

# HESPERIA HOSPITAL MODENA S.P.A

Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
Sede in	VIA ARQUA' 80/A MODENA MO
Codice Fiscale	01049620360
Numero Rea	MO 210368
P.I.	03831150366
Capitale Sociale Euro	120.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	861020
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	GAROFALO HEALTH CARE SPA
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	RAFFAELE GAROFALO & C SAPA
Paese della capogruppo	ITALIA

## Stato patrimoniale

Stato patrimoniale	31-12-2018	31-12-2017
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	235.561	303.154
Totale immobilizzazioni immateriali	235.561	303.154
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	9.239.966	9.501.280
2) impianti e macchinario	1.187.276	1.450.617
3) attrezzature industriali e commerciali	3.148.146	1.791.713
4) altri beni	278.520	370.359
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.260	2.260
Totale immobilizzazioni materiali	13.856.168	13.116.229
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	24.880	24.880
Totale partecipazioni	24.880	24.880
2) crediti		
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	868.179	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	4.010.192
Totale crediti verso controllanti	868.179	4.010.192
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	809.468	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	809.468	-
Totale crediti	1.677.647	4.010.192
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.702.527	4.035.072
Totale immobilizzazioni (B)	15.794.256	17.454.455
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	988.609	1.117.791
Totale rimanenze	988.609	1.117.791
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	12.803.007	13.110.367
Totale crediti verso clienti	12.803.007	13.110.367
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	261.118
Totale crediti verso controllanti	-	261.118
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.497	5.497
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.497	5.497
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	601.902	255.227
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	9.925
Totale crediti tributari	601.902	265.152
5-ter) imposte anticipate	928.757	1.132.652

5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	474.017	195.846
esigibili oltre l'esercizio successivo	14.341	14.341
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>488.358</b>	<b>210.187</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>14.827.521</b>	<b>14.984.973</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	6.679.265	7.633.545
3) danaro e valori in cassa	21.430	13.522
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.700.695</b>	<b>7.647.067</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>22.516.825</b>	<b>23.749.831</b>
D) Ratei e risconti	194.318	108.776
<b>Totale attivo</b>	<b>38.505.399</b>	<b>41.313.062</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	120.000	120.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	66.926	66.926
IV - Riserva legale	24.000	24.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva avanzo di fusione	5.334.601	6.248.413
Varie altre riserve	(1)	5.082
<b>Totale altre riserve</b>	<b>5.334.600</b>	<b>6.253.495</b>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.646.412	4.581.107
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>12.191.938</b>	<b>11.045.528</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) per imposte, anche differite	8.177	-
4) altri	4.132.085	5.890.116
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>4.140.262</b>	<b>5.890.116</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.616.442</b>	<b>1.831.951</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.488.519	9.075.483
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>5.488.519</b>	<b>9.075.483</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.313.613	8.456.206
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>10.313.613</b>	<b>8.456.206</b>
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	489.960	1.250.285
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>489.960</b>	<b>1.250.285</b>
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	288.595	231.275
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>288.595</b>	<b>231.275</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	756.382	1.125.263
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>756.382</b>	<b>1.125.263</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	522.432	569.856
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>522.432</b>	<b>569.856</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.697.078	1.810.920
<b>Totale altri debiti</b>	<b>2.697.078</b>	<b>1.810.920</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>20.556.579</b>	<b>22.519.288</b>

---

E) Ratei e risconti	178	26.179
Totale passivo	38.505.399	41.313.062

## Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.743.509	49.862.788
5) altri ricavi e proventi		
altri	1.249.388	1.135.166
Totale altri ricavi e proventi	1.249.388	1.135.166
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>50.992.897</b>	<b>50.997.954</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.196.954	10.176.103
7) per servizi	17.166.629	16.692.784
8) per godimento di beni di terzi	497.547	647.973
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.439.500	8.513.773
b) oneri sociali	2.267.546	2.472.790
c) trattamento di fine rapporto	529.507	602.743
e) altri costi	154.910	144.308
Totale costi per il personale	10.391.463	11.733.614
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	126.875	116.293
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.300.323	1.250.605
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	759.902	546.835
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.187.100	1.913.733
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	129.182	604.993
12) accantonamenti per rischi	(1.313.720)	764.539
14) oneri diversi di gestione	2.768.616	2.811.627
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>43.023.771</b>	<b>45.345.366</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>7.969.126</b>	<b>5.652.588</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
altri	1.800	6.600
Totale proventi da partecipazioni	1.800	6.600
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllanti	155.237	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	155.237	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese collegate	-	12.824
da imprese controllanti	-	10.192
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	9.468	-
altri	1.919	11.412
Totale proventi diversi dai precedenti	11.387	34.428
Totale altri proventi finanziari	166.624	34.428
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	105.308	66.710
Totale interessi e altri oneri finanziari	105.308	66.710
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>63.116</b>	<b>(25.682)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		

