



KPMG S.p.A.
审计会计经营
维多利亚广场 15 号 11 室
邮编 16121 热那亚 GE
电话 +39 010 564992
电子邮箱 it.fmauditaly@kpmg.it
认证公共邮箱 kpmgspa@pec.kpmg.it

符合 2010 年 1 月 27 日第 39 号法令第 14 条规定的独立审计报告

致 Sanlorenzo S.p.A 公司的股东

合并财务报表审计师报告

审计意见

我们审计了 Sanlorenzo 集团（简称为“集团”）的合并财务报表，该财务报表包括 2017 年 12 月 31 日的资产负债表、2017 年度的利润表、现金流量表以及财务报表附注。

我们认为，Sanlorenzo 集团的合并财务报表符合意大利法律的编制要求，反应了 Sanlorenzo 集团 2017 年 12 月 31 日的资产和财务状况，以及 2017 年度的经营成果和现金流量。

审计意见基础

我们按照国际审计标准（ISA 意大利）执行了审计工作。本报告的“审计公司对合并财务报表审计的责任”这一章节进一步阐述了我们在该准则下的责任。我们独立于 Sanlorenzo S.p.A 公司，符合意大利财务报表审计制度条例中有关职业道德和独立性适用的法律和准则。我们相信，我们获取的审计证据是充分且适当的，为我们的审计意见提供了基础。

Sanlorenzo S.p.A 公司管理层和治理层对合并财务报表的责任

管理层负责并在法律规定的期限内，依照意大利法律对财务报表编制做出的规定，编制合并财务报表，使其能够正确、公允地反映，并进行必要的内部控制，使得财务报表没有因舞弊或错误导致的重大错报。

KPMG s.p.a.公司是一家符合意大利法律的股份公司，是 KPMG 国际合作(瑞士主体)的独立分支机构 KPMG 网的一部分。

安科纳，阿奥斯塔，巴里，贝尔加莫，博洛尼亚，博尔扎诺，布雷西亚，卡塔尼亚，科莫，佛罗伦萨，热那亚，莱科，米兰，那不勒斯，诺瓦拉，帕多瓦，巴勒莫，帕尔玛，佩鲁贾，佩斯卡拉，罗马，都灵，特雷维索，的里雅斯特，瓦雷泽，维罗纳

股份公司
注册资本实缴欧元 10.345.200
米兰公司登记簿和税号：
00709600159
米兰 R.E.A.号 N.512867
税号 00709600159
VAT 号 IT00709600159
法定办事处：Via Vittor Pisani 25
号 邮编 20124 米兰 MI 意大利



管理层负责评估集团持续经营的能力，在编制合并财务报表时，合理运用公司持续经营假设，并且披露相关信息材料。管理层在编制合并财务报表时，合理运用公司持续经营假设，除非管理层评估后发现 Sanlorenzo S.p.A 公司集团公司存在计划清算、终止经营或无其他现实的选择。

治理层依照法律规定，负责监督集团的财政信息准备过程。

审计公司对合并财务报表审计的责任

我们的目标是为财务报表整体不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含我们审计意见的审计报告。合理保证意味着高水平的保证，但并不能保证按照国际审计准则（ISA 意大利）执行的审计，总能发现重大错报。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表的使用者依据财务报表做出经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按国际审计准则（ISA 意大利）执行审计工作的过程中，我们始终运用职业判断，并保持职业怀疑。此外：

- 我们识别和评估了合并财务报表中由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；我们设计和实施了能应对这些风险的审计程序，并获取充分、适当的审计证据，以此作为我们审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或内部强制，未能发现由于舞弊导致重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- 我们了解与审计相关的内部控制，目的是设计恰当的审计程序，但并不是对集团的内部控制的有效性发表意见。
- 我们评价管理层选用会计政策的恰当性和管理层作出会计预估及相关信息披露的合理性。



- 我们对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对集团持续经营的能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，在审计报告中我们会提请报表使用者注意财务报表中的相关信息披露。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能会导致集团无法持续经营。
- 我们评价了合并财务报表的总体列报、结构和内容，包括信息，并评价财务报表是否公允地反映了相关交易和事项。
- 我们就集团的财务信息或集团内部进行的经营业务获取了充分、适当的审计证据，于此对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团的审计活动。我们对审计意见承担全部责任。

我们依照 ISA 意大利的要求，与管理经营业务的负责人就审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行了适当的沟通，包括我们在审计中发现的值得关注的内部控制缺陷。

报告的其他法律和法规规定

39/10 号法令第 14 条第 2 款 e 项规定的审计意见

Sanlorenzo S.p.A. 公司的管理层负责准备 2017 年 12 月 31 日 Sanlorenzo 集团的管理报告，对管理报告与相关合并财务报表的一致性和法律合规性负责。

我们执行了 (SA 意大利) 720B 审计准则中的审计流程，目的是对管理报告与 2017 年 12 月 31 日 Sanlorenzo 集团的合并财务报表是否一致做出审计意见，以及对是否符合法律规定作出意见，对潜在的重大错误出具声明。

依照我们的意见，管理报告与 2017 年 12 月 31 日 Sanlorenzo 集团的合并财务报表是一致的，并且其编制符合法律的规定。



Sanlorenzo 集团

2017 年 12 月 31 日公司审计报告

参考 39/10 号法令第 14 条第 2 款 e 项规定的声明, 基于已查明和了解的公司事项, 以及在审计过程中获取的相关背景, 没有需要报告的。

热那亚 2018 年 6 月 12 日

KPMG S.p.A.

【签字】

Mateo Pastore

股东

SANLORENZO SPA 公司

公司地址：阿梅利亚 (SP) Via Arinezzone 3 号，欧元注册资本 30,000,000.00 全缴，登记在拉斯佩齐亚公司登记簿（普通部门）税号 00142240464， R.E.A.登记号 97566

2017 年 12 月 31 日合并财务报表

| 资产负债表 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 资产 | | |
| A) 股东未缴出资 | 0 | 0 |
| B) 固定资产： | | |
| I 无形资产： | | |
| 1) 创建成本和扩建成本 | 6,333 | 150,218 |
| 2) 开发成本 | 5,272,947 | 3,215,984 |
| 3) 工业专利权和智力成果使用权 | | |
| 4) 特许权、许可证、商标权和其他类似的权利 | 6,457,873 | 8,048,455 |
| 5) 开办费 | 8,666,667 | 9,466,667 |
| 6) 在建工程和预收款 | 8,825,109 | 3,759,842 |
| 7) 其他 | 526,326 | 561,832 |
| 合计 | 29,755,255 | 25,202,998 |
| II 有形固定资产 | | |
| 1) 土地和建筑物 | 19,911,533 | 21,099,206 |
| 2) 设备和机器 | 1,265,669 | 865,166 |
| 3) 工业和商业设施 | 11,391,320 | 10,831,344 |
| 4) 其他财产 | 1,701,008 | 1,392,103 |
| 5) 在建工程和预收款 | 11,683,412 | 7,980,077 |
| 合计 | 45,952,942 | 42,167,896 |
| III 金融固定资产 | | |
| 1) 股票 | | |
| a) 受控公司 | | |
| b) 关联公司 | 941,997 | 1,114,214 |
| c) 控股公司 | | |
| d) 控股公司控制下的公司 | | |
| d 之二) 其他公司 | 74,457 | 58,013 |
| 总计 | 1,016,454 | 1,172,227 |
| 2) 债权： | | |
| - 下个年度内可索还 | | |
| a) 受控公司 | | |
| b) 关联公司 | | |
| c) 控股公司 | | |
| d) 其他 | 0 | 16,444 |
| - 下个年度后可索还 | | |
| a) 受控公司 | | |
| b) 关联公司 | | |
| c) 控股公司 | | |
| d) 其他 | 309,388 | 309,399 |
| 总计 | 309,388 | 325,832 |
| 3) 其他债券 | | |
| 4) 金融工具资本衍生品 | | |
| 合计 | 1,325,842 | 1,498,059 |
| 固定资产总计 (B) | 77,034,039 | 68,868,953 |
| C) 流动资产 | | |
| I 存货： | | |
| 1) 原材料，辅料和消耗材料 | 3,802,038 | 4,088,163 |
| 2) 在产品和半成品 | 47,956,943 | 27,199,734 |
| 3) 委托加工的在产品 | 193,227,138 | 178,375,693 |
| 4) 成品和商品 | 27,321,381 | 22,363,720 |
| 5) 预付款 | 9,302,498 | 2,269,585 |
| 合计 | 281,609,998 | 234,296,895 |
| II 债权： | | |
| - 下个年度内可索还 | | |
| 1) 对客户享有的债权 | 11,274,698 | 4,733,703 |
| 2) 对受控企业享有的债权 | | |
| 3) 对关联企业享有的债权 | 16,714,540 | 27,527,119 |
| 4) 对控股企业享有的债权 | | |
| 5) 对控股公司控制下的公司享有的债权 | | |
| 5 之二) 税务债权 | 12,250,811 | 11,027,841 |
| 5 之三) 提前纳税 | 1,877,008 | 888,423 |
| 5 之四) 其他 | 2,316,709 | 2,020,950 |
| - 下个年度后可索还 | | |
| 1) 对客户享有的债权 | | |
| 2) 对受控企业享有的债权 | | |
| 3) 对关联企业享有的债权 | | |
| 4) 对控股企业享有的债权 | | |
| 5) 对控股公司控制下的公司享有的债权 | | |
| 5 之二) 税务债权 | | |
| 5 之三) 提前纳税 | 1,558,865 | 1,704,408 |

| | | | |
|-----------------------|------------|--------------------|--------------------|
| 5之四) 其他 | 660 | | |
| 总计 | | 45,993,291 | 47,902,444 |
| III 不构成固定资产的金融活动: | | | |
| 1) 对受控公司进行投资 | | | |
| 2) 对关联公司进行投资 | | | |
| 3) 对控股公司进行投资 | | | |
| 3之二) 对控股公司控制下的公司进行投资 | | | |
| 4) 其他投资 | | | |
| 5) 金融工具资本衍生品 | 718,153 | | 235,682 |
| 6) 其他债券 | 95,012 | | 102,408 |
| 合计 | | 813,165 | 338,090 |
| IV 流动资金: | | | |
| 1) 银行存款和邮政储蓄 | 45,169,764 | | 26,375,583 |
| 2) 支票 | | | |
| 3) 现金和有价证券 | 56,625 | | 63,683 |
| 合计 | | 45,226,389 | 26,439,266 |
| 流动资产总计(C) | | 373,642,843 | 308,976,695 |
| D) 分别计入银行贴水的分期收款和待摊费用 | | 5,781,181 | 6,815,163 |
| -贴水: | | | |
| -其他: | 5,781,181 | | 6,815,163 |
| 资产总计 | | 456,458,063 | 384,660,811 |

负债及所有者权益

| | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------------------|-------------|-------------|
| A) 净资产: | | |
| I 资本 | 30,000,000 | 30,000,000 |
| II 股份溢价准备金 | 30,928,160 | 30,928,160 |
| III 资产重估增值准备金 | | |
| IV 法定准备金 | 3,279,856 | 2,872,056 |
| V 章程准备金 | | |
| VI 其他准备金 | 28,348,287 | 21,540,394 |
| - 合并准备金 | (3,765,561) | (2,825,650) |
| - 合并后资本准备金 | 133,322 | 133,322 |
| - 合并剩余 | 235,379 | 235,379 |
| - 其他准备金 | 31,745,147 | 23,997,343 |
| VII 登记入账的准备金 | 75,635 | (270,054) |
| VIII 未分配利润(未弥补亏损) | 0 | 0 |
| IX 年度利润(亏损) | 5,782,144 | 7,356,319 |
| X 投资组合中自有股的负向准备金 | | |
| 集团合并净资产总计(A) | 98,414,082 | 92,426,875 |
| 第三方注册资本和准备金 | (1,840,409) | (2,765,968) |
| 第三方利润(亏损) | (131,014) | 725,559 |
| 第三方净资产总计 | (1,971,423) | (2,040,409) |
| 集团和第三方净资产总计 | 96,442,659 | 90,386,466 |
| B) 风险和费用基金: | | |
| 1) 从业人员退休金基金 | | |
| 2) 纳税基金, 包括延期纳税 | 1,830,034 | 1,969,405 |
| 3) 金融工具负债衍生品 | 163,293 | 587,492 |
| 4) 其他 | 5,653,817 | 4,448,381 |
| 风险和费用基金合计(B) | 7,647,144 | 7,005,278 |
| C) 因终止劳动关系支出的费用 | 462,758 | 419,702 |
| D) 债务: | | |
| - 下个年度内可索还 | | |
| 1) 债券: | | |
| 2) 可转换为股票的债券; | | |
| 3) 为融资向股东借款; | | |
| 4) 银行借款; | 52,854,778 | 54,624,047 |
| 5) 其他金融机构借款 | 2,236,167 | 2,235,072 |
| 6) 预收款 | 155,868,078 | 119,745,887 |
| 7) 对供应商的负债; | 96,528,864 | 81,988,799 |
| 8) 应付债券; | | |
| 9) 对受控企业的负债; | | |
| 10) 对关联企业的负债; | 1,494,030 | 382,608 |
| 11) 对控股企业的负债; | | |
| 11之二) 对控股公司控制下的企业的负债 | | |
| 12) 未缴税金 | 2,611,382 | 2,779,178 |
| 13) 应付社会救济和保险机构的账款 | 1,464,826 | 1,102,883 |
| 14) 其他负债 | 4,188,542 | 4,366,369 |
| - 下个年度后可索还 | | |
| 1) 债券: | | |
| 2) 可转换为股票的债券; | | |
| 3) 为融资向股东借款; | | |
| 4) 银行借款; | 24,615,255 | 8,792,821 |
| 5) 其他金融机构借款; | 7,384,153 | 6,810,384 |
| 6) 预收款; | | |
| 7) 对供应商的负债; | | |
| 8) 应付债券; | | |
| 9) 对受控企业的负债; | | |
| 10) 对关联企业的负债; | | |
| 11) 对控股企业的负债; | | |

| | | | |
|-----------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| 11 之二) 对控股公司控制下的企业的负债 | | | |
| 12) 未缴税金 | | | |
| 13) 应付社会救济和保险机构的账款 | | | |
| 14) 其他负债 | | | |
| 债务合计 (D) | | <u>349,246,075</u> | <u>282,828,048</u> |
| E) 分别计入银行贴水的分期收款和待摊费用 | | <u>2,659,427</u> | <u>4,021,317</u> |
| -贴水: | | | |
| -其他: | <u>2,659,427</u> | | <u>4,021,317</u> |
| 负债及所有者权益总计 | | <u><u>456,458,063</u></u> | <u><u>384,660,811</u></u> |

