

REAL SUD SPA

Financial statements to 31-12-2019

Name and id code	
Company site	VIA G.TALAMO,2 - 84100 SALERNO SA
Fiscal code	03362150652
Registration number	SA 294254
VAT number	03362150652
Share capital Euro	6540760.00 f.p.
Legal form	Società per azioni
Activity Code (ATECO)	453101
Company being wound up	no
Company with a single shareholder	no
Company subject to the management and coordination of others	no
Belonging to a group	no

Balance sheet (mandatory scheme)

	31-12-2019	31-12-2018
Balance sheet (mandatory scheme)		
Assets		
B) Fixed assets		
I - Intangible fixed assets		
3) industrial patents and intellectual property rights	8.410	9.630
4) concessions, licenses, trademarks and similar rights	1.173.646	1.167.212
5) goodwill	-	3.455
6) assets in process of formation and advances	105.324	105.324
Total intangible fixed assets	1.287.380	1.285.621
II - Tangible fixed assets		
1) land and buildings	4.586.117	4.658.274
2) plant and machinery	3.146	808.349
3) industrial and commercial equipment	194.814	1.281.738
4) other assets	76.620	101.740
5) assets under construction and payments on account	-	15.741
Total tangible fixed assets	4.860.697	6.865.842
III - Financial fixed assets		
1) equity investments		
a) subsidiary companies	9.800	9.800
d-b) other companies	32	32
Total equity investments	9.832	9.832
2) receivables due from		
a) subsidiary companies		
due within the following year	-	12.700
due beyond the following year	2.909	-
Total receivables due from subsidiary companies	2.909	12.700
b) associated companies		
due within the following year	-	134.650
due beyond the following year	145.328	-
Total receivables due from associated companies	145.328	134.650
d-b) due from others		
due beyond the following year	13.474	13.474
Total receivables due from third parties	13.474	13.474
Total receivables	161.711	160.824
Total financial fixed assets	171.543	170.656
Total fixed assets (B)	6.319.620	8.322.119
C) Current assets		
I - Inventories		
4) finished products and goods for resale	6.646.700	5.499.709
5) advances	-	1.417
Total inventories	6.646.700	5.501.126
II - Receivables		
1) trade accounts		
due within the following year	2.991.474	3.607.905
Total trade accounts	2.991.474	3.607.905
5-b) tax receivables		
due within the following year	580.446	383.661

Total receivables due from tax authorities	580.446	383.661
5-d) other receivables		
due within the following year	113.905	642.302
due beyond the following year	442.408	78.168
Total receivables due from third parties	556.313	720.470
Total receivables	4.128.233	4.712.036
IV - Liquid funds		
1) bank and post office deposits	593.366	561.067
2) cheques	476.683	409.712
3) cash and equivalents on hand	860	1.385
Total liquid funds	1.070.909	972.164
Total current assets (C)	11.845.842	11.185.326
D) Accrued income and prepayments	605.396	618.693
Total assets	18.770.858	20.126.138
Liabilities and shareholders' equity		
A) Shareholders' equity		
I - Share capital	6.540.760	4.271.733
III - Revaluation reserves	522.478	647.663
IV - Legal reserve	60.768	46.356
VI - Other reserves, indicated separately		
Contributions for capital increase	-	2.164.228
Miscellaneous other reserves	413.834	104.799
Total other reserves	413.834	2.269.027
IX - Net profit (loss) for the year	430.626	288.245
Total shareholders' equity	7.968.466	7.523.024
Total reserve for severance indemnities (TFR)	280.893	243.981
D) Payables		
4) due to banks		
due within the following year	2.919.351	2.824.560
due beyond the following year	2.297.542	2.698.454
Total payables due to banks	5.216.893	5.523.014
7) trade accounts		
due within the following year	1.261.961	2.757.516
due beyond the following year	703.484	1.466.213
Total trade accounts	1.965.445	4.223.729
10) due to associated companies		
due within the following year	-	16.082
due beyond the following year	23.599	-
Total payables due to associated companies	23.599	16.082
12) due to tax authorities		
due within the following year	892.768	973.990
due beyond the following year	1.966.589	1.415.821
Total payables due to tax authorities	2.859.357	2.389.811
13) due to social security and welfare institutions		
due within the following year	64.074	22.783
Total payables due to social security and welfare institutions	64.074	22.783
14) other payables		
due within the following year	76.856	119.965
due beyond the following year	242.904	-
Total other payables	319.760	119.965
Total payables (D)	10.449.128	12.295.384