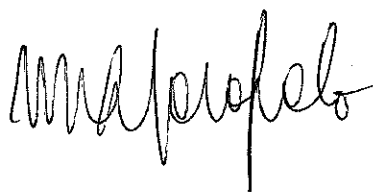
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	12.292
Totale svalutazioni	-	12.292
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-	(12.292)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	8.032.242	5.614.614
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.173.758	999.676
imposte relative a esercizi precedenti	-	19.614
imposte differite e anticipate	212.072	14.217
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.385.830	1.033.507
21) Utile (perdita) dell'esercizio	6.646.412	4.581.107

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

31-12-2018 31-12-2017

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	31-12-2018	31-12-2017
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.646.412	4.581.107
Imposte sul reddito	1.385.830	1.033.507
Interessi passivi/(attivi)	(61.316)	32.282
(Dividendi)	(1.800)	(6.600)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(76.822)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	7.892.304	5.640.296
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	1.291.124	1.909.585
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.427.198	1.368.370
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	12.292
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(1.313.720)	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.404.602	3.290.247
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	9.296.906	8.930.543
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	129.182	604.993
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(452.542)	2.923.799
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	261.607	361.061
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(85.542)	25.481
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(26.000)	23.312
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(770.926)	471.839
Totale variazioni del capitale circolante netto	(944.221)	4.410.485
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.352.685	13.341.028
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(93.921)	(42.474)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.000.717)	57.912
Dividendi incassati	1.800	6.600
(Utilizzo dei fondi)	(444.311)	(867.677)
Altri incassi/(pagamenti)	(738.554)	(635.255)
Totale altre rettifiche	(2.275.703)	(1.480.894)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.076.982	11.860.134
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(448.698)	(435.548)
Disinvestimenti	81.058	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(59.282)	(70.709)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(3.009.468)	(4.000.000)
Disinvestimenti	5.497.250	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	2.060.860	(4.506.257)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(3.586.964)	3.661.398

(Rimborso finanziamenti)	-	(1.500.000)
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	-	(4.000.000)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(5.497.250)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(9.084.214)	(1.838.602)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(946.372)	5.515.275
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	7.633.545	2.099.507
Danaro e valori in cassa	13.522	32.285
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.647.067	2.131.792
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.679.265	7.633.545
Danaro e valori in cassa	21.430	13.522
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.700.695	7.647.067





# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2018.

La Società è controllata dalla Garofalo Health Care S.P.A. la cui controllante ultima è la società RAFFAELE GAROFALO & C. S.a.p.a., con sede in Roma, Via Sabotino, 46.

Si precisa inoltre che la Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Garofalo Health Care S.P.A.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; con l'approvazione del D.Lgs. n.139/2015 è stata data attuazione alla direttiva 2013/34/UE che ha apportato significativi cambiamenti in materia di bilancio d'esercizio.

L'organismo italiano di contabilità OIC ha pertanto pubblicato, nella versione definitiva, i nuovi principi contabili per recepire le novità introdotte dal D.Lgs. n. 139/2015; il bilancio rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

### Criteri di formazione

#### Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

#### Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

#### Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

**Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

**Valutazione poste in valuta**

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

**Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto e sono assoggettate sistematicamente ad ammortamento mediante quote costanti. Il loro ammontare è esposto in bilancio al netto dei relativi ammortamenti.

In particolare:

- i costi relativi all'acquisizione dei *diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*, sono relativi a software applicativi che vengono ammortizzati in 5 esercizi;

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

E' stata altresì valutata l'eventuale presenza o meno di indicatori di perdite durevole di valore relative alle immobilizzazioni immateriali; da tale valutazione non si è rilevata la presenza di indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali medesime.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, N.72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 126.875, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 235.561.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	1.652.396	1.652.396
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.349.242	1.349.242
<b>Valore di bilancio</b>	303.154	303.154
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Incrementi per acquisizioni	59.282	59.282
Ammortamento dell'esercizio	126.875	126.875
<b>Totale variazioni</b>	(67.593)	(67.593)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	1.711.678	1.711.678
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.476.117	1.476.117
<b>Valore di bilancio</b>	235.561	235.561

Non esistono costi di impianto e di ampliamento o costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità di cui indicare la composizione. L'incremento di Euro 59.282 si riferisce all'acquisto di una licenza software.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, aumentato dalle spese incrementative, al netto dei relativi ammortamenti imputati al conto economico e calcolati sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

E' stata valutata l'eventuale presenza o meno di indicatori di perdite durevole di valore relative alle immobilizzazioni materiali; da tale valutazione non si è rilevata la presenza di indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali medesime.

Le spese di manutenzione ordinaria, ivi comprese quelle su beni di terzi, sono interamente imputate al conto economico.

