KVERNELAND AS
 Registered office in VIA ALCIDE DE GASPERI 34 -48026 RUSSI (RA)
 Social Capital Euro 2.210.000,00 fully paid
 Registered at the Register of Companies under the n. 01055030397
 Rea n. 117592

<u>VERBALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 31 LUGLIO 2014</u>	<u>MINUTES OF THE BOARD OF DIRECTORS' MEETING HELD ON THE 31 JULY 2014</u>
<p>L'anno 2014, il mese di Luglio, il giorno 31 alle ore 10 presso la sede legale della Società sita in Russi (Ra), Via De Gasperi n. 34 si è riunito il Consiglio di Amministrazione della Società per discutere e deliberare in merito al seguente</p> <p style="text-align: center;"><i>Ordine del Giorno:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Adesione al Cash Pooling di Gruppo ed espletamento della relativa documentazione; 2) Conferimento procure relative al Cash Pooling; 3) Varie ed eventuali. 	<p>On 31 July 2014 at 10 hrs a meeting of the board of directors (the "Board") of Kverneland Group Ravenna srl (the "Company") was held in the Registered offices of the Company in Ravenna, Via De Gasperi, 34 Russi (RA) in order to discuss and deliberate about the following</p> <p style="text-align: center;"><i>Agenda:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Approval of entering into a intra group Cash Pooling and executing the related documentation; 2) Approval of the Cash Pooling Power of Attorney; 3) Any other business.

KVERNELAND GROUP RAVENNA S.r.l.
 Via A. De Gasperi, 34
 48026 RUSSI - RA
 c.f.e p.IVA 01055030397

Kverneland Group Ravenna S.r.l.

Una Società del Kverneland Group

Via A. De Gasperi, 34
 48026 Russi (RA) Italia
 Soggetta a direzione e coordinamento
 di Kverneland AS

Tel.: +39 0544 585011
 Fax: +39 0544 583471
 http://www.kvernelandgroup.com
 PEC kgravenna@pec.ittweb.net

PARTITA IVA 01055030397
 R.E.A. n° 117592 Ravenna
 Capitale Sociale: 2.210.000,00 int. vers.
 Società a Socio Unico

<p>In riferimento ai punti all'Ordine del Giorno, il Consiglio avvia la discussione in riferimento a:</p> <p>1. CONTRATTO DI CASH POOLING</p> <p>Il Consiglio viene informato che la società Kverneland AS (di seguito la "Casa Madre" o "Master Account Holder") ha siglato un contratto di Cash Pooling in data 18 giugno 2014 (di seguito il "Contratto di Cash Pooling") con l'Istituto BNP Paribas Fortis SA/NV, the Netherlands (di seguito "Banca") permettendo così alla Casa Madre e ad alcune società controllate di accedere al contratto di Cash Pooling (di seguito le "Sedi secondarie") in modo da ottimizzare la gestione della liquidità implementando la centralizzazione di cassa, come più in dettaglio stabilito nel contratto di Cash Pooling.</p> <p>Le società controllate, inclusa Kverneland Group Ravenna srl, accedendo al contratto di Cash Pooling controlleranno conti correnti secondari.</p> <p>Le altre banche all'interno del gruppo BNP Paribas nelle quali i conti sono aperti accederanno al contratto di Cash Pooling come banche secondarie.</p> <p>Si specifica che la società Kverneland AS sarà responsabile per tutti i saldi a debito su tutti i conti correnti intestati alle società controllate e facenti parte del sistema di Cash Pooling e che ogni società controllata sarà responsabile per il saldo a debito sul proprio conto corrente.</p>	<p>With reference to the points on the Agenda the Board speak about:</p> <p>1. CASH CONCENTRATION AGREEMENT</p> <p>The Board was informed that Kverneland AS (the "Parent" or the "Master Account Holder") has entered into a cash concentration agreement dated 18 June 2014 (the "Cash Concentration Agreement") with BNP Paribas Fortis SA/NV, the Netherlands (the "Bank") allowing the Parent and certain subsidiaries of the Parent acceding to the Cash Concentration Agreement (the "Secondary Companies") to optimise the management of their liquidity by implementing the cash centralisation arrangement as more particularly set out in the Cash Concentration Agreement.</p> <p>The subsidiaries, including Kverneland Group Ravenna srl, acceding to the Cash Concentration Agreement as Secondary Companies will hold the Secondary Accounts.</p> <p>Other banks within the BNP Paribas group where accounts are opened will accede to the Cash Concentration Agreement as Secondary Banks.</p> <p>It was noted that Kverneland AS will be liable for all debit balances on all the accounts held by the Secondary Companies and being part of the cash pool system and that each Secondary Company will be liable for the debit balance on its own accounts.</p>
---	--

La società Kverneland AS, in qualità di Casa Madre, ha infatti siglato un contratto di Cash Pooling in data 18 giugno 2014 con l'Istituto BNP Paribas Fortis SA/NV, consentendo così al Gruppo di ottimizzare la gestione della liquidità implementando la centralizzazione di cassa.

Secondo il contratto, la casa madre Kverneland AS controlla il conto corrente principale (cosiddetto "master account"), mentre le società controllate, inclusa Kverneland Group Ravenna srl, controllano conti correnti di tipo "secondario".

I conti correnti nel contratto di Cash Pooling sono istituiti secondo una gerarchia che vede il Master Account al livello più alto. Il contratto di Cash Pooling presenta un servizio giornaliero di centralizzazione cassa automatizzato che consiste in uno spostamento alle ore 24.00 tra i conti correnti secondari (facenti parte del contratto di Cash Pooling) e il Master Account, trasferendo tutti i saldi a credito presenti sui conti correnti secondari sul Master Account, o qualsiasi fondo dal Master Account ai conti correnti secondari sufficiente per la copertura di qualsiasi saldo a debito in tali conti, in modo da ottenere un saldo pari a zero nei conti correnti secondari.

Nell'atto si specifica che la società Kverneland AS sarà responsabile per tutti i saldi a debito su tutti i conti correnti intestati alle società controllate e facenti parte del sistema di Cash Pooling.

A fronte di tale strumento di centralizzazione di cassa, la società controllata Kverneland Group Ravenna ha la piena garanzia di accesso alle fonti finanziarie necessarie per lo svolgimento della propria attività, nel perseguimento dei propri obiettivi sia di breve (attività operativa) che di lungo termine (investimenti), senza dover ricorrere all'approvvigionamento diretto dalle banche tramite prestiti o finanziamenti.

Russi 12/02/2024

Emiliano Marangoni
KVERNELAND GROUP RAVENNA S.r.l.

 Via A. De Gasperi, 34
48026 RUSSI - RA

Kverneland Group Ravenna S.r.l.

Una Società del Gruppo Kverneland 01055080397

Via A. De Gasperi, 34
48026 Russi (RA) Italia
Soggetta a direzione e coordinamento
di Kverneland AS

Tel.: +39 0544 585011
Fax: +39 0544 583471
http://www.kvernelandgroup.com
PEC kgravenna@pec.ittweb.net

PARTITA IVA 01055030397
R.E.A. n° 117592 Ravenna
Capitale Sociale: 2.210.000,00 int. vers.
Società a Socio Unico