E) Accrued liabilities and deferred income	72.371	63.749
Total liabilities and shareholders' equity	18.770.858	20.126.138

Income statement (value and cost of production)

	31-12-2019	31-12-2018
Income statement (value and cost of production)		
A) Value of production		
1) Revenues from sales and services	13.302.119	10.523.304
5) Other income and revenues		
operating grants	386.004	138.617
other	79.005	80.233
Total Other income and revenues	465.009	218.850
Total value of production	13.767.128	10.742.154
B) Costs of production		
6) Raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	10.594.784	7.942.955
7) Services	1.271.293	591.897
8) Use of third party assets	154.917	160.978
9) personnel		
a) wages and salaries	1.001.026	929.629
b) related salaries	222.838	200.299
c) severance	65.313	55.483
e) other costs	16.847	12.143
Total payroll and related costs	1.306.024	1.197.554
10) depreciation, amortisation and write downs		
a) amortisation of intangible fixed assets	38.266	45.716
b) depreciation of tangible fixed assets	229.503	236.262
d) write-downs of accounts included among current assets	29.927	45.355
Total Amortisation, depreciation and write-downs	297.696	327.333
11) Changes in inventories of raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	(1.146.991)	(687.506)
14) Other operating expenses	477.972	456.225
Total cost of production	12.955.695	9.989.436
Difference between value and cost of production (A - B)	811.433	752.718
C) Financial income and charges		
16) other financial income		
d) income other than the above		
other	124	16.172
Total income other than the above	124	16.172
Total other financial income	124	16.172
17) Interest and other financial expense		
other	171.245	190.106
Total interest and other financial expense	171.245	190.106
17-bis) Currency gains and losses		
Total financial income and expense (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(174.874)	(180.149)
Pre-tax result (A - B + - C + - D)	636.559	572.569
20) Income tax for the year, current, deferred and prepaid		
Current taxes	125.736	120.063
tax related to previous years	80.197	164.261
Total taxes on the income for the year	205.933	284.324
21) Profit (loss) for the year	430.626	288.245

Financial statement, indirect method

	31-12-2019	31-12-2018
Financial statement, indirect method		
A) Cash flows from current activities (indirect method)		
Profit (loss) for the year	430.626	288.245
Income tax	205.933	284.324
Payable (receivable) interest	86.995	110.185
1) Profit (loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses from conveyances.	723.554	682.754
Adjustments to non monetary items that were not offset in the net working capital.		
Allocations to preserves	29.927	45.355
Fixed asset depreciation/amortisation	267.769	281.978
Other adjustments to increase/(decrease) non-monetary items	214.000	55.483
total adjustments for non-monetary items that were not offset in the net working capital	511.696	382.816
2) Cash flow before changing net working capital	1.235.250	1.065.570
Changes to the net working capital		
Decrease/(increase) in inventory	(1.145.574)	(688.922)
Decrease/(increase) in payables to customers	586.504	(211.413)
Increase/(decrease) in trade payables	(1.046.794)	(303.267)
Increase/(decrease) from prepayments and accrued income	13.297	683.840
Increase/(decrease) from accruals and deferred income	8.622	(6.711)
Other decreases/(other increases) in net working capital	479.588	(765.129)
Total changes to net working capital	(1.104.357)	(1.291.602)
3) Cash flow after changes to net working capital	130.893	(226.032)
Other adjustments		
Interest received/(paid)	(86.996)	(139.162)
Other collections/(payments)	136.912	(8.598)
Total other adjustments	49.916	(147.760)
Cash flow from current activities	180.809	(373.792)
B) Cash flows from investments		
Tangible fixed assets		
(Investments)	(195.387)	-
Disposals	333.640	-
Intangible fixed assets		
(Investments)	(43.480)	(28.724)
Financial fixed assets		
(Investments)	-	(30.250)
Disposals	-	22.550
Cash flows from investments (B)	94.773	(36.424)
C) Cash flows from financing activities		
Loan capital		
Increase/(decrease) in short term bank loans	94.791	1.036.051
New loans	400.000	436.660
(Loan repayments)	(651.242)	(910.337)
Equity		
Capital increase payments	-	292.546
(Capital repayments)	(20.386)	-
Cash flows from financing activities (C)	(176.837)	854.920
Increase (decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	98.745	444.704