利润表

| | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| A) 总收入 | | |
| 1) 销售产品和提供劳务的收入； | 251,091,282 | 297,174,244 |
| 2) 产成品、半成品以及在产品存货的变动情况； | 27,514,034 | 5,284,283 |
| 3) 委托加工的产品变动情况； | 15,866,801 | 2,979,041 |
| 4) 自行建造的固定资产的增值； | | |
| 5) 其他收入和收益； | 4,345,473 | 8,637,085 |
| 总收入合计(A) | <u>298,817,590</u> | <u>314,074,653</u> |
| B) 生产成本 | | |
| 6) 原料、辅料、消耗材料和商品成本； | 121,499,128 | 148,126,353 |
| 7) 服务成本； | 128,391,457 | 115,885,576 |
| 8) 为使用第三方财产支付的费用； | 3,829,473 | 2,950,138 |
| 9) 为员工支出的各项费用； | 21,918,864 | 17,257,532 |
| a) 工资； | 15,905,368 | 12,527,688 |
| b) 保险； | 4,993,712 | 3,949,022 |
| c) 因终止劳动关系支出的费用； | 1,013,430 | 780,822 |
| d) 退休金和类似费用； | | |
| e) 其他费用； | 6,354 | |
| 10) 折旧和贬值； | 10,338,177 | 9,764,559 |
| a) 无形固定资产的折旧； | 5,134,998 | 4,724,373 |
| b) 有形固定资产的折旧； | 4,953,179 | 4,690,186 |
| c) 固定资产的其他贬值； | | |
| d) 流动资金和流动资产中债权的贬值； | 250,000 | 350,000 |
| 11) 原料、辅料、消耗材料和商品存货的变动情况； | 286,125 | (706,362) |
| 12) 风险准备金； | 250,000 | 250,000 |
| 13) 其他准备金； | 1,470,576 | 1,249,570 |
| 14) 各类管理费用。 | 2,075,972 | 3,712,258 |
| 生产成本合计(B) | <u>290,059,772</u> | <u>298,489,624</u> |
| 总收入和生产成本之间的差额 (A-B) | <u>8,757,818</u> | <u>15,585,029</u> |
| C) 金融收益和费用 | | |
| 15) 股票或股份投资收益； | | |
| a) 受控公司 | | |
| b) 关联公司 | | |
| c) 其他公司 | | |
| | 0 | 0 |
| 16) 其他金融收益； | | |
| a) 来自计入固定资产科目的债权 | | |
| - 受控公司 | | |
| - 关联公司 | | |
| - 控股公司 | | |
| - 其他公司 | | |
| | 0 | 0 |
| b) 记入固定资产科目的不属于股票或者股份投资的其他证券收益； | | |
| c) 记入流动资产科目的不属于股票或者股份投资的其他证券收益； | | |
| d) 上述各项以外的其他金融收益 | 35,017 | 6,179 |
| - 受控公司 | | |
| - 关联公司 | | |
| - 控股公司 | | |
| - 其他公司 | 35,017 | 6,179 |
| 17) 利息和其他费用 | (2,245,759) | (3,660,199) |
| a) 对受控企业 | | |
| b) 对关联企业 | | |
| c) 对控股企业 | | |
| d) 对其他企业 | (2,245,759) | (3,660,199) |
| 17之二) 汇率的损益 | 1,664,703 | 184,819 |
| 金融收益和费用合计(C) (15+16-17) | <u>(546,039)</u> | <u>(3,469,201)</u> |
| D) 金融资产价值的变动情况 | | |
| 18) 增值； | 0 | 467,529 |
| a) 股票或者股份的增值； | | |
| b) 不属于股票或者股份投资的金融固定资产的增值； | | |
| c) 记入流动资产科目的不属于股票或者股份投资的其他证券投资的增值； | | |
| d) 金融工具衍生品。 | | |
| 19) 贬值； | 0 | 467,529 |
| a) 股票或者股份的贬值； | (766,021) | (189,377) |
| b) 不属于股票或者股份投资的金融固定资产的贬值； | | |
| c) 记入流动资产科目的不属于股票或者股份投资的其他证券投资的贬值； | | |
| d) 金融工具衍生品。 | | |
| | <u>(766,021)</u> | <u>(189,377)</u> |

金融资产价值变动情况合计 (D) (18-19)

(766,021)

278,152

| | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------------------------|------------------|-------------------|
| 税前经营结果 (A-B+/-C+/-D) | <u>7,445,758</u> | <u>12,393,980</u> |
| 20) 年度所得税, 当年的、延期的和提前的: | (1,794,628) | (4,312,102) |
| -当年的税 | (3,166,505) | (766,112) |
| -前一年度的税 | 389,462 | (474,072) |
| -延期/提前的税 | 982,415 | (3,071,918) |
| 21) 合并利润 (亏损) | <u>5,651,130</u> | <u>8,081,878</u> |
| 附属第三方的利润 (亏损) | <u>131,014</u> | <u>(725,559)</u> |
| 附属集团的利润 (亏损) | <u>5,782,144</u> | <u>7,356,319</u> |

致董事会
董事长
Dott. Massimo Perotti

2017年12月31日合并财务报表的现金流量表

| 币值欧元 | 2017/12/31 | 2016/12/31 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) 经营产生的现金流量 (间接方式) | | |
| 经营利润 (亏损) | 5,651,130 | 8,081,878 |
| 所得税 | 3,166,505 | 766,112 |
| 利息费用/ (利息收入) | 2,210,742 | 3,654,020 |
| (股息) | 0 | 0 |
| 关闭经营导致的 (收益) / 损失 | -22,765 | -9,326 |
| 1, 扣除所得税、利息、股息和关闭导致的收益/损失之前的经营利润 (亏损) | 11,005,612 | 12,492,684 |
| <i>对未在净营运资本中抵销的非货币性项目的调整</i> | | |
| 基金 | 2,498,062 | 1,533,934 |
| 固定资产的折旧 | 10,088,177 | 9,414,559 |
| 长期亏损导致的贬值 | 0 | 0 |
| 其他非货币性项目的调整 | 638,250 | 267,127 |
| 2, 营运资金变化前的现金流量 | 13,224,489 | 11,215,620 |
| <i>营运资金的变化</i> | | |
| 对客户享有债权的减少 (增加) | -6,540,995 | -1,569,359 |
| 对供应商享有债权的减少 (增加) | 14,540,065 | 11,184,387 |
| 分别计入银行贴水的分期收款和待摊收入的减少 (增加) | 1,033,982 | -2,273,544 |
| 分别计入银行贴水的分期收款和待摊费用的减少 (增加) | -1,361,890 | 1,599,007 |
| 其他营运资金的变化 (包括存货) | -5,598,464 | -11,746,729 |
| 3, 营运资金变化后的现金流量 | 2,072,698 | -2,806,238 |
| <i>其他调整</i> | | |
| 利息入账/ (支付) | -2,210,742 | -3,654,020 |
| (已支付所得税) | -227,106 | -4,185,200 |
| 已入账股息 | 0 | 0 |
| (基金使用) | -1,249,570 | -1,635,756 |
| 4, 其他调整之后的现金流量 | -3,687,418 | -9,474,976 |
| 来自收入管理的现金流量(A) | 22,615,381 | 11,427,090 |
| B) 投资活动产生的现金流量 | | |
| 有形固定资产的投资 | -8,804,062 | -4,745,699 |
| 无形固定资产的投资 | -9,693,796 | -4,562,722 |
| 金融固定资产的投资 | 0 | 0 |
| 有形固定资产的投资收回价格 | 34,174 | 12,444 0 0 |
| 无形固定资产的投资收回价格 | | |
| 金融固定资产的投资收回价格 | | |
| 投资活动产生的现金流量(B) | -18,463,684 | -9,295,977 |
| C) 筹资活动产生的现金流量 | | |
| <i>第三方工具</i> | | |
| 银行债务的增加 (减少) | -6,443,154 | -10,966,591 |
| 取得借款 | 26,314,742 | 1,000,000 |
| 偿还债务 | -5,243,558 | -3,364,297 |
| <i>自有工具</i> | | |
| 增加资本 | | |
| 自有股票的转让 (购买) | | |
| 已支付股息 (或净资产已归还的其他准备金) | | |
| 筹资活动产生的现金流量 (C) | 14,628,030 | -13,330,888 |
| 流动资金的增长 (减少) (A+B+C) | 18,779,727 | -11,199,775 |
| 1月1日的流动资金 | 26,541,674 | 37,741,449 |

| | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 12月31日的流动资金 | 45,321,401 | 26,541,674 |
|--------------------|-------------------|-------------------|

阿梅利亚 2018年5月11日

致董事会
董事长
Massimo Perotti

SANLORENZO S.p.A.

***2017 年 12 月 31 日
合并财务报表之附注***

合并财务报表

附注目录

| | | |
|-------|------------------|------|
| I. | 财务报表的结构和内容 | 第3页 |
| II. | 合并范围 | 第4页 |
| III. | 合并标准 | 第5页 |
| IV. | 记账本位币 | 第6页 |
| V. | 参考数据 | 第6页 |
| VI. | 评估标准 | 第6页 |
| VII. | 资产负债表科目评论 | 第22页 |
| VIII. | 利润表科目评论 | 第39页 |
| IX. | 补充信息 | 第44页 |
| X. | 附件 | 第47页 |

I. 合并财务报表的结构和内容

2017 年的合并财务报表依照 127/1001 号法令第三章的规定 (CEE 七号指令实施) 编制, 由资产负债表、利润表、现金流量表 (依照意大利民法典第 2424 条、2424-bis 条、2425 条、2425-bis 条规定的格式准备) 以及本财务报表附注组成, 遵从 6/2003 号法令公司法改革引入的规定。

该合并财务报表符合 139/2015 号法令引入的法律变更, 该法律自 2016 年度开始适用, 并符合 OIC (注册会计师专业机构) 会计准则。

本附注的作用是提供展示、分析, 在必要时提供财务报表的补充信息, 以及意大利民法典第 2427 条和 127/1991 号法令及其他现行法规定的信息。从上一期财务报表开始, 对经营年度关闭之后发生的重大事件, 以及对经营成果的分配提议, 将在本附注的特定章节进行阐述。此外, 因资产负债表中删除了暂记账户对财务报表产生的影响, 在资产负债表中没有展现的保证、担保和潜在负项的总金额会在本附注的特定章节中做出评论。请参阅本合并财务报表附带的管理报告, 以获取更多有关经济趋势、经营发展预测和集团企业关系的信息。

自 2008 年 Sanlorenzo S.p.A. 公司即负有义务编制合并财务报表, 在其反向兼并控股公司之后 (包括直接控制公司 (FlyOpen S.p.A. 公司) 和非直接控制公司 (Happy Life S.r.l. 公司)), 承接了原先由 Happy Life S.r.l. 担任的母公司资格。

关于尚未审结的税务纠纷，需要指出的是，税务局（拉斯佩齐亚省级部门）没有对热那亚税务大区委员会作出的我方胜诉的判决（备案日期 2016 年 11 月 25 日）向上诉法院提起上诉，该判决是关于 2005 年的查定通知。

11 月 15 日与税务局草签了一个协议，确定了在直接适用无形资产“专利盒”时财政捐款的计算方式和标准。企业于 2015 年开始适用税务优惠政策，并适用于接下来的四个纳税期。

I. 合并范围

本合并财务报表取自母公司的财务报表和其直接或间接持有大多数表决权的公司的财务报表。

用于合并的所有财务报表均以完整的方式获取。

合并公司的公司名单及其主要信息展示在下表中：

| 公司 | 地址 | 注册资本 | 直接和/或间接持有份额 |
|----------------------------|-----|------------|-------------|
| Sanlorenzo Baleari SL | 西班牙 | 500,000 欧元 | 51% |
| Marine Yachting Monaco Sam | 法国 | 150,000 欧元 | 60% |
| Sanlorenzo Cote d'Azur *** | 法国 | 37,000 欧元 | 100% |
| GP Yachts Srl | 意大利 | 1,000,000 | 80% |

*** 由 Marine Yachting Monaco Sam 依法占有

下表展现了合并范围外主要的被投资的公司信息，因为对这些企业持有的份额较低，不纳入合并范围内：

关联公司

| 公司 | 地址 | 注册资本 | 份额 |
|---|----|--------------|-----|
| Sanlorenzo of the Americas LLC | 美国 | 2,000,000 欧元 | 46% |
| Hainan Sundiro - SL Yacht Manufacturing | 中国 | 5,000,000 欧元 | 25% |

其他公司

| 公司 | 地址 | 注册资本 | 份额 |
|---------------------------------|----------|-----------|-------|
| Polo Nautico Viareggio S.c.p.a. | 维亚雷焦(LU) | 67,400 欧元 | 5.47% |
| NA.VI.GO. S.c.ar.l. | 维亚雷焦(LU) | 81,570 欧元 | 1.23% |

II. 合并标准

用于合并的是集团下属各公司管理层编制的经相应股东大会通过的财务报表。必要时，子公司的财务报表会重新分类和校对，使其符合会计准则和母公司的递交准则。

合并财务报表的编制适用了以下方法：

- 在合并范围内，对公司的资产和损益进行完整地“行对行式”汇入。
- 删除的对合并公司投资的会计数值，为被投资公司首次被纳入合并之日的会计数值。由于删除而产生的差额，若为正值，将摊入固定资产的“合并差额”中；若为负值，将计入净资产的“合并准备金”。“合并差额”会分摊在一个合理期间内，即投资获取收益的期间。在合并范围内的公司，其资产每一年产生的差额，将分摊到“合并准备金”中。

- 第三方股东的净资产份额登记在资产负债表相应的科目下。在利润表中单独标明第三方的利润份额。
- 合并范围内的公司之间的资产和利润关系是完全剔除的。非通过第三方参与，而产生的合并公司之间的经营盈利和亏损也是剔除的。

III. 记账本位币

Sanlorenzo 集团的合并财务报表以及评论中使用的数值，包括本附注中展现的数值，均以欧元表示，特别说明货币种类的除外。根据 213/1998 号法令第 16 条第 8 款的规定，以及意大利民法典第 2423 条第 5 款的规定，财务报表的编制以欧元为记账单位，舍入到百位。

IV. 参考数据

所有纳入合并的公司均于 2017 年 12 月 31 日关账。

V. 评估标准

根据意大利民法典第 2423 条的规定，合并财务报表的编制应当符合一般清晰的标准、真实、准确地反映公司的资产情况和负债情况，以及年度经营成果。

对财务报表科目的评价，基于持续经营的判断，遵守一般谨慎和权责的要求，并参考实际经营或实际合同。当发现的情况对反映真实、准确的实际状况没有重大影响时，可以不履行调查、评估、展示和通知的义务。