Liquid assets at the start of the year		
Bank and post office deposits	561.067	524.746
Loans	409.712	-
Cash and valuables in hand	1.385	2.712
Total liquid assets at the start of the year	972.164	527.458
Liquid assets at the end of the year		
Bank and post office deposits	593.366	561.067
Loans	476.683	409.712
Cash and valuables in hand	860	1.385
Total liquid assets at the end of the year	1.070.909	972.164

REAL SUD SPA

Jahresabschluss zum 31-12-2019

Identifikationsdaten des Unternehmens	
Sitz	VIA G.TALAMO,2 - 84100 SALERNO SA
Steuernummer	03362150652
VWV-Nummer	SA 294254
MWST-Nummer	03362150652
Gesellschaftskapital Euro	6540760.00 v.e.
Rechtsform	Società per azioni
Haupttätigkeit (ATECO)	453101
Gesellschaft in Liquidation	nein
Einpersonengesellschaft	nein
Der Leitung und Koordinierung durch andere unterworfenen Gesellschaft	nein
Zugehörigkeit zu einer Firmengruppe	nein

Bilanz

	31-12-2019	31-12-2018
Bilanz		
Aktiva		
B) Anlagevermögen		
I - Immaterielle Vermögensgegenstände		
3) Gewerbliche Schutz- und andere Nutzungsrechte	8.410	9.630
4) Konzessionen, Lizenzen, Marken- und ähnliche Rechte	1.173.646	1.167.212
5) Geschäfts- oder Firmenwert	-	3.455
6) Immaterielle Vermögensgegenstände in der Entstehung und geleistete Anzahlungen	105.324	105.324
Summe immaterielle Vermögensgegenstände	1.287.380	1.285.621
II - Sachanlagen		
1) Grundstücke und Gebäude	4.586.117	4.658.274
2) Technische Anlagen und Maschinen	3.146	808.349
3) Betriebs- und Geschäftsausstattung	194.814	1.281.738
4) Andere Sachanlagen	76.620	101.740
5) Anlagen im Bau und geleistete Anzahlungen	-	15.741
Summe Sachanlagen	4.860.697	6.865.842
III - Finanzanlagen		
1) Beteiligungen an		
a) Tochterunternehmen	9.800	9.800
d-bis) anderen Unternehmen	32	32
Summe Beteiligungen	9.832	9.832
2) Ausleihungen		
a) an Tochterunternehmen		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	-	12.700
mit Restlaufzeit über einem Jahr	2.909	-
Summe Ausleihungen an Tochterunternehmen	2.909	12.700
b) an assoziierte Unternehmen		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	-	134.650
mit Restlaufzeit über einem Jahr	145.328	-
Summe Ausleihungen an assoziierte Unternehmen	145.328	134.650
d-bis) an andere Unternehmen		
mit Restlaufzeit über einem Jahr	13.474	13.474
Summe sonstige Forderungen	13.474	13.474
Summe Forderungen	161.711	160.824
Summe Finanzanlagen	171.543	170.656
Summe Anlagevermögen (B)	6.319.620	8.322.119
C) Umlaufvermögen		
I - Vorräte		
4) fertige Erzeugnisse und Waren	6.646.700	5.499.709
5) geleistete Anzahlungen	-	1.417
Summe Vorräte	6.646.700	5.501.126
II - Forderungen		
1) aus Lieferungen und Leistungen		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	2.991.474	3.607.905
Summe Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.991.474	3.607.905
5-bis) Steuerforderungen		

mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	580.446	383.661
Summe Steuerforderungen	580.446	383.661
5-quater) sonstige Forderungen		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	113.905	642.302
mit Restlaufzeit über einem Jahr	442.408	78.168
Summe sonstige Forderungen	556.313	720.470
Summe Forderungen	4.128.233	4.712.036
IV - Liquide Mittel		
1) Guthaben bei Kreditinstituten und Postbankguthaben	593.366	561.067
2) Schecks	476.683	409.712
3) Kassenbestand	860	1.385
Summe liquide Mittel	1.070.909	972.164
Summe Umlaufvermögen (C)	11.845.842	11.185.326
D) Rechnungsabgrenzungsposten	605.396	618.693
Summe Aktiva	18.770.858	20.126.138
Passiva		
A) Eigenkapital		
I - Gezeichnetes Kapital	6.540.760	4.271.733
III - Aufwertungsrücklage	522.478	647.663
IV - Gesetzliche Rücklage	60.768	46.356
VI - Andere, getrennt ausgewiesene Rücklagen		
Einzahlungen für Kapitalerhöhungen	-	2.164.228
Sonstige Rücklagen	413.834	104.799
Summe andere Rücklagen	413.834	2.269.027
IX - Jahresüberschuss (Jahresfehlbetrag)	430.626	288.245
Summe Eigenkapital	7.968.466	7.523.024
C) Abfertigung für Arbeitnehmer	280.893	243.981
D) Verbindlichkeiten		
4) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	2.919.351	2.824.560
mit Restlaufzeit über einem Jahr	2.297.542	2.698.454
Summe Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.216.893	5.523.014
7) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1.261.961	2.757.516
mit Restlaufzeit über einem Jahr	703.484	1.466.213
Summe Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.965.445	4.223.729
10) Verbindlichkeiten gegen assoziierte Unternehmen		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	-	16.082
mit Restlaufzeit über einem Jahr	23.599	-
Verbindlichkeiten gegen assoziierte Unternehmen	23.599	16.082
12) Steuerverbindlichkeiten		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	892.768	973.990
mit Restlaufzeit über einem Jahr	1.966.589	1.415.821
Summe Steuerverbindlichkeiten	2.859.357	2.389.811
13) Verbindlichkeiten im Rahmen der Sozialvorsorge und sozialen Sicherheit		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	64.074	22.783
Summe Verbindlichkeiten im Rahmen der Sozialvorsorge und sozialen Sicherheit	64.074	22.783
14) Sonstige Verbindlichkeiten		
mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	76.856	119.965
mit Restlaufzeit über einem Jahr	242.904	-
Summe sonstige Verbindlichkeiten	319.760	119.965

Summe Verbindlichkeiten	10.449.128	12.295.384
E) Rechnungsabgrenzungsposten	72.371	63.749
Summe Passiva	18.770.858	20.126.138

Gewinn- und Verlustrechnung

	31-12-2019	31-12-2018
Gewinn- und Verlustrechnung		
A) Gesamtleistung		
1) Umsatzerlöse	13.302.119	10.523.304
5) Sonstige betriebliche Erträge		
Zuschüsse auf Betriebsaufwendungen	386.004	138.617
Sonstige	79.005	80.233
Summe sonstige betriebliche Erträge	465.009	218.850
Summe Gesamtleistung	13.767.128	10.742.154
B) Herstellungskosten		
6) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	10.594.784	7.942.955
7) Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.271.293	591.897
8) Aufwendungen für die Nutzung von Gütern Dritter	154.917	160.978
9) Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	1.001.026	929.629
b) Sozialabgaben	222.838	200.299
c) Aufwendungen für Abfertigung	65.313	55.483
e) Sonstige Personalaufwendungen	16.847	12.143
Summe Personalaufwand	1.306.024	1.197.554
10) Abschreibungen und Abwertungen		
a) Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände	38.266	45.716
b) Abschreibungen auf Sachanlagen	229.503	236.262
d) Abwertungen der Forderungen des Umlaufvermögens und der liquiden Mittel	29.927	45.355
Summe Abschreibungen und Abwertungen	297.696	327.333
11) Bestandsveränderungen der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und der bezogenen Waren	(1.146.991)	(687.506)
14) Sonstige betriebliche Aufwendungen	477.972	456.225
Summe Herstellungskosten	12.955.695	9.989.436
Betriebserfolg (A-B)	811.433	752.718
C) Finanzergebnis		
16) Andere Erträge im Finanzierungsbereich		
d) Sonstige Erträge		
Sonstige	124	16.172
Summe sonstige Erträge	124	16.172
Summe andere Erträge im Finanzierungsbereich	124	16.172
17) Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
Sonstige	171.245	190.106
Summe Zinsen und ähnliche Aufwendungen	171.245	190.106
17-bis) Kursgewinne und Kursverluste	(3.753)	(6.215)
Finanzergebnis (15 + 16 + 17 + 17bis)	(174.874)	(180.149)
Ergebnis vor Steuern (A-B+C+D)	636.559	572.569
20) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag des Geschäftsjahres		
Steuern des laufenden Geschäftsjahres	125.736	120.063
Steuern aus Vorjahren	80.197	164.261
Summe Steuern vom Einkommen und vom Ertrag des Geschäftsjahres	205.933	284.324
21) Jahresüberschuss/(Jahresfehlbetrag)	430.626	288.245