遵从权责发生制，活动或事件的效力将被计入并归于发生该活动或事件的会计年度。

在此声明，本合并财务报表的编制未违反意大利民法典第 2423 条和 2423 条之二的规定。

合并财务报表编制中适用的主要评估标准，与之前适用的标准相同，并考虑到相关法律法规的变更。报告如下。

无形固定资产

无形固定资产中计入购置的历史成本，发生升值和附带费用时加入此类费用，并且根据可使用的剩余年限扣除每个年度的折旧。

在之前的几个会计年度，Sanlorenzo 的商标根据 IAS 17 会计准则的财务标准，在母公司回租商标之后，已经撤回登记。

开办费根据公司经营产业特性自动分摊，预估使用寿命为 20 年。

以下是在无形固定资产的各项科目中所使用的分摊标准：

| | | |
|-------------|-------------|-----------|
| - 创建成本和扩建成本 | 5 年 | 相当于 20% |
| - 开发成本 | 5 年 | 相当于 20% |
| - 软件 | 5 年 | 相当于 20% |
| - 舱位 | 整个经营期间 | |
| - 商标 | 12 年 | 相当于 8.33% |
| - 合并差额 | 10 年 | 相当于 10% |
| - 母公司开办费 | 20 年 | 相当于 5% |
| - 其他 | 基于单项业务的持续时间 | |

有形固定资产

有形固定资产中计入调整后的购置和生产内部成本，对于特定产品，该成本适用货币调整法或建立在鉴定基础之上，并扣除已发生的折旧。

财务报表中使用的数值考虑到了附加费用和使用固定资产而产生的支撑费（按合理份额计入单个产品中）。

计入利润表的折旧度是基于剩余使用寿命的标准进行计算的，该标准在下表中有完整的展示，与税法规定的年度系数表相同。以下是使用的年度折旧率：

土地和建筑物：

- | | |
|----------------|----------|
| - 工业建筑物 | 3% |
| - 非自己所有土地上的建筑物 | 国有土地使用期间 |

设备和机器：

- | | |
|---------|--------|
| - 设备和机器 | 11.50% |
|---------|--------|

工业和商业设施：

- | | |
|---------|--------|
| - 各种设施 | 25% |
| - 模具和模型 | 12.50% |
| - 下水架 | 10% |

其他财产：

- | | |
|------------------|---------|
| - 橱窗和展示厅的物品和配套设施 | 10% |
| - 办公设施和机器 | 12% |
| - 电子物品和机器 | 20%-25% |
| - 轻型建筑 | 10% |
| - 机动车 | 20% |
| - 其他 | 10% |

折旧期间自该资产投入使用的会计年度开始计算，在第一个会计年度其折旧度以固定费率的方式降低至 50%，前提是，这样计算的折旧度相比自可以产生收入并投入使用起计算的折旧度不会有巨大的差异。

微小价值的有形固定资产（通常不超过 516 欧元），根据其性质和/或快速消耗程度，直接计入利润表中。

日常的维护费用全部计入利润表。

有形固定资产项下的在建工程预收款和费用，若在会计年度关闭时尚未投入使用的，会分别标注；对于这部分不会计算折旧。

将资产所有权产生的所有风险和利益，都进行了实质上的转移的租赁合同，被列入融资租赁中。依照这种方式，在合同签订时，在财务报表中资产表下应计入通过租赁合同购置的产品，同时计入对出租企业的金融债务。且在利润表按照效用计入产品折旧，并计入支付租金时可能产生的费用。

有形固定资产和无形固定资产的减值损失

根据财务报表的数据，发生有形固定资产和无形固定资产的减值损失时，预估能够收回这类损失。当收回损失【取使用价值（基于使用固定资产从而产生的未来现金流量的现有价值来确定）和公允价值之间较高的值】扣除销售成本，低于相应的会计净值，则发生固定资产的贬值。调整的原因不再存在时，折旧将不会计入下一个会计年度。价值的重置在一定限度内进行，该限度为：基于从未发生过价值调整，即考虑折旧时假设不存在贬值。对开办费或多项费用不可撤销贬值。未发现需要评估收回损失的固定资产的减值损失。

金融固定资产

不纳入合并范围的股票有两种评估方式，对于其他公司的股票适用成本法进行评估，对于关联公司的股票适用权益法进行评估（“equity”）。

以权益法评估的股票

以权益法评估的股票成本初步计入购置成本中，包含附加费用。附加费用由银行和财政中介费、手续费、费用和税组成。

初步调查时，股票的购置成本与购置时的财务报表或最近一次通过的财务报表净资产中相应的价值进行对比。

若取自被投资公司资产负债表的资产下的较大值，或在有开办费的情况下，股票计入购置成本时已包含了该差额，则这一起始差额为正值。否则，股票则会贬值，该差额在利润表中应归入特殊费用。

若完成交易后，将股票计为被投资公司调整后的净资产价值与成本价之间较高的值，并在净资产中计入对应的未分配准备金，则起始差额为负值。

初始差额为负值，是因为计入资产的价值高于他们的可收回价值或计入债务的价值低于他们终了时的价值，或预计会发生经营亏损时，股票一开始以相当于支撑费用的价值计入，则这样的差额代表了“未来的风险和费用基金”。该基金将基于购置时的假设，在之后的会计年度用于调整股票结果。

为了以权益法进行评估，使用各被投资公司的股东会分别通过的 2017 年 12 月 31 日财务报表，在股东会尚未对财务报表投票表决时，使用被投资公司管理层正式编制的财务项目。

被投资公司的财务报表展现的经营结果(盈利或亏损)，以及相应的净资产，在合并时均为调整的对象。被投资公司的财务报表在调整之后，股票的价值会根据利润表中对应的资本产生变化，而收到的股息会减少股票的价值。由于亏损而导致股票价值变为负数，股票将会清零，清零后产生的亏损金额，则会计入风险和费用基金。

根据意大利民法典 2426 条的规定，在后续会计年度中，因使用权益法而产生的增值应计入未分配的准备金，使得增值不被被投资公司可能发生的“自身亏损”所覆盖。从被投资公司收到的股息，对应记为可用准备金。

在持续亏损时，在有必要将股票计为低于使用权益法计算的金额时，股票也是贬值的。

固定资产债权

固定资产债权以票面价值计入，票面价值可以展示实际价值。若在会计年度关闭之日，固定资产债权的价值持续低于计入的价值，将会使用较小值计入。当贬值不再发生，将会对原始价值进行全部或部分重置。

存货

仓库存货的评估如下：

- 对于原料、辅料和消耗材料，从购置成本和根据市场走势推测出的兑现价值中取较小值计入。成本配置适用先入先出法；这样能够遵循市场价格走势。
- 对于成品，从特别购置费和会计年度关闭之日根据市场走势推测出的兑现价值中取较小值计入。
- 在产品存货以直接生产成本加合理的间接生产成本计入。

- 跨年的委托加工在产品存货，使用“成本比例法”基于当年的完成度进行核算，这样可以将生产活动正确地分摊到每个会计年度：每个订单的营业利润率分摊比例为当日已支付的全部费用除以预估的全部费用。订单成本包括直接成本和间接成本（合理分摊到订单的间接费用）。当单笔订单的预计总成本可能超过预计的总收入时，该笔订单可能发生的亏损值，在客观合理地评估现有情况之后，会录入委托加工在产品，并且独立于订单的进展状态。若亏损超过了在产品的价值，超过部分将被计入风险和费用基金。跨年的委托加工在产品存货以本币表示，在财务报表中适用会计年度关闭之日的汇率。

供应商预付款以票面价值计入。

债权

流动资金中的债权以预估的变现价值计入，将差额部分拨入债权贬值基金中，直接计入减低的债权票面价值。

摊余成本法使用与否影响不大时，不适用摊余成本法。通常，短期债权或交易成本、已支付手续费和其他费用在债权起算时和到期时的价值没有很大影响时，不适用摊余成本法。

适用摊余成本法时，初始登记的价值为债权的票面价值（除了需要按照如下方式计算的情况），扣除所有溢价、贴现、折扣和直接归于发生债权的交易的交易费用。

交易成本、手续费和初始价值与到期时账面价值的差额，均以实际利率法计算在摊余成本中，该利率为债权起算时查证的利率，并在后续评估中保持这一利率，除非合同约定适用浮动利率并以市场利率为参量。

在会计年度关闭之时，评估为摊余成本的债权，其价值相当于未来现金流量的现实价值，扣除推测债权变现时发生的贬值，再扣除实际利率。

资金性质的贴现和折扣没有计入摊余成本，因为在债权初始确认时这类费用是无法预料的，而在入账时才能作为资金性质的费用发生。

自初始确认起算期限超过 12 个月的商业债权，没有支付利息或合同约定的利息与市场利率差别巨大的，初始时以市场利率计算的未來现金流量来计算价值。债权初始确认的价值和到期时的价值之间的差额必须标注在利润表中作为资金收益，以实际利率法计算在整个债权周期。

在资金债权发生时，可用资金和使用市场利率确定的未来现金流量之间的差额，为初始确认时利润表中金融收益和费用的差值，实质上不包含该性质的业务或合同除外。

此外，依照 139/2015 号法令第 12 条第 2 款的规定，公司选择不适用摊余成本法。

不构成固定资产的金融业务

股票

股票最初计入购置成本，包含附带费用。后续，用购买成本和依据市场走势预估的成交价格之间的较小值来单独评估股票。若因市场价值恢复而不再需要调整时，股票的价值会重置至成本价。

债务票据

债务票据最初计入购买成本，包含附带费用。后续用购买成本和依据市场走势预估的成交价格之间的较小值来单独评估债务票据。

每一类票据都可能导致该较小值的贬值。

若由于市场价值恢复而不再需要调整时，债务票据的价值会重置至成本价。

金融衍生工具

金融衍生工具来自于具备以下特征的资金工具或合同：

- a) 其价值根据特定利率、金融工具的价格、市场价、汇率、指导价或指导利率、信贷评级或信用级别或其他变量发生变化。在非金融变量的情况下，该变量并非经合同当事人特别指定的（有时称为从属的变量）。
- b) 无需初始净投资额，或要求提供的初始净投资额低于因市场因素不同而合同目的相似的其他类别的合同所要求提供的。
- c) 规定了一个未来的日期。

金融衍生工具还包括允许合同当事人用现金清算合同或通过其他金融工具清算合同的商品买卖合同，但同时具备以下条件的除外：

- a) 合同已经缔结并用于满足购买、出卖或使用商品的需求；
- b) 合同自缔结之时起就具备这一目的；
- c) 合同通过交付商品的方式履行。

金融工具衍生品（简称“衍生品”）在公司成为合同一方当事人（即合同签订之日），享有对应的权利义务时初始确认，并将金融工具衍生品以公允价值计入，包括嵌入式衍生品。

混合合同中的嵌入衍生工具与不含衍生品的主合同是分开的，若嵌入衍生工具的经济特性和风险与主合同并没有紧密相连，并满足所有 OIC 32 会计准则对金融工具衍生品定

义，那么对嵌入衍生工具应单独进行分析。只能在对混合工具进行初始评估时，或合同条款修改之日，来判断是否有需要分割的嵌入式金融工具衍生品并对其单独进行分析。每一个会计年度关闭之日，将金融工具衍生品按照公允价值进行评估，并计入资产负债表流动资产下相应的科目中或在公允价值为正值时或风险和费用的公允价值为负值时，计入固定资产中（12个月后可取回的固定资产或负债）。公允价值为评估之日市场主体之间出卖资产获取的价格，或正常交易中转让负债支付的价格。对于未进行评估的衍生品，其公允价值由公司通过适当的技术评估，查询、参量并适用会计准则的公允价值等级加以确认。

对比衍生品在上一会计年度的公允价值的变化，不满足对冲经营条件的，应列入利润表的特定科目。

金融工具衍生品的对冲作用具备被套期项目的特征，且金融衍生工具是基于初始确认之日的市场条件（比如公允价值接近于零的远期或互换）签订的，适用简单对冲的会计模型，具体如下：

- a) 套期保值关系只存在于准许的对冲工具和允许的被套期项目；
- b) 套期保值关系开始时指派并产生一个有关套期保值关系、公司风险管理目标和对冲战略的正式文件；
- c) 对冲工具和被套期项目的内容（名义价值，金融流量的调整日期，期限和变化）是对应的或紧密一致的，合同相对方的信用风险不会严重影响对冲工具和被套期项目的公允价值。

每一个会计年度关闭之日，公司评估是否具备上述生效条件。在信用风险严重到影响套期保值关系的转让时，评估对冲工具和被套期项目的合同相对方的信用风险。

流动资金

会计年度关闭之日的银行存款、邮政储蓄和支票的结算资产，以及现金和有价证券。

银行存款、邮政储蓄和支票以预估的实现价值计入，现金和有价证券以票面价值计入。

分别计入银行贴水的分期收款和待摊费用（资产和负债）

该科目下计入持续两期或多期会计年度的成本和收益在本年度所对应的额度，其目的是在时间上满足权责发生制。

风险和费用基金

风险和费用基金用于冲抵确定会发生的或可能发生的费用、亏损或负债，这些费用、亏

损或负债在会计年度关闭之日尚且不能确定数额或额外收支的日期。计提的金额为基于现有因素预估的最佳情况。只有在本附注中列明的情况下，风险展示为负债，而不计提在资产负债表的风险和费用基金下。

从业人员退休金基金

从业人员退休金基金用于冲抵员工因结束工作合同而产生的负债，符合法律的规定并符合企业加入的集体劳动合同，基于员工的个人选择，后续用于补充退休管理。

剩余债务为：于 2007 年 1 月 1 日已形成的应向编制内职员支付的补偿金（依照 2007 年财政法的规定，该法律于 2005 年 12 月 5 日通过第 252 号法令生效），扣除提前支付的和本期使用的部分，等于假定于上述参考日期结束劳动合同，应当向员工支付的金额。

这一负债应使用指标进行重新评估，依照 2000 年 2 月 18 日第 47 号法令规定，对于需要重新评估从业人员退休金基金的收入应扣除个人所得税适用的统一税率。

负债

在与所有权相关的重大风险、费用和津贴被转让时，初始计入商业性质的负债。在服务退换时，计入有关服务债务。

在公司对合同相对方产生义务时，计入资金债务和非因购买商品和服务而发生的债务。

考虑到时间因素，财务报表中的债务依照摊余成本法计入。

摊余成本法不适用于以下情况：是否使用该方法影响不大；一般的短期债务；交易成本、已支付手续费和债务的原始价值和到期价值之间的差额不大的情况。

摊余成本法的详细算法请参考债权一章。

盈利和亏损的识别

销售产品获取的利润和购买产品支付的费用适用相应记录中所有权转移/动产交付时的价值。服务的收益和费用适用提供服务结束之日的价值，或，规定了支付周期的合同为支付期满之日。

与在产品存货（成本）和委托加工的在产品（收入）的变动情况相关的利润，基于订单进展进行评估，考虑到本年度内交付的船舶。

资金性质利润和成本基于应计原则加以确认。

金融费用为本年度内期满的金额。

确定的或额外的利润或亏损的因素在本附注的专门章节中有阐述。股息作为金融收益计入财务报表，在被投资公司股东会决议将其分配为利润或准备金之后，公司获取收益的权利。

被投资公司将自己的股票以股息的名义进行分配或分配由于资本增长而产生的股票时，不作为金融收益计入。

年度所得税和延期的税

本年度的年度所得税分为当年的税，延期的税和提前的税。

税

基于依照税法的规定计算的应纳税年收入和应纳税产值，将当年的税计入财务报表，并考虑到可以适用的免税规定和税务债权。应计税款计入利润表的“当年的税”科目，相应的债务（或债权）计入资产负债表的“当年的税债务”科目（或“当年的税债权”）。

预付税/超额税

公司预付的税款计入资产负债表的“预付公司税/大区生产税”科目，对应的是“提前纳税”（或对应减少“未缴税金”）。

延期的税

递延和预付所得税，是根据法定会计准则确定的资产和负债价值与为税务目的确认的价值之间存在的所有暂时性差异进行累计计算得出的。

对于直接影响净资产的业务所涉及的延期的税，初始确认时不会计入利润表，而是通过减少净资本中的对应科目，将其计入风险和费用基金。

递延和预付所得税在产生暂时性差异的年度确认，以暂时性差异被转回的年度所生效的税率计算递延和预付所得税，前提是这些税率已在资产负债表日确定，否则，根据资产负债表日的有效汇率计算递延和预付所得税。

提前所得税的暂时可抵扣差额以及结转税项亏损相关的利益，只有在通过预测应纳税所得额或在提前的税转回的年度暂时应税差异是否足够，对未来是否能够取回这一税额得到合理确信时，才会在财务报表中予以记录和维持。

由于在财务报表中没有提出确认或维护的要求，因此在之前的会计年度未记录或减少提前的税的活动，为满足这些要求，在本财政年度中予以记录或恢复。

在本附注中，展示了暂时性差异一览表，其中包括确认的递延延期的税和提前的税、适用的税率和对比上一年度的变化、按借方或贷方记入利润表或净资产的金额，以及不在计算范围内的科目和相关原因。

货币转换标准

外币交易以欧元记录，以外币总额在交易日根据有效的欧元与外币之间的即期汇率计算。外币货币项目，包括委托在建工程存续期超过一年的存货，按照年末即期汇率折算后计入财务报表，并考虑到被套期项目的公允价值。相关汇兑损益计入当年的利润表。外币项目在年终汇率调整后产生的净收入，其未被当年可能发生的亏损所吸收的部分，计入未分配准备金中，直至下次变现。

会计年度关闭之后发生的事件

在会计年度关闭之后发生的事件，已于资产负债表日存在发生条件的，并根据适用的会计准则需要调整资产和负债价值的，应遵从权责发生假设计入财务报表，以反映这些事件对会计年度截止日的资产负债表、财务状况以及经济结果的影响。

在会计年度关闭之后发生的事件，于资产负债表日之后出现情况的，不需要根据相关会计准则更改资产负债表价值，因为事件可归因于下一年度，因此没有计入财务报表，但在本附注中对有助于更加全面地了解公司情况的重大事情进行了记录。

事件核实的最后期限为管理层编制财务报表项目的日期，除非在该日期与股东大会批准财务报表的日期之间发生了对财务报表有重大影响的事件。

VI. 资产负债表科目评论

接下来对本合并财务报表的主要科目进行评论。

资产负债表科目的评论

B) 固定资产

首先确定，依照意大利民法典第 2427 条第 1 款 3-bis 项的新规定，在本年度及之前的年度中，未发生除折旧外的有形固定资产和无形固定资产的贬值或价值减少。

无形固定资产

以下为无形固定资产组成科目的详细信息：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变化 |
|-----------|------------|------------|-----------|
| 创建成本和扩建成本 | 6,333 | 150,218 | (143,885) |

| | | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 开发成本 | 5,272,947 | 3,215,984 | 2,056,963 |
| 特许权、许可证、商标权以及其他类似的权利 | 6,457,873 | 8,048,455 | (1,590,582) |
| 开办费 | 8,666,667 | 9,466,667 | (800,000) |
| 在建工程和预收款 | 8,825,109 | 3,759,842 | 5,065,267 |
| 其他 | 526,326 | 561,832 | (35,506) |
| 总计 | 29,755,255 | 25,202,998 | 4,552,257 |

财务报表展示的无形资产已扣除折旧。经营年度中的操作和其他有关无形资产的信息（意大利民法典第 2427 条第 1 款 2 项要求提供的信息）请详见附件 1。

创建成本和扩建成本科目主要是控股公司在前几个会计年度中用于增加注册资本而支付的费用。

开发成本科目的内容是新船项目的费用，这一成本在后续几个会计年度出售该新船时是可以回收的。

特许权、许可证、商标权以及其他类似的权利科目的内容为母公司的商标约 520 万欧元，母公司购置的停泊权（拉斯佩齐亚的“Porto Birabello”港口具有 2067 个泊位）约为 70 万欧元，剩下的金额为应用软件的费用。该费用通过公司经营是可以收回的。

开办费科目取的数据为登记在母公司的于合并时发生的亏空。预估使用年限为 20 年，则认为可以收回该亏空。

在建工程和预收款科目下主要收集了有关设计费、新模型研究和拉斯佩齐亚工厂（由母公司在先前的会计年度为公司部门承租的）投资的供应商预收款。

其他科目下计入母公司的各种递延费用（主要有资金操作费用约 30 万欧元和改善第三方资产约 20 万欧元。后一费用涉及前 Marina Travelift 地区的“新码头”工程，经技术鉴定支持，将合并赤字分配在这一项目上）以及合并范围内公司的各种递延费用。

有形固定资产

详细信息如下：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------|
| 土地和建筑物 | 19,911,533 | 21,099,206 | (1,187,673) |
| 设备和机器 | 1,265,669 | 865,166 | 400,503 |
| 工业设施和商业设施 | 11,391,320 | 10,831,344 | 559,976 |
| 其他财产 | 1,701,008 | 1,392,103 | 308,905 |

| | | | |
|-----------|-------------------|-------------------|------------------|
| 在建工程和预收款 | 11,683,412 | 7,980,077 | 3,703,335 |
| 总计 | 45,952,942 | 42,167,896 | 3,785,046 |

资产负债表中显示的有形固定资产的价值已扣除相关折旧基金。年内发生的变动以及有关意大利民法典第 2427 条第 1 款第 2 项规定的有形固定资产的其他信息，概括在附件表 2 中。

较为重要的科目如下：

- 土地和建筑物，母公司经国家特许的位于阿梅利亚的生产地，位于维亚雷焦的生产地。
- 工业和商业设施，主要涉及母公司的模具和下水架。

金融固定资产

母公司持有的未纳入合并范围的关联公司股票：

- Sanlorenzo of the Americas 公司，按照会计准则的规定，以权益法进行评估，将其价值清零。
- Hainan Sundiro - SL Yacht Manufacturing 公司，按照会计准则的规定，以权益法进行评估。

其他公司的股票总额为 74,457 欧元，对于公司或联合会来说占比不大，详见附件 3，未被纳入到合并范围内，并以成本法进行了评估。金额最大的部分为由 Polo Nautico S.c.p.a. 公司联盟持有的股票 54,017 欧元，该公司在维亚雷焦港口地区实现新的生产综合体。

债权科目总额 309,388 欧元，为向 Polo Nautico S.c.p.a. 公司联盟支付的定金，用于购买维亚雷焦港口的新生产综合体的部分份额。

C) 流动资金

存货

2017/12/31 组成科目如下：

| | 总额 | 贬值基金 | 2017/12/31 的 净额 | 2016/12/31 的 净额 | 变动 |
|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 原材料、辅料和消耗材料 | 3,802,038 | 0 | 3,802,038 | 4,088,163 | (286,125) |
| 在产品 and 半成品（成本） | 47,956,943 | | 47,956,943 | 27,199,734 | 20,757,209 |
| 委托加工的在产品（利润） | 193,227,138 | | 193,227,138 | 178,375,693 | 14,851,445 |
| 成品 | 31,211,381 | (3,890,000) | 27,321,381 | 22,363,720 | 4,957,661 |
| 预付款 | 9,302,498 | | 9,302,498 | 2,269,585 | 7,032,913 |
| 总计 | 285,499,998 | (3,890,000) | 281,609,998 | 234,296,895 | 47,313,103 |

在产品（成本）指的是年中的订单以及期限超过一年的在本会计年度内合同尚未与客户最终签订的订单。

委托加工的在产品指的是超过一年的订单，根据完工进度的百分比计算，这些在产品为销售给客户并在下几个年度进行交付的船舶。

成品指的是互易方式获取的二手船，其在财务报表中的价值已通过对应的贬值基金调整为市场可预估的价格。2017年12月31日二手船只存货的评估基于各种因素，如二手船只的技术指标分析、在购买时对船舶进行的评估（包括已使用年份）、目前的市场发展趋势，或使用独立第三方的指数、推出“游艇经验”项目，旨在使公司的二手船只与竞争对手相比更加多元化并且符合使用要求、每艘船只的独特性和每笔销售谈判的唯一性，以及在后续会计年度已经具体化的销售。

最后展示了对已收取的客户用于购买船舶（船舶尚未完工或交付）的预付款进行重新分类，从而产生的影响，利润一览表对吸收的金融资源进行了全面的分析。

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|--------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 在建工程 and 在产品 | 241,184,081 | 205,575,427 | 35,608,654 |
| 成品 | 27,321,381 | 22,363,720 | 4,957,661 |
| 客户预付款 | (155,868,078) | (119,745,887) | (36,122,191) |
| 总计 | 112,637,384 | 108,193,260 | 4,444,124 |

债权

债权详细信息如下：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 流动资产里的债权 | | | |
| 对客户享有的债权 | 11,274,698 | 4,733,703 | 6,540,995 |
| 对关联公司享有的债权 | 16,714,540 | 27,527,119 | (10,812,579) |
| 税务债权 | 12,250,811 | 11,027,841 | 1,222,970 |
| 提前纳税 | 3,435,873 | 2,592,831 | 843,042 |
| 其他债权 | 2,317,369 | 2,020,950 | 296,419 |
| 总计 | 45,993,291 | 47,902,444 | (1,909,153) |

根据意大利民法典第 2427 条第 1 款第 6 项的规定，附件 4 为按区域分布的债权。

债权的期满日如下：

| | 总计 | 下一个会计年度之内 | 下一个会计年度之后 |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 流动资产中的债权 | | | |
| - 对客户享有的债权 | 11,274,698 | 11,274,698 | 0 |
| - 对关联公司享有的债权 | 16,714,540 | 16,714,540 | 0 |
| - 税务债权 | 12,250,811 | 12,250,811 | 0 |
| - 提前纳税 | 3,435,873 | 1,877,008 | 1,558,865 |
| - 对其他人享有的债权 | 2,317,369 | 2,316,709 | 660 |
| 总计 | 45,993,291 | 44,433,766 | 1,559,525 |

对客户享有的债权

科目由以下内容组成：

| | 2017/12/31 的总额 | 贬值基金 | 2017/12/31 的净额 |
|-----------|-------------------|------------------|-------------------|
| 对客户享有的债权 | 12,114,400 | (839,702) | 11,274,698 |
| 总计 | 12,114,400 | (839,702) | 11,274,698 |

相比上一个会计年度，对客户享有的债权的增加来源于 2017 年 12 月 31 日尚未入账而于 2018 年变现的信贷项目。

| | 2016/12/31 | 使用 | 预付款 | 2017/12/31 |
|-----------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| - 债权贬值基金 | 848,190 | (258,488) | 250,000 | 839,702 |
| 总计 | 848,190 | (258,488) | 250,000 | 839,702 |

年度内已部分使用债权贬值基金，使用金额为 258,488 欧元，基于对变现价值的预估，已计划增加 250,000 欧元，以应对在法律规定的谨慎原则下，仍可能发生的债权部分或全部不能偿还的风险。因此，债权贬值基金从 2016 年的 848,190 欧元变为 2017 年 12 月 31 日的 839,702 欧元。应纳税金额为 837,331 欧元，税金为 2,371 欧元。

对关联公司享有的债权

该科目下计入对 Sanlorenzo of the Americas LLC 公司的关联公司享有的债权，主要涉及向关联公司交付的船舶存货。

税务债权

该科目为 2017 年 12 月 31 日母公司的债权和纳入合并范围内的企业所享有的债权，组成如下所列：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|-----------|-------------------|-------------------|------------------|
| 对财政享有的债权： | | | |
| 增值税/TVA | 9,769,012 | 7,175,400 | 2,593,612 |
| 公司税/其他税 | 2,481,799 | 3,852,441 | (1,370,642) |
| 总计 | 12,250,811 | 11,027,841 | 1,222,970 |

公司税和大区生产税组成如下：

- 要求偿还的 2007 年至 2011 年由于人员成本的应纳税额不可扣除大区经营税而产生的剩余税款 108,112（2016 年为 544,507 欧元），已扣除 446/97 号法令第 11 条规定的税前扣除部分，税前扣除由 2011 年 12 月 6 日的 Salva Italia 法令引入。
- 2,373,687 欧元为上一年预提的预付款与经营税款差额的较大值，以及 R&S 和专利盒的相关税务优惠。

增值税债权（主要是母公司的债权）组成如下：

- 8,789,437 欧元主要是 2017 年开展的国家业务相比加权的海外销售交易。事先递交了年度申报要求退还 5,000,000 欧元。
- 2012 年申请退还的 2011 年税款债权剩余 555,116 欧元，因 2005 会计年度的检查和 2010 会计年度的监督分期付款而与税务局发生争议未予以提供。有关 2010 会计年度被控的金额，已经支付了分期，正在等待相关份额的解锁；
- Sanlorenzo Venezia S.r.l. 公司到期的债权为 211,837 欧元，在 2012 年清算并转移给公司并要求偿付。2014 年年初，在法律规定的期限内，提交了乌迪内税务局要求提供

的文件。债权得到了确认并在 2018 年清算。

提前纳税

根据意大利民法典第 2427 条第 1 款第 14 项的规定，相比上一年度的变化，暂时性差异的性质和金额，以及利润表中的贷记金额，在附件 5 中展示。

导致需要核算提前纳税的主要的暂时性差异涉及风险和费用准备金预留、二手船只仓库的贬值、金融资产项目的贬值、Sanlorenzo 的商标在过去几个会计年度中的折旧分摊和债权贬值。

登记在财务报表中的提前纳税总额，被认为是可以收回的，因为基于公司经营计划，已经对能否完成应纳税额的理由是否可信进行了检验。

对其他人享有的债权

该科目组成如下：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|------------|------------------|------------------|----------------|
| - 对员工的债权 | 149,235 | 139,424 | 9,811 |
| - 对存款保险的债权 | 299,207 | 249,254 | 49,953 |
| - 对供应商的债权 | 57,479 | 154,594 | (97,115) |
| - 其他债权 | 1,811,448 | 1,477,678 | 333,770 |
| 总计 | 2,317,369 | 2,020,950 | 296,419 |