Kapitalflussrechnung, indirekte Methode

	31-12-2019	31-12-2018
Kapitalflussrechnung, indirekte Methode		
A) Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (indirekte Methode)		
Jahresüberschuss/(Jahresfehlbetrag)	430.626	288.245
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	205.933	284.324
Passivzinsen/(Aktivzinsen)	86.995	110.185
1) Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres vor Einkommensteuern, Zinsen, Dividenden und Veräußerungsgewinnen bzw. -verlusten	723.554	682.754
Berichtigungen aus nicht zahlungswirksamen Vorgängen ohne Auswirkungen auf das Nettoumlaufvermögen		
Rückstellungen	29.927	45.355
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	267.769	281.978
Sonstige Erhöhungen (Rückgänge) aus nicht zahlungswirksamen Vorgängen	214.000	55.483
Summe Berichtigungen aus nicht zahlungswirksamen Vorgängen ohne Auswirkungen auf das Nettoumlaufvermögen	511.696	382.816
2) Cash-Flow vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	1.235.250	1.065.570
Veränderungen des Nettoumlaufvermögens		
Abnahme/(Zunahme) der Vorräte	(1.145.574)	(688.922)
Abnahme/(Zunahme) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	586.504	(211.413)
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(1.046.794)	(303.267)
Abnahme/(Zunahme) der aktiven Rechnungsabgrenzungen	13.297	683.840
Zunahme/(Abnahme) der passiven Rechnungsabgrenzungen	8.622	(6.711)
Andere Abnahmen/(Andere Zunahmen) des Nettoumlaufvermögens	479.588	(765.129)
Summe Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(1.104.357)	(1.291.602)
3) Cash-Flow nach Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	130.893	(226.032)
Sonstige Berichtigungen		
Erhaltene/(entrichtete) Zinsen	(86.996)	(139.162)
Sonstige Zahlungseingänge/(Zahlungsausgänge)	136.912	(8.598)
Summe sonstige Berichtigungen	49.916	(147.760)
Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (A)	180.809	(373.792)
B) Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit		
Sachanlagen		
(Investitionen)	(195.387)	-
Abgänge	333.640	-
Immaterielle Vermögensgegenstände		
(Investitionen)	(43.480)	(28.724)
Finanzanlagen		
(Investitionen)	-	(30.250)
Abgänge	-	22.550
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit (B)	94.773	(36.424)
C) Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit		
Fremdmittel		
Zunahme (Abnahme) der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	94.791	1.036.051
Neue Finanzierungen	400.000	436.660
(Rückzahlung von Finanzierungen)	(651.242)	(910.337)
Eigenmittel		
Entgeltliche Kapitalerhöhung	-	292.546
(Kapitalrückzahlung)	(20.386)	-
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit (C)	(176.837)	854.920

Zunahme (Abnahme) der liquiden Mittel (A ± B ± C)	98.745	444.704
Liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres		
Guthaben bei Kreditinstituten und Postbankguthaben	561.067	524.746
Schecks	409.712	-
Kassenbestand	1.385	2.712
Summe liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	972.164	527.458
Liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres		
Guthaben bei Kreditinstituten und Postbankguthaben	593.366	561.067
Schecks	476.683	409.712
Kassenbestand	860	1.385
Summe liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	1.070.909	972.164