该类别列出的所有债权均被视作可以收回的，因此没有适用贬值。

不构成固定资产的金融资产

| | 2016/12/31 | 购买 | 出售 | 下降 | 2017/12/31 |
|------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| 金融工具（取自资产） | 235,682 | 718,153 | 0 | (235,682) | 718,153 |
| 债券 | 102,408 | 0 | (7,396) | 0 | 95,012 |
| 总计 | 338,090 | 718,153 | (7,396) | (235,682) | 813,165 |

衍生品（资产）科目使用的是衍生工具在 2017 年 12 月 31 日的正向公允价值。

债券的变动情况是由于年内偿还了部分债券。

流动资金

该科目组成如下：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - 银行存款 | 45,169,764 | 26,375,583 | 18,794,181 |
| - 现金 | 56,625 | 63,683 | (7,058) |
| 总计 | 45,226,389 | 26,439,266 | 18,787,123 |

D) 分别计入银行贴水的分期收款和待摊费用

该科目计入集团公司的银行贴水的分期收款和待摊费用，组成如下：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|---------------|------------------|------------------|--------------------|
| 待摊费用 | | | |
| • 保险 | 916 | 42,000 | (41,084) |
| • 担保手续费 | 523,349 | 741,975 | (218,626) |
| • 融资租赁租金 | 3,966,847 | 36,422 | 3,930,425 |
| • 手续费 | 546,866 | 4,240,094 | (3,693,228) |
| • 其他 | 743,203 | 1,754,672 | (1,011,469) |
| 待摊费用总计 | 5,781,181 | 6,815,163 | (1,033,982) |

登记在资产中的财务费用

年内没有对资产负债表资产中记录的价值收取任何财务费用。

负债下的科目评论

A) 合并净资产

展示了集团和少数第三方的资产，并在对应的资产科目和准备金中展示，以及他们在会计年度经营结果中的附属份额。

合并净资产的组成如下：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|-----------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 资本 | 30,000,000 | 30,000,000 | 0 |
| 股本溢价准备金 | 30,928,160 | 30,928,160 | 0 |
| 法定准备金 | 3,279,856 | 2,872,056 | 407,800 |
| 其他准备金： | | | |
| • 其他准备金 | 32,113,848 | 24,366,044 | 7,747,804 |
| • 合并准备金 | (3,765,561) | (2,825,650) | (939,911) |
| 预期现金流量对冲准备金 | 75,635 | (270,054) | 345,689 |
| 母公司利润（亏损） | 5,782,144 | 7,356,319 | (1,574,175) |
| 集团净资产 | 98,414,082 | 92,426,875 | 5,987,207 |
| 第三方资本和准备金 | (1,840,409) | (2,765,968) | 925,559 |
| 第三方利润（亏损） | (131,014) | 725,559 | (856,573) |
| 第三方净资产总计 | (1,971,423) | (2,040,409) | 68,986 |
| 总计 | 96,442,659 | 90,386,466 | 6,056,193 |

资本

2017年12月31日的资本已全部认缴并实缴，金额为30,000,000欧元，由30,000,000份面额为1欧元的股票组成。

股份溢价准备金

母公司分别于2011年和2013年增加了资本，并于2014年将增加的资本用于公司注册资本的增加之后，剩余30,928,160欧元计入该科目。

法定准备金

母公司预提的3,279,856欧元计入该科目。

其他准备金

该科目下计入：

- 向母公司合并的合并后准备金（为股东出资性质的准备金）共计133,322欧元。
- 合并准备金为负3,765,561欧元，代表应付价值与被控股公司净资产相应份额之间的差额；
- 母公司特别准备金为31,745,147欧元。

- 母公司的合并盈余为 235,379 欧元，并于 2012 年与 Eureka Imbarcazioni Srl 合并后发生。
- 与母公司有关的预期现金流量对冲准备金为正 75,635 欧元。

集团经营的盈利/亏损

计入集团及其控股公司的经营结果是盈利或亏损。

第三方的利润/净资产

向第三方股东分配被投资公司的经营成果和净资产中相应的份额。

附件 6 展示了通过合并财务报表中对应的数据，协调母公司的经营成果和净资产。

B) 风险和费用基金

风险和费用基金项主要只涉及母公司。该基金的组成部分如下：

| | <i>2016/12/31</i> | <i>预留</i> | <i>使用</i> | <i>2017/12/31</i> |
|-----------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| 延期纳税基金 | 1,969,405 | 0 | (139,371) | 1,830,034 |
| 衍生品负债 | 587,492 | 163,293 | (587,492) | 163,293 |
| 风险和诉讼基金 | 133,691 | | 0 | 133,691 |
| 订单履行基金 | 1,249,570 | 1,470,576 | (1,249,570) | 1,470,576 |
| 担保风险基金 | 2,900,000 | 250,000 | 0 | 3,150,000 |
| 股票费用基金 | 165,120 | 734,430 | 0 | 899,550 |
| 总计 | 7,005,278 | 2,618,299 | (1,976,433) | 7,647,144 |

特别指出：

- 延期税款基金：本期的税金及依照税法推迟支付的前期会计年度的税金。特别指出，自有不动产的升值，通过分配一部分合并赤字（前几年发生的），按现行汇率计算延期税款。
- 衍生品负债：该科目包含 2017 年 12 月 31 日衍生工具的负的公允价值。
- 诉讼风险和费用基金：母公司在过去几年中作为预防措施预留的，用于解决与税务局的纠纷的金额。
- 订单履行基金：于 2017 年 12 月 31 日之前交付客户并被客户接收的船舶履行的相关费用。
- 担保风险基金：根据当前的最佳情况对费用进行量化，该费用为年内已售出船舶在保修期内的维修费，因此对应收入已经得到确认。
- 股票的费用基金：为了让 Sanlorenzo of the Americas 公司和 Hainan Sundiro-SL Yacht Manufacturing 公司相关联的公司中的股票价值与 2017 年 12 月 31 日的资产负债表中的价值相一致。

C) 因终止劳动关系支出的费用

本会计年度内因终止劳动关系支出的费用的往来如下：

| | |
|---------------------|---------|
| 2016/12/31 的差额 | 419,702 |
| 2017 年预留放入年度清算赔偿净值中 | 43,056 |
| 2017/12/31 的差额 | 462,758 |

因终止劳动关系支出的费用展示了 2017 年 12 月 31 日集团对职工于当日发生的实际债务，扣除提前支付的部分和年内终止劳动关系（截至 2007 年 1 月 1 日正在进行中）而清算的金额，并定期向补充性社会保障基金付款。

D) 债务

债务组成如下：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|----------|-------------|-------------|------------|
| 银行借款 | 77,470,033 | 63,416,868 | 14,053,165 |
| 其他金融机构借款 | 9,620,320 | 9,045,456 | 574,864 |
| 预收款 | 155,868,078 | 119,745,887 | 36,122,191 |
| 对供应商的负债 | 96,528,864 | 81,988,799 | 14,540,065 |

| | | | |
|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 对关联企业的负债 | 1,494,030 | 382,608 | 1,111,422 |
| 未缴税金 | 2,611,382 | 2,779,178 | (167,796) |
| 应付社会救济和保险机构的账款 | 1,464,826 | 1,102,883 | 361,943 |
| 其他负债 | 4,188,542 | 4,366,369 | (177,827) |
| 总计 | 349,246,075 | 282,828,048 | 66,418,027 |

2017年12月31日的财务报表中列明的债务的到期日如下表：

| | <i>总计</i> | <i>下个会计年度内</i> | <i>下个会计年度外五年以内</i> | <i>超过五年</i> |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 银行借款 | 77,470,033 | 52,854,778 | 22,752,284 | 1,862,971 |
| 其他金融机构借款 | 9,620,320 | 2,236,167 | 6,304,414 | 1,079,739 |
| 预收款 | 155,868,078 | 155,868,078 | | 0 |
| 对供应商的负债 | 96,528,864 | 96,528,864 | | 0 |
| 对关联企业的负债 | 1,494,030 | 1,494,030 | | 0 |
| 未缴税金 | 2,611,382 | 2,611,382 | | 0 |
| 应付社会救济和保险机构的账款 | 1,464,826 | 1,464,826 | | 0 |
| 其他负债 | 4,188,542 | 4,188,542 | | 0 |
| 总计 | 349,246,075 | 317,246,667 | 29,056,698 | 2,942,710 |

根据意大利民法典第 2427 条第 1 款第 6 项的规定，在附件 4 中将债务按照区域划分展示。

银行借款

该借款主要指的是母公司的借款，组成如下：

- 短期借款 46,097,212 欧元，作为预付款；
- 与 UBI 银行的中长期贷款剩余 562,509 欧元，其中 130,575 欧元在下一个会计年度到期，431,934 欧元每月分期还款至 2022 年 1 月 15 日，适用 Euribor (360) 三个月利率-月度平均利率+1.95%的 Spread。贷款由 Marina Travelift Srl 公司开立，该公司于 2012 年合并入 Sanlorenzo SpA 公司，该贷款用于同年完工的新船。
- BPM 银行的中长期抵押贷款剩余 5,005,136 欧元，其中 592,692 欧元在下一个会计年度到期，4,412,444 欧元（1,862,971 欧元超过 5 年）分期六个月延期还款至 2025 年 12 月 31 日，适用三个月 Euribor 利率-月度平均利率+1.90%的 Spread。抵押贷款由 D2 Immobiliare Srl 公司开立，该公司于 2012 年并入 Sanlorenzo SpA 公司，抵押贷款用于维亚雷焦的工业厂房。

该抵押贷款以维亚雷焦价值 15,500,000 欧元的不动产作抵押。

- Banca Nazionale del Lavoro 银行的中长期贷款，剩余 2,083,333 欧元，其中 1,041,667 欧元在下一个会计年度到期，1,041,666 欧元分期六个月延期还款至 2019 年 12 月 12 日，Euribor 六个月的利率+ 4%的 Spread。这笔贷款用于建造新模具，以及用于购买新仓库所在的土地，该土地与已有库房的阿梅利亚区域相邻。此贷款的财务条款，在 2017 年已经得到履行。
- 与 Intesa San Paolo 银行签订的中长期贷款差额为 385,000 欧元，其中 140,000 欧元在下一个会计年度到期，剩余 245,000 欧元分期按季度延期还款至 2020 年 9 月 28 日，适用浮动利率，由固定利率 3.35%和 Euribor 三个月的利率综合计算。这笔贷款用于在拉斯佩齐亚的米拉贝洛港口购买泊位。

- Intesa San Paolo 银行的贷款剩余 750,000 欧元，其中 200,000 欧元于下个会计年度到期，550,000 欧元按季度分期还款至 2012 年 9 月 29 日，适用浮动利率，根据 2.90% 的固定利率和 Euribor 三个月的利率综合计算。该贷款用于拉斯佩齐亚生产基地的办公室和仓库重建。
- 与 BPM 银行的中长期贷款，剩余 4,736,843 欧元其中 1,052,532 欧元在下一个会计年度到期，3,684,211 欧元按季度分期延期还款至 2022 年 6 月 30 日，利率按照 1.50% 的固定利率和 Euribor 三个月的利率计算。
- 与 Intesa San Paolo 银行的中长期贷款，剩余 2,850,000 欧元，其 600,000 欧元在下一个会计年度到期，2,250,000 欧元按季度分期还款至 2022 年 7 月 13 日，利率为 1.20% 的固定利率和 Euribor 三个月利率来确定。这笔贷款用于浮船坞。
- 与 Unicredit SpA 公司的中长期贷款剩余 15,000,000 欧元，其中 3,000,000 欧元在下一个会计年度到期，12,000,000 欧元按季度分期还款至 2022 年 12 月 31 日，利率按照 1.70% 的固定利率和 Euribor 三个月的利率计算。

其他金融机构借款

该科目下收集：

- 根据 IAS 17 国际会计准则的规定，对以下融资租赁业务进行重新评估，从而产生的债务：
 - 应付 MPS 融资租赁公司的债务，用于母公司商标的回租，总计约 630 万欧元，其中 200 万在下个会计年度内到期，430 万欧元在下个会计年度之后到期。
 债务按照 144 期按月归还，还剩余 35 期，最后一笔还款为 2020 年 11 月，利率为 Euribor 月利率+1.5% 的 Spread。

阿梅利亚的不动产抵押登记为该债务提供总计 20,000,000 欧元的担保。

- 接管母公司的 SD92/014 号船舶的买卖合同，而产生的对 Unicredit Leasing 公司的欠款约 330 万欧元。预计 120 个月分期归还，剩余 79 期，最后一笔还款为 2024 年 7 月。

预收款

该科目下计入母公司从客户处收取的用于购买在建船舶的预收款。

对供应商的负债

该科目下计入母公司和纳入合并范围内的公司，对供应商的负债，登记为扣除调整后的发票金额。

未缴税金

该科目于 2017 年 12 月 31 日显示为 2,611,382 欧元，包含集团下所有公司的未缴税金。其中主要为母公司的未缴税金共计 2,330,635 欧元。

应付社会救济和保险机构的账款

该科目指的是年末未偿还的债务，主要由对 INPS（社会保险机构），INAIL（职工劳动保险机构）和 Previndai（养老基金）的应付款组成，对应薪金和工资的额度，总计 1,464,826 欧元。其主要由母公司的应付款构成。

其他负债

该科目指的是集团下公司的其他负债，总计 4,188,542 欧元。其中最主要的是母公司的负债，由两部分组成：对职工的负债 2,706,394 欧元和本年度及之前尚未支付的位于维亚雷焦 ex Fipa 的仓库预留租金共计 1,100,000 欧元。

E) 分别计入银行贴水的分期收款和待摊费用

该科目分别计入集团下公司的银行贴水的分期收款和待摊费用，组成如下：

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|-----------|------------------|------------------|--------------------|
| 分期收款和待摊费用 | | | |
| 手续费 | 2,069,132 | 4,021,317 | (1,952,185) |
| 其他待摊费用 | 341,963 | 0 | 341,963 |
| 改装部门的收入报销 | 248,332 | 0 | 248,332 |
| 总计 | 2,659,427 | 4,021,317 | (1,361,890) |

分期收款主要为根据多年期船舶的进度发生的手续费收入。

VII. 利润表科目评论

对利润表的主要科目（资产负债表项目中没有分析的部分）做出一些评价。

A) 总收入

销售产品和提供劳务的收入

产品转让和提供服务而产生的收入，扣除退换货、优惠、折扣、奖励，共计 251,091,282 欧元。

依照意大利民法典第 2427 条第 1 款第 10 项的规定，下表为按照地域重新分配的收入：

| <i>地理区域</i> | <i>2017/12/31</i> | <i>2016/12/31</i> | <i>变动</i> |
|-------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| 意大利 | 39,706,027 | 45,501,936 | (5,795,909) |
| 欧盟 | 136,100,615 | 152,241,281 | (16,140,666) |
| 其他国家 | 75,284,640 | 99,431,027 | (24,146,387) |
| 总计 | 251,091,282 | 297,174,244 | (46,082,962) |

该科目主要为母公司的收入，按照收入贡献从大到小为被控股公司 Sanlorenzo Baleari SL 公司, Marine Yachting Monaco SAM 公司和 GP Yachts Srl 公司。

半成品以及在产品存货、产成品和委托加工的在产品存货的变动情况

此科目的详细内容参考上一章有关资产负债表的资产部分，以及对存货做出的评论。应该指出的是，委托加工的在产品的变动情况与资产负债表的变化不一致，因为其包含了对冲衍生工具（公平市场价值）的影响。

其他收入和收益

“其他收入和收益”科目主要涉及母公司的收入，包括：

- 就年内产生的广告费用，向他方要求支付与他方相关的费用；
- 向供应商收取所提供材料的费用；
- 额外收入为已流入资产总计 50 万欧元，即在合同规定的期限内客户解除合同，从没收客户已支付的预付款而发生的收入。该条款是与客户达成一致作出的。

- 2017 年支付的研发费用 200 万欧元做出的贡献。

B) 生产成本

2017 年的生产成本总计 290,059,772 欧元，上一个年度为 298,489,624。

原料、辅料、消耗材料和商品成本

该科目扣除退换货、优惠、折扣和奖励，总计 121,499,128 欧元；主要为母公司支付的成本。

服务成本

该科目为 128,391,457 欧元，主要由母公司支付的成本组成。

该项目包括 2017 年向董事会支付薪酬总额约 150 万欧元，向法定审计委员会支付的薪酬总额约为 6.5 万欧元，以及向审计公司支付的薪酬总额约 6 万欧元。

为使用第三方财产支付的费用

该科目共计 3,829,473 欧元，包括母公司使用的第三方资产相关的费用，金额从高到低为法国公司 Marine Yachting Monaco 公司和 Sanlorenzo Cote D'Azur 公司，以及 GP YACHTS 公司。

为员工支出的费用

该科目记入集团下公司为员工支出的费用。

按照职工类别，详细信息如下所示：

| | <i>2017/12/31</i> | <i>2016/12/31</i> | <i>2017 平均值</i> | <i>2016 平均值</i> |
|-----------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| 领导 | 20 | 20 | 20 | 21 |
| 职工 | 238 | 175 | 226 | 162 |
| 工人 | 82 | 75 | 82 | 64 |
| 总计 | 340 | 270 | 328 | 247 |

折旧和贬值

所需子科目的分配已在损益表中列出；进一步详情载于本附注的附件固定资产变动情况表中。

原料、辅料、消耗材料和商品库存的变动情况

该科目的详细内容展示在上一章资产负债表的资产以及存货构成的评论中。

风险准备金和其他准备金

该科目的详细内容展示在上一章资产负债表的负债以及准备金组成的评论中。

各类管理费用

该科目下计入不同性质的各类管理费用共计 2,075,972 欧元。

C) 金融收益和费用

其他金融收益

其他金融收益组成如下

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| d)上述各项以外的其他金融收益 | | | |
| 其他收益 | 35,017 | 6,179 | 28,838 |
| 其他金融收益总计 | 35,017 | 6,179 | 28,838 |

利息和其他费用

该科目组成如下:

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 对其他企业 | | | |
| - 银行利息 | 1,233,715 | 2,675,640 | (1,441,925) |
| - 各种银行费用 | 724,963 | 541,377 | 183,586 |
| - 其他利息 | 287,081 | 443,182 | (156,101) |
| 利息和其他费用总计 | 2,245,759 | 3,660,199 | (1,414,440) |

汇率的损益

该科目组成如下:

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|-------------|------------------|----------------|------------------|
| 本年度的损益 | 1,664,703 | 184,819 | 1,479,884 |
| 损益总计 | 1,664,703 | 184,819 | 1,479,884 |

D) 金融资产价值的变动情况

为了使 Sanlorenzo of the Americas LLC 和 Hainan Sundi-ro-SL Yacht Manufacturing 的股票价值与相应的公司净资产份额保持一致, 在 2017 年的会计年度中计入 766,021 欧元的贬值。

所得税

本年度的所得税按照当年的、延期的和提前的分类, 组成如下表:

| | 2017/12/31 | 2016/12/31 | 变动 |
|-----------|--------------------|--------------------|------------------|
| 当年的 | | | |
| - 公司税 | (2,511,005) | (201,112) | (2,309,893) |
| - 大区生产税 | (655,500) | (565,000) | (90,500) |
| 延期的或提前的 | | | |
| - 公司税 | 848,738 | (2,851,647) | 3,700,385 |
| - 大区生产税 | 133,677 | (220,271) | 353,948 |
| 之前的税 | 389,462 | (474,072) | 863,534 |
| 总计 | (1,794,628) | (4,312,102) | 2,517,474 |

附件 5 的一览表中展示了意大利民法典第 2427 条第 1 款第 14 项规定的内容、导致提前或延期纳税的临时性差异、对比上一个会计年度的变动情况，以及已计入利润表的总额。

VIII. 补充信息

金融工具

母公司的销售合同以美金计算，冲抵销以该货币出售船舶的汇率波动风险。以下是 2017 年 12 月 31 日的合同摘要以及对应的“按市值计价”（MTM）的价值。

| 银行 | 合同签订日 | 到期日 | 名义金额\$ | MTM |
|-----------|------------|-----------|-----------|---------|
| mps | 2017/12/20 | 2018/1/26 | 1,388,000 | 11,974 |
| Unicredit | 2017/2/7 | 2018/1/30 | 1,277,625 | 104,775 |
| mps | 2017/10/25 | 2018/1/26 | 357,000 | 3,560 |
| mps | 2017/10/25 | 2017/2/23 | 357,000 | 3,537 |
| mps | 2017/10/25 | 2018/3/16 | 286,000 | 2,870 |
| mps | 2017/10/3 | 2018/3/16 | 72,000 | 1,168 |
| mps | 2017/10/3 | 2018/4/20 | 357,000 | 5,813 |
| mps | 2017/10/3 | 2018/5/18 | 371,000 | 6,057 |
| mps | 2017/12/13 | 2018/1/12 | 1,776,000 | 27,731 |
| Unicredit | 2017/2/22 | 2018/1/30 | 1,572,000 | 154,336 |
| Unicredit | 2017/12/27 | 2018/1/12 | 878,000 | 4,957 |
| Unicredit | 2017/12/20 | 2018/2/9 | 76,000 | 6,767 |
| mps | 2017/12/20 | 2018/4/12 | 1,317,000 | 119,256 |
| mps | 2017/12/20 | 2018/4/12 | 583,000 | 52,791 |
| Unicredit | 2017/12/20 | 2018/4/13 | 137,000 | 1,202 |

| | | | | |
|-----------|------------|-----------|-----------|--------|
| Unicredit | 2017/12/20 | 2018/4/13 | 92,000 | 807 |
| BNL | 2017/10/27 | 2018/2/14 | 760,000 | 7,670 |
| mps | 2017/3/28 | 2018/2/14 | 704,000 | 51,238 |
| mps | 2017/3/28 | 2018/3/15 | 722,000 | 52,564 |
| mps | 2017/5/16 | 2018/3/15 | 13,000 | 784 |
| San paolo | 2017/12/5 | 2018/1/12 | 3,056,000 | 23,936 |
| mps | 2017/12/29 | 2018/1/26 | 657,000 | 873 |
| CRS | 2017/12/20 | 2018/1/26 | 4,307,000 | 37,896 |
| mps | 2017/12/20 | 2018/1/26 | 205,000 | 1,768 |
| Unicredit | 2017/12/20 | 2018/1/26 | 1,463,000 | 12,853 |

此外，母公司还签订了一些利率合同，以对冲其增加的风险，

这些合同于 2017 年 12 月 31 日“按市值计价”（MTM）的价值如下：

| 银行 | 签订日期 | 到期日 | 名义金额 | MTM |
|-------------------------|------------|------------|------------|---------|
| Banco BPM (ex CR Lucca) | 2015/5/27 | 2019/12/31 | 5,018,089 | -44,718 |
| Banco BPM | 2017/7/27 | 2022/6/30 | 4,736,842 | 20,366 |
| Intesa | 2015/9/28 | 2020/9/28 | 385,000 | -3,389 |
| Intesa | 2016/9/29 | 2021/9/29 | 750,000 | 593 |
| Intesa | 2017/7/13 | 2022/7/13 | 2,850,000 | -22,349 |
| Unicredit | 2017/12/29 | 2022/12/31 | 15,000,000 | -92,837 |

担保和保证

2017 年 12 月 31 日的担保和保证关系报告如下，主要为母公司的担保和保证。

包括：

- BPM 银行为被投资公司 PNA Polo Nautico Viareggio S.p.A 开立按揭经常账户而发出的担保共计 1,424,000 欧元。
- 购买船只的担保总额为 57,227,379 欧元（2016 年为 48,348,799 欧元），主要包括：

- a) 用于向客户出售新船时的二手船回收的担保，金额为 43,995,554 欧元（2016 年为 22,997,800 欧元）；预计在将新船交付给客户时购买。
- b) 回购已出售给 Sanlorenzo of the Americas LLC 公司的关联公司的船只存货的担保，若公司违约拖欠债款，由美国银行展销贷款提供融资，每艘船的剩余债务合计 13,231,825 欧元（2016 年为 25,350,999 欧元）。
- 对德国银行 AKF Bank GmbH 向我们的一家经销商提供的贷款提供 3,000,000 欧元的担保，该贷款用于购买 Sanlorenzo 的船只。2017 年 12 月 31 日，该融资已使用 2,383,125 欧元的配额。
- 有关国家特许、保证等不同性质的各种类型的保证共计 132,400 欧元（上一年度为 157,498 欧元）。

为了提供完整的信息需要指出的是：根据公司的要求，银行向客户提供担保总计约 5900 万欧元（上一年约为 5500 万欧元），部分用于担保从客户那里收到的预付款，向发动机供应商提供担保总计约 1200 万欧元（去年约为 1400 万欧元），其相关债务已记录在财务报表的特定科目中。

会计年度关闭之后的重大事件

2018 年 2 月，Sanlorenzo SpA 向 Immobiliare Fipa 公司提交清算并向其债权人联合会提出购买 4 个房地产单位的不可撤销的建议，其中两个位于维亚雷焦市现有工厂的附近，两个位于马萨市，房产出售自卢卡法院通过的重组计划第 182-bis 条，对此，Immobiliare Fipa 公司计划在 2018 年提出上诉申请。

2018年3月，Sanlorenzo SpA 行使选择权购买 Cantieri San Marco Srl 公司，该公司与位于拉斯佩齐亚的造船厂有关，目前公司以租赁方式经营该造船厂。

在2018年4月初，Sanlorenzo SpA 还从一家私营公司收购了 BG Project Srl 公司 50.5% 的股份，然后将其更名为 BlueGame Srl。该公司成立于2017年，持有“Bluegame”商标，及同一系列的部分船只模型，这些模型是马萨法院在2017年9月与 Open Boat Italia Srl 公司协议收购的。

* * * *

本合并财务报表（包括资产负债表，利润表，现金流量表及附注）代表了合并公司真实公允的资产状况、财务状况以及本年度的经济结果。该合并财务报表对应母公司的会计经营结果以及纳入合并范围的公司编制的财务报表。

IX. 附件

作为本附注不可分割的部分，附件包含以下文件。

- 附件 1: 无形固定资产流动表
- 附件 2: 有形固定资产流动表
- 附件 3: 金融固定资产流动表
- 附件 4: 按区域重分债权债务
- 附件 5: 提前的和延期的税

附件 6: 母公司净资产和经营结果对照表, 以及合并净利润和经营结果对照表

附件 7: 净资产往来表

阿梅利亚 2018 年 5 月 11 日

致董事会

董事长

Dott. Massimo Perotti

附件 1 - 无形资产流动表

| | 2016/12/31 情况 | | | 年内往来流水 | | | | | | 2017/12/31 的状态 | | | |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 历史成本 | 摊提基金 | 财务报表 差额 | 增长 | 重新分类 | 减少 | 其他流水 | 成本的重新 分类 | 年内摊提 | 基金使用 | 历史成本 | 摊提基金 | 财务报表 差额 |
| 1) 创建成本和扩建成本 | | | | | | | | | | | | | |
| - 合并成本/各种成本 | 543,458 | -543,458 | 0 | 0 | -543,458 | 0 | 0 | | 0 | 543,458 | 0 | 0 | 0 |
| - 注册资本费用增长 | 1,356,426 | -1,206,208 | 150,218 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -143,885 | 0 | 1,356,426 | -1,350,093 | 6,333 |
| 总计 | 1,899,884 | -1,749,666 | 150,218 | 0 | -543,458 | 0 | 0 | 0 | -143,885 | 543,458 | 1,356,426 | -1,350,093 | 6,333 |
| 2) 开发成本 | | | | | | | | | | | | | |
| - 广告费 | 1,139,864 | -1,139,864 | 0 | 0 | -1,139,864 | 0 | 0 | | 0 | 1,139,864 | 0 | 0 | 0 |
| - 调研费 | 12,551,075 | -9,335,091 | 3,215,984 | 2,586,095 | | | 1,370,581 | | -1,899,713 | 0 | 16,507,751 | -11,234,804 | 5,272,947 |
| 总计 | 13,690,939 | -10,474,955 | 3,215,984 | 2,586,095 | -1,139,864 | 0 | 1,370,581 | 0 | -1,899,713 | 1,139,864 | 16,507,751 | -11,234,804 | 5,272,947 |
| 4) 特许权、许可证、商标权和其他类似的权利 | | | | | | | | | | | | | |
| | 22,200,000 | -15,108,334 | 7,091,666 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -1,850,000 | 0 | 22,200,000 | -16,958,334 | 5,241,666 |
| - 商标和专利 | 702,458 | -14,427 | 688,031 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -13,064 | | 702,458 | -27,491 | 674,967 |
| - 泊位权 | 2,136,965 | -1,868,207 | 268,758 | 177,516 | 0 | 0 | 287,772 | -8,176 | -186,265 | 1,635 | 2,594,077 | -2,052,837 | 541,240 |
| - 应用软件 | | | | | | | | | | | | | |
| 总计 | 25,039,423 | -16,990,968 | 8,048,455 | 177,516 | 0 | 0 | 287,772 | -8,176 | -2,049,329 | 1,635 | 25,496,335 | -19,038,662 | 6,457,873 |
| 5) 开办费 | | | | | | | | | | | | | |
| | 16,051,665 | -6,584,998 | 9,466,667 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -800,000 | 0 | 16,051,665 | -7,384,998 | 8,666,667 |
| 总计 | 16,051,665 | -6,584,998 | 9,466,667 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -800,000 | 0 | 16,051,665 | -7,384,998 | 8,666,667 |
| 5bis) 合并差额 | | | | | | | | | | | | | |
| | 384,946 | -384,946 | 0 | 0 | | | 0 | | 0 | 0 | 384,946 | -384,946 | 0 |
| 总计 | 384,946 | -384,946 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 384,946 | -384,946 | 0 |
| 6) 在建工程 | | | | | | | | | | | | | |
| - 在建工程 | 3,759,842 | 0 | 3,759,842 | 6,723,620 | | 0 | -1,658,353 | | 0 | 0 | 8,825,109 | 0 | 8,825,109 |
| 总计 | 3,759,842 | 0 | 3,759,842 | 6,723,620 | 0 | 0 | -1,658,353 | 0 | 0 | 0 | 8,825,109 | 0 | 8,825,109 |
| 7) 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| - 用于特许权的长年费用 | 7,299 | -7,299 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 7,299 | -7,299 | 0 |
| - 其他长年费用 | 5,882,832 | -5,321,000 | 561,832 | 206,565 | 0 | 0 | 0 | | -242,071 | 0 | 6,089,397 | -5,563,071 | 526,326 |
| | 5,890,131 | -5328,299 | 561,832 | 206,565 | 0 | 0 | 0 | | -242,071 | 0 | 6,096,696 | -5,570,370 | 526,326 |
| 总计 | 66,716,830 | -41,513,832 | 25,202,998 | 9,693,796 | -1,683,322 | 0 | 0 | -8,176 | -5,134,998 | 1,684,957 | 74,719,128 | -44,963,873 | 29,755,255 |

致董事会
董事长
Dott. Massimo Perotti

附件 2 - 有形固定资产流动表

| | 2016/12/31 情况 | | | 年内往来流水 | | | | | 2017/12/31 的状态 | | | |
|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 历史成本 | 摊提基金 | 财务报表 差额 | 增长 | 减少 | 重新分类 | 其他往来 | 摊提 | 基金使用 | 历史成本 | 摊提基金 | 财务报表 差额 |
| 1) 土地和建筑物 | | | | | | | | | | | | |
| - 土地和建筑物 | 35,153,510 | -14,226,605 | 20,926,905 | 152,433 | 0 | 0 | 0 | -1,387,256 | 0 | 35,305,943 | -15,613,861 | 19,692,082 |
| - 轻型建筑 | 634,451 | -462,150 | 172,301 | 74,392 | 0 | 0 | 0 | -27,242 | 0 | 708,843 | -489,392 | 219,451 |
| 总计 | 35,787,961 | -14,688,755 | 21,099,206 | 226,825 | 0 | 0 | 0 | -1,414,498 | 0 | 36,014,786 | -16,103,253 | 19,911,533 |
| 2) 设备和机器 | | | | | | | | | | | | |
| - 特别设备和机器 | 4,538,227 | -3,673,061 | 865,166 | 593,944 | -19,304 | 0 | 0 | -191,977 | 17,840 | 5,112,867 | -3,847,198 | 1,265,669 |
| 总计 | 4,538,227 | -3,673,061 | 865,166 | 593,944 | -19,304 | 0 | 0 | -191,977 | 17,840 | 5,112,867 | -3,847,198 | 1,265,669 |
| 3) 工业/商业设施 | | | | | | | | | | | | |
| - 各种设施 | 4,109,865 | -3,144,717 | 965,148 | 585,246 | 0 | | 0 | -382,832 | 0 | 4,695,111 | -3,527,549 | 1,167,562 |
| - 模具和下水架 | 28,082,930 | -18,216,734 | 9,866,196 | 1,432,284 | -253,890 | 0 | 1,475,041 | -2,549,763 | 253,890 | 30,736,365 | -20,512,607 | 10,223,758 |
| 总计 | 32,192,795 | -21,361,451 | 10,831,344 | 2,017,530 | -253,890 | 0 | 1,475,041 | -2,932,595 | 253,890 | 35,431,476 | -24,040,156 | 11,391,320 |
| 4) 其他财产 | | | | | | | | | | | | |
| - 办公家具 | 3,182,039 | -2,548,934 | 633,105 | 65,377 | 0 | | 0 | -178,493 | 0 | 3,247,416 | -2,727,427 | 519,989 |
| - 办公电动机 | 1,435,450 | -1,110,866 | 324,585 | 216,092 | 0 | -56,056 | 0 | -107,833 | 56,056 | 1,595,486 | -1,162,643 | 432,844 |
| - 内部运输工具和机动车 | 1,463,937 | -1,029,524 | 434,413 | 451,489 | -200,397 | | 0 | -127,783 | 190,453 | 1,715,029 | -966,854 | 748,175 |
| - 其他 | 183,775 | -183,775 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 183,775 | -183,775 | 0 |
| 总计 | 6,265,201 | -4,873,099 | 1,392,103 | 732,958 | -200,397 | -56,056 | 0 | -414,109 | 246,509 | 6,741,706 | -5,040,699 | 1,701,008 |
| 5) 在建工程和预收款 | | | | | | | | | | | | |
| - 有形不动产的供应商预付款 | 7,980,077 | 0 | 7,980,077 | 5,232,805 | 0 | 0 | -1,529,470 | 0 | 0 | 11,683,412 | 0 | 11,683,412 |
| 总计 | 7,980,077 | 0 | 7,980,077 | 5,232,805 | 0 | 0 | -1,529,470 | 0 | 0 | 11,683,412 | 0 | 11,683,412 |
| 总计 | 86,764,261 | -44,596,366 | 42,167,896 | 8,804,062 | -473,591 | -56,056 | -54,429 | -4,953,179 | 518,239 | 94,984,247 | -49,031,306 | 45,952,942 |

致董事会
董事长
Dott. Massimo Perotti

附件 3 - 金融固定资产流动表

| | 2016/12/31 的情况 | | | | 年内往来流水 | | | | 2017/12/31 的情况 | | | |
|---|------------------|----------------|-----------------|------------------|---------------|----------------|----------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
| | 历史成本 | 升值 | 贬值 | 会计净值 | 增长 | 减少 | 升值 | 贬值 | 成本 | 升值 | 贬值 | 会计净值 |
| 1) 股票 | | | | | | | | | | | | |
| b) 关联公司 | | | | | | | | | | | | |
| - Sanlorenzo of the Americas LLC | 588,784 | 0 | -588,784 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 588,784 | 0 | -588,784 | 0 |
| - Hainan Sundiro - SL Yacht Manufacturing | 1,250,050 | 102,291 | -238,127 | 1,114,214 | 0 | | | -172,217 | 1,250,050 | 102,291 | -410,344 | 941,997 |
| 总计 | 1,838,834 | 102,291 | -826,911 | 1,114,214 | 0 | 0 | 0 | -172,217 | 1,838,834 | 102,291 | -999,128 | 941,997 |
| d) 其他公司 | | | | | | | | | | | | |
| - Confartigianato 的股票 | 1,550 | 0 | 0 | 1,550 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,550 | 0 | | 1,550 |
| - Consorzio Conai 的股票 | 40 | 0 | 0 | 40 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40 | 0 | | 40 |
| - Polo Nautico s.c.p.a. 的股票 | 37,573 | 0 | 0 | 37,573 | 16,444 | 0 | 0 | 0 | 54,017 | 0 | | 54,017 |
| - DLTM 的股票 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| - NAVIGO 的股票 | 1,000 | 0 | 0 | 1,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,000 | 0 | | 1,000 |
| - Consorzio Eurofidi 的股票 | 17,850 | 0 | 0 | 17,850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17,850 | 0 | | 17,850 |
| 总计 | 58,013 | 0 | 0 | 58,013 | 16,444 | 0 | 0 | 0 | 74,457 | 0 | 0 | 74,457 |
| 股票总计 | 1,896,847 | 102,291 | -826,911 | 1,172,227 | 16,444 | 0 | 0 | -172,217 | 1,913,291 | 102,291 | -999,128 | 1,016,454 |
| | | | | | | | | | | | | |
| | 账面价值 | 升值 | 贬值 | 会计净值 | 增长 | 减少 | 升值 | 贬值 | 账面价值 | 增长; 升值 | 减少; 贬值 | 会计净值 |
| 2) 债权 | | | | | | | | | | | | |
| d) 其他公司 | | | | | | | | | | | | |
| - Polo Nautico s.c.p.a. | 309,388 | 0 | 0 | 309,388 | | 0 | 0 | 0 | 309,388 | 0 | 0 | 309,388 |
| - 担保金 | 16,444 | 0 | 0 | 16,444 | 0 | -16,444 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 总计 | 325,832 | 0 | 0 | 325,832 | 0 | -16,444 | 0 | 0 | 309,388 | 0 | 0 | 309,388 |
| 债权总计 | 325,832 | 0 | 0 | 325,832 | 0 | -16,444 | 0 | 0 | 309,388 | 0 | 0 | 309,388 |
| 3) 其他债券 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4) 自有股票 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 总计 | 2,222,679 | 102,291 | -826,911 | 1,498,059 | 16,444 | -16,444 | 0 | -172,217 | 2,222,679 | 102,291 | -999,128 | 1,325,842 |

致董事会
 董事长
 Dott. Massimo Perotti

附件 4 - 按区域重分债权债务

| | 意大利 | | 其他欧盟国家 | | 欧盟以外的国家 | | 总计 | |
|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 债权 | | | | | | | | |
| 1) 对客户享有的债权 | 220,017 | 2,406 | 5,849,744 | 4,092,441 | 5,204,937 | 638,856 | 11,274,698 | 4,733,703 |
| 3) 对关联公司享有的债权 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16,714,540 | 27,527,119 | 16,714,540 | 27,527,119 |
| 4 bis) 税务债权 | 12,038,189 | 11,015,928 | 22,453 | 11,913 | 0 | 0 | 12,060,642 | 11,027,841 |
| 4 ter) 提前纳税 | 3,626,042 | 2,592,831 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,626,042 | 2,592,831 |
| 5) 对其他人享有的债权 | 2,310,728 | 2,010,778 | 6,641 | 10,172 | 0 | 0 | 2,317,369 | 2,020,950 |
| 总计 | 18,194,976 | 15,621,943 | 5,878,838 | 4,114,526 | 21,919,477 | 28,165,975 | 45,993,291 | 47,902,444 |
| | | | | | | | | |
| | 意大利 | | 其他欧盟国家 | | 欧盟以外的国家 | | 总计 | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 债务 | | | | | | | | |
| 4) 银行借款 | 77,470,033 | 63,416,868 | 0 | 0 | 0 | 0 | 77,470,033 | 63,416,868 |
| 5) 其他金融机构借款 | 9,620,320 | 9,045,456 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,620,320 | 9,045,456 |
| 6) 预收款 | 14,136,226 | 5,423,591 | 54,179,196 | 71,523,887 | 87,552,656 | 42,798,409 | 155,868,078 | 119,745,887 |
| 7) 对供应商的负债 | 93,227,290 | 79,251,151 | 1,958,123 | 1,501,631 | 1,343,451 | 1,236,017 | 96,528,864 | 81,988,799 |
| 10)对关联企业的负债 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,494,030 | 382,608 | 1,494,030 | 382,608 |
| 12) 未缴税金 | 2,591,990 | 2,721,726 | 19,392 | 57,452 | 0 | 0 | 2,611,382 | 2,779,178 |
| 13) 应付社会救济和保险机构的账款 | 1,464,826 | 1,102,883 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,464,826 | 1,102,883 |
| 14) 其他负债 | 4,033,872 | 4,199,149 | 154,670 | 167,220 | 0 | 0 | 4,188,542 | 4,366,369 |
| 总计 | 202,544,557 | 165,160,824 | 56,311,381 | 73,250,190 | 90,390,137 | 44,417,034 | 349,246,075 | 282,828,048 |

致董事会
 董事长
 Dott. Massimo Perotti

附件 5 - 提前的和延期的税

| | 2016/12/31 的情况 | | | 2017 年度的变动情况 | | | | | | 2017/12/31 的情况 | | | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 税收影响 | | | 使用 | | | 预留 | | | 利润表总计 | | 税收影响 | | |
| | 临时性差异 | 公司税 24% | 大区生 产税 3.90% | 临时性差异 | 公司税 24% | 大区生 产税 3.90% | 临时性差异 | 公司税 24% | 大区生 产税 3.90% | 公司税 | 大区生 产税 | 临时性差异 | 公司税 24% | 大区生 产税 3.90% |
| 提前的税收 | | | | | | | | | | | | | | |
| 已征税的信贷的赎回基金 | 704,431 | 169,064 | 0 | -117,100 | -28,104 | 0 | 250,000 | 60,000 | 0 | 31,896 | 0 | 837,331 | 200,960 | 0 |
| 已征税的风险和费用基金 | 4,399,570 | 1,055,897 | 171,582 | -1,499,570 | -359,897 | -58,483 | 2,395,576 | 574,938 | 93,427 | 215,041 | 34,944 | 5,295,576 | 1,270,938 | 206,526 |
| 本年度未支付的董事薪酬 | 40,500 | 9,721 | 0 | -1,750 | -420 | 0 | 8,000 | 1,920 | 0 | 1,500 | 0 | 46,750 | 11,221 | 0 |
| 未支付的成员贡献 | 7,466 | 1,792 | 0 | -7,466 | -1,792 | 0 | 3,732 | 896 | 0 | -896 | 0 | 3,732 | 896 | 0 |
| 266/2005 号法规定的临时分摊准备金 | 2,126,811 | 510,434 | 82,946 | -554,821 | -133,157 | -21,638 | 0 | 0 | 0 | -133,157 | -21,638 | 1,571,990 | 377,277 | 61,308 |
| 商标临时分摊准备金 | 18,369 | 4,409 | 717 | -2,870 | -689 | -112 | 0 | 0 | 0 | -689 | -112 | 15,499 | 3,720 | 605 |
| 二手船贬值 | 350,000 | 84,000 | 13,650 | -350,000 | -84,000 | -13,650 | 3,215,000 | 771,600 | 125,385 | 687,600 | 111,735 | 3,215,000 | 771,600 | 125,385 |
| IAS 17 规则适用 | 1,645,087 | 452,398 | 0 | -248,733 | -59,696 | 0 | 0 | 0 | 0 | -59,696 | 0 | 1,396,354 | 392,702 | 0 |
| 其他 | 129,831 | 31,159 | 5,063 | -84,178 | -20,203 | -3,283 | 0 | 0 | 0 | -20,203 | -3,283 | 45,653 | 10,956 | 1,780 |
| 总计 | 9,422,065 | 2,318,873 | 273,958 | -2,666,488 | -687,958 | -97,166 | 5,872,308 | 1,409,354 | 218,812 | 721,396 | 121,646 | 12,427,885 | 3,040,269 | 395,604 |
| | | | 2,592,831 | | | -745,124 | | | 1,628,166 | | 843,042 | | | 3,435,873 |
| 推迟的税收 | | | | | | | | | | | | | | |
| 会计折旧 | -369,656 | -88,717 | | 222,124 | 53,310 | 0 | 0 | 0 | 0 | 53,310 | 0 | -147,532 | -35,407 | 0 |
| 目的仅为公司税合并赤字的迟延 | -1,084,573 | -260,297 | -42,298 | 92,648 | 22,235 | 3,613 | 0 | 0 | 0 | 22,235 | 3,613 | -991,925 | -238,062 | -38,685 |
| 仅用于税收目的的债权贬值 | -127,070 | -30,497 | -3,591 | | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | -127,070 | -30,497 | -3,591 |
| 合并赤字的延期的税 | -5,562,442 | -1,334,986 | -209,019 | 215,817 | 51,796 | 8,417 | 0 | 0 | 0 | 51,796 | 8,417 | -5,346,625 | -1,283,190 | -200,602 |
| 总计 | -7,143,741 | -1,714,497 | -254,908 | 530,589 | 127,341 | 12,030 | 0 | 0 | 0 | 127,341 | 12,030 | -5,621,227 | -1,587,156 | -242,878 |
| | | | -1,969,405 | | | 139,371 | | | 0 | | 139,371 | | | -1,830,034 |

致董事会
董事长
Dott. Massimo Perotti

附件 6：母公司净资产和经营结果对照表，以及合并净利润和经营结果对照表

| | 2017 年经营结果 | 2017/12/31 净资产 |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|
| 2017 年 12 月 31 日母公司的经营结果/净资产 | 5,532,967 | 101,930,467 |
| 综合方法评估的合并公司能力价值 | 235,454 | -3,323,296 |
| 综合方法评估的合并公司负担价值 | 142,571 | 1,443,071 |
| 集团公司之间的利润剔除 | 374,776 | -646,112 |
| 关联公司的评估资产净值 | -766,021 | -1,796,387 |
| 适用 IAS17 会计准则产生撤回融资租赁合同的影响 | 131,383 | -1,165,084 |
| 集团和第三方的合并经营结果/净资产 | 5,651,130 | 96,442,659 |
| 分配给第三方的经营结果/净资产 | 131,014 | 1,971,423 |
| 集团的经营结果/净资产 | 5,782,144 | 98,414,082 |

致董事会

董事长

Dott. Massimo Perotti

附件 7：净资产往来表

| 资产 | 股份溢价准备金 | 法定准备金 | 其他准备金 | 预期现金流量对冲准备金 | 经营结果 | 集团的合并净资产总计 | 资产和第三方准备金 | 第三方利润(亏损) | 合并净资产和第三方净资产总计 | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 2013年12月31日的差额 | 15,503,386 | 45,424,774 | 2,209,677 | 18,983,685 | | 2,961 | 82,124,483 | -1,814,278 | -489,286 | 79,820,919 |
| 经营利润分配 | | | 2,961 | | -2,961 | 0 | -489,286 | 489,286 | | 0 |
| 通过溢价增加资本 | 14,496,614 | -14,496,614 | | | | 0 | | | | 0 |
| 其他往来流水 | | | -184,561 | | | -184,561 | | | | -184,561 |
| 2014年利润亏损 | | | | | 3,669,444 | 3,669,444 | | -482,180 | | 3,187,264 |
| 2014年12月31日的差额 | 30,000,000 | 30,928,160 | 2,209,677 | 18,802,085 | | 3,669,444 | 85,609,366 | -2,303,564 | -482,180 | 82,823,622 |
| 经营利润分配 | | 642,543 | 3,026,901 | | -3,669,444 | 0 | -482,180 | 482,180 | | 0 |
| 其他往来流水 | | | -221,048 | | | -221,048 | | | | -221,048 |
| 新会计准则的适用 | | | -151,355 | | | -151,355 | | | | -151,355 |
| 2015年利润亏损 | | | | | 255,964 | 255,964 | | 19,776 | | 275,740 |
| 2015年12月31日的差额 | 30,000,000 | 30,928,160 | 2,852,220 | 21,456,583 | 0 | 255,964 | 85,492,927 | -2,785,744 | 19,776 | 82,726,959 |
| 经营利润分配 | | 19,836 | 236,128 | | -255,964 | 0 | 19,776 | -19,776 | | 0 |
| 其他往来流水 | | | -152,317 | | | -152,317 | | | | -152,317 |
| 新会计准则的适用 | | | | -270,054 | | -270,054 | | | | -270,054 |
| 2016年利润亏损 | | | | | 7,356,319 | 7,356,319 | | 725,559 | | 8,081,878 |
| 2016年12月31日的差额 | 30,000,000 | 30,928,160 | 2,872,056 | 21,540,394 | -270,054 | 7,356,319 | 92,426,875 | -2,765,968 | 725,559 | 90,386,466 |
| 经营利润分配 | | 407,800 | 7,747,804 | | -7,356,319 | 799,285 | 925,559 | -725,559 | | 999,285 |
| 其他往来流水 | | | -939,911 | | | -939,911 | | | | -939,911 |
| 金融流量冲减操作 | | | | 345,689 | | 345,689 | | | | 345,689 |
| 2017年利润亏损 | | | | | 5,782,144 | 5,782,144 | | -131,014 | | 5,651,130 |
| 2017年12月31日的差额 | 30,000,000 | 30,928,160 | 3,279,856 | 28,348,287 | 75,635 | 5,782,144 | 98,414,082 | -1,840,409 | -131,014 | 96,442,659 |

致董事会
 董事长
 Dott. Massimo Perotti

2017/12/31 对客户享有的债权清单 更新至 2018/4/13 的进款

竖排标签金额总计

| 横排标签 | 贬值基金 | 保修期结束的工作/ 工作清单 | 汇款/报酬 | 进款 / 获取报酬 2018 | 信用证发放 2018 | 总金额 |
|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| EX JANNETTI | 163,973.63 | | | | | 163,973.63 |
| EX MTL | 8,080.00 | | | | | 8,080.00 |
| 供应商 | | | 521,624.45 | 137,933.65 | | 659,558.10 |
| 船舶 sy | 12,500.00 | 300,000.00 | 48,990.00 | | | 361,490.00 |
| 船舶 yt | 510,000.00 | 300,000.00 | 2,341,072.40 | 6,368,240.00 | | 9,519,312.40 |
| 服务 sy | 71,000.00 | | | | | 71,000.00 |
| 服务 yt | 195,990.81 | | 560,048.00 | 297,524.32 | 104,375.00 | 1,157,938.13 |
| 其他 | | | 40,000.00 | | | 40,000.00 |
| 总计 | 961,544.44 | 600,000.00 | 3,511,734.85 | 6,803,697.97 | 104,375.00 | 11,981,352.26 |

| | | | | | |
|---|--------------------|---------------------------------------|---|---------------------|-----------------------------|
| - | 14,318.07 | ex eureka 贬值 | - | 6,803,697.97 | 2018 年进款 |
| - | 233,871.85 | Jannetti 贬值 | - | 104,375.00 | 2018 年信用证发放 |
| - | 250,000.00 | 2015 预付款 | - | 839,701.91 | 已预留债权贬值 基金 |
| - | 250,000.00 | 2016 普通预付款 (Precons.Dic/2016) | - | 121,842.53 | Differenza da acc.re |
| - | 100,000.00 | 2016 预付款 Gest Company (Prec.Dic/2016) | | 4,111,734.85 | 债权净值差额 |
| | 258,488.01 | 使用债权贬值 2017 | | | |
| - | 250,000.00 | 2017 普通预付款 | | | |
| | -839,701.91 | | | | |

121,842.53 (待增长差额) **Differenza da acc.re**

类型

船舶 yt

总金额

发票年份

| 船舶 | 客户 | 2,017.00 | 总额 |
|-----------------|----------------------------|--------------|--------------|
| SI78/667 | PRIVILEGE YACHTING LIMITED | 5,000.00 | 5,000.00 |
| SI86/685 | ALKHALILTRADING L.L.C. | 1,021,826.40 | 1,021,826.40 |
| SX88/02 | YACHTINVEST LIMITED | 1,314,246.00 | 1,314,246.00 |
| 总额 | | 2,341,072.40 | 2,341,072.40 |

待入账的船舶 YT

类型

供应商

| 总金额 | 竖排标签 | | | | 总额 |
|--|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 横排标签 | 2,013.00 | 2,015.00 | 2,016.00 | 2,017.00 | 总额 |
| ARTEMIDE SPA | | | | 450.91 | 450.91 |
| CANTIERI SAN MARCO SRL | | | | 287,133.85 | 287,133.85 |
| COMAV SRL | | | | 13,542.00 | 13,542.00 |
| DIESEL CENTER SPA | | | | 64,080.42 | 64,080.42 |
| F.M. SNC DI FRANCESCO IZZO E MATTEO FERNI | | | | 4,406.64 | 4,406.64 |
| FIPA GROUP SRL | | | 44,038.42 | 39,829.67 | 83,868.09 |
| GIAN ETTI YACHT SRL | | | 57.63 | | 57.63 |
| GP YACHTS SRL | | | | 6,009.00 | 6,009.00 |
| LEVANTE SERVIZI COOPERATIVA SOCIALE A R.L. | | 3,350.24 | 14,162.10 | 2,117.92 | 19,630.26 |
| M.G. TRASPORTI E SOLLEVAMENTI SRL | | | | 3,172.00 | 3,172.00 |
| MARTY A LOWE INC | 351.90 | | | | 351.90 |
| MEDIMAR SHIPPING LIMITED NO 188 | | | | 7,283.40 | 7,283.40 |
| NEPTUN SRL | | | | 12,680.12 | 12,680.12 |
| R.B. NAUTICA S.R.L. | | | | 891.63 | 891.63 |
| SEA SRL | | | | 4,067.23 | 4,067.23 |
| SIMPSON MARINE LIMITED | | | | 7,352.81 | 7,352.81 |
| SUPRA SRL UNIPERSONALE | | | | 6,100.00 | 6,100.00 |
| VERY RES SRL | | | | 351.36 | 351.36 |
| YACHT TIME ADRIATIC COAST SNC | | | | 195.20 | 195.20 |
| 总额 | 351.90 | 3,350.24 | 58,258.15 | 459,664.16 | 521,624.45 |

待入账的供应商

类别

服务 yt

| 总金额 | | 发票年份 | | |
|------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 船舶 | 客户 | 2016 | 2017 | 总额 |
| 108/458 | GREEN STAR YACHTS LTD | | 448.00 | 448.00 |
| Cranchi 33 | ITALIA MARINE SERVICE SRL | | 488.00 | 488.00 |
| materiale | E,N,A, | | 580.00 | 580.00 |
| | KATHARINA ALBERS | | 292.80 | 292.80 |
| sd092/007 | BLUE BAY YACHTING INC, | | 634.40 | 634.40 |
| sd112/35 | EROLFA LIMITED | 51,229.80 | | 51,229.80 |
| sd112/39 | SEVENSEAS MANAGEMENT SERVICES LLC | 11,403.70 | 9,954.00 | 21,357.70 |
| sd112/58 | FUNNY MEERKATS LTD | | 7,162.69 | 7,162.69 |
| sd126/16 | BEEES HONEY | | 14,994.75 | 14,994.75 |
| sd126/40 | BLUE AGAVE 31 LLC | 2,843.35 | | 2,843.35 |
| sd126/41 | COMTELSAT INC, | 5,018.55 | | 5,018.55 |
| sd92/14 | SALVATORE RUGGERI | | 1,171.20 | 1,171.20 |
| sd92/28 | ANG | | 158.40 | 158.40 |
| SL078/663 | BLACK GOLD LIMITED | | 425.78 | 425.78 |
| sl102/500 | ANDREA HIERZER | 3,673.42 | | 3,673.42 |
| sl106/586 | A CAN GROUP CO, LTD | 472.00 | 5,558.00 | 6,030.00 |
| sl106/619 | SI DURI LIMITED | 880.00 | | 880.00 |
| sl106/625 | SKALLI ROBERT | | 8,759.60 | 8,759.60 |
| sl106/634 | MARITTA LEASE LTD | 18,000.00 | | 18,000.00 |
| | WINFREIED SUSS | | 5,868.20 | 5,868.20 |
| SL106/644 | OCEAN M YACHT LIMITED | | 2,026.20 | 2,026.20 |
| sl108/533 | BRIANTI GERARD | 208.62 | | 208.62 |
| sl108/602 | LIVIN AG | 1,071.36 | 133.83 | 1,205.19 |
| sl172/405 | SNO SRL | | 216.44 | 216.44 |
| SL72/537 | TECH SERVICE SNC | | 158.60 | 158.60 |
| sl172/551 | GIUSEPPE VALENZANO MENADA | 512.40 | | 512.40 |
| sl172/555 | GUIDO WEBER | | 863.76 | 863.76 |
| sl172/581 | MASSIMO TEDESCHI | 328.79 | | 328.79 |
| sl172/599 | CANTIERI NAVALI CAORLE SRL | 13,834.80 | | 13,834.80 |
| sl178/660 | LENGERS YACHTS | | 46,245.78 | 46,245.78 |
| sl178/667 | PRIVILEGE YACHTING LIMITED | | 9,014.00 | 9,014.00 |
| sl182/571 | FURRERS,P,A, | | 1,037.00 | 1,037.00 |
| sl182/578 | JOBS YACHT SRL | 202.98 | | 202.98 |
| sl182/596 | SCOTCH SMITH LIMITED | | 276,598.40 | 276,598.40 |
| SL86/665 | EUROPE MARINE MANAGEMENT LIMITED | | 35.00 | 35.00 |
| sl186/676 | MEDIOCREDITO ITALIANO SPA | | 7,383.83 | 7,383.83 |
| SL88/432 | SANLORENZO YACHTS SPAIN | | 933.00 | 933.00 |
| sl188/522 | WOLFANGO GARDEL | | 5,720.58 | 5,720.58 |
| sl188/656 | ALKHALILTRADING LLC, | 10,456.13 | | 10,456.13 |
| sl194/580 | ELECTRIC SERVICE SAS DI PECORARO T, & C, | 983.23 | 1,656.21 | 2,639.44 |
| sl196/621 | AMEGLIA LIMITED | 1,901.99 | | 1,901.99 |
| sl196/627 | PAOLO FRESCO | | 23,314.20 | 23,314.20 |
| SL96/631 | GOFFI ANGELO | | 1,723.01 | 1,723.01 |
| sl196/641 | GNUTTI PIER CARLO | | 1,221.22 | 1,221.22 |
| SL96/645 | SL96L LIMITED | | 2,250.00 | 2,250.00 |
| 总额 | | 123,021.12 | 437,026.88 | 560,048.00 |

待入账的服务