Di seguito evidenziamo le aliquote ordinarie applicate per l'ammortamento delle immobilizzazioni materiali:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
Terreni e Fabbricati	3%
Impianti	10%
Attrezzature specifiche	12,5%
Altri beni:	
Mobili e arredi	10%
Macch. uff. elettroniche	20%
Automezzi	25%

Nell'anno di entrata in funzione del bene le suddette percentuali, sono ridotte al 50%, ritenendo la stessa un'aliquota media fra gli acquisti più remoti e quelli più vicini alla chiusura dell'esercizio.

#### Rivalutazioni monetarie

In ossequio a quanto stabilito dall'art. 10 della legge n.72 del 19/03/1983, si precisa che, in seguito alla fusione con la società Gruppo Hesperia Spa la società ha acquisito dei beni sottoposti a rivalutazione, evidenziati nel seguente riepilogo (con valori in unità di Euro):

Beni	Rivalecon.	legge 413/91
Impianti	12.587	//
Immobili	441.162	663.131
<b>TOTALI</b>	<b>453.749</b>	<b>663.131</b>

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

#### *Terreni e fabbricati*

Nel bilancio al 31/12/2014 è stato scorporato, dal valore del fabbricato di Modena, il valore del terreno sul quale lo stesso insiste. Lo scorporo è stato effettuato sulla base del costo di acquisto del terreno, il quale risulta completamente ammortizzato già negli esercizi precedenti. Lo storno del fondo ammortamento è stato rilevato in contropartita diretta con il fondo accantonamento per oneri di ripristino/bonifica. Si ritiene che l'ammontare del fondo di ripristino/bonifica sia congruo, cioè rappresenti la miglior stima dei "costi che si presume di sostenere in relazione alla situazione esistente, tenendo anche conto degli eventuali sviluppi tecnici e legislativi futuri, di cui si ha conoscenza alla data di bilancio.

In continuità con le valutazioni effettuate nei bilanci dei precedenti esercizi non si è provveduto a scorporare il valore del terreno sul quale insistono i fabbricati di Carpi e Sassuolo in quanto l'unità immobiliare di proprietà è in un fabbricato condominiale e la quota riferibile alla stessa non è rilevante.

#### *Immobilizzazioni in corso e acconti*

Gli acconti a fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali, iscritte nella voce B.II.5, sono rilevate inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi, tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando la prestazione non è ultimata e non sono oggetto di ammortamento.

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 46.596.033; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 32.739.865

Nella tabella che segue sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	19.525.952	5.697.228	16.823.023	2.919.166	2.260	44.967.629
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	10.024.672	4.246.611	15.031.310	2.548.807	-	31.851.400
Valore di bilancio	9.501.280	1.450.617	1.791.713	370.359	2.260	13.116.229
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	67.808	2.477	1.942.545	31.670	-	2.044.500
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	328.592	87.504	-	416.096
Ammortamento dell'esercizio	329.122	265.818	581.874	123.509	-	1.300.323
Altre variazioni	-	-	324.354	87.504	-	411.858
<b>Totale variazioni</b>	(261.314)	(263.341)	1.356.433	(91.839)	-	739.939
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	19.593.760	5.699.705	18.436.976	2.863.332	2.260	46.596.033
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	10.353.794	4.512.429	15.288.830	2.584.812	-	32.739.865
Valore di bilancio	9.239.966	1.187.276	3.148.146	278.520	2.260	13.856.168

L'incremento del valore del costo del fabbricato di 67.808 è relativa a interventi di adeguamento di natura straordinaria sull'immobile di Modena.

Gli incrementi degli impianti e macchinari si riferiscono al normale ciclo di investimenti dell'azienda, meglio dettagliate nella relazione sulla gestione, oltre all'acquisto del robot DA VINCI per l'attività chirurgica in urologia, mentre gli incrementi delle altre immobilizzazioni si riferiscono per lo più ad acquisti di materiale informatico e arredi

## Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rilevarebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rilevarebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rilevarebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

	Importo
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	198.103
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	36.019
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	128.863
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	3.106

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni

Le Immobilizzazioni Finanziarie per Euro 24.880 si riferiscono a piccole partecipazioni in altre imprese non legate al gruppo Raffaele Garofalo Spa.

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione o sottoscrizione che viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano evidenziato perdite e non siano prevedibili in un ragionevole arco temporale utili di entità tale da assorbire le perdite evidenziate. Nel caso di perdite complessive superiori ai valori di carico delle partecipazioni la corrispondente quota di pertinenza viene svalutata. Nell'esercizio in cui vengono meno i motivi della svalutazione, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate e la rettifica viene imputata a conto economico.

Nella voce partecipazione in altre imprese sono iscritte le partecipazioni in:

Ragione sociale	Costo di iscrizione
Poliambulatorio Exacta Srl	10.867
Ottica Modenese Srl	10.656
Caaf Emilia Romagna	2.582
C.O.P.A.G. S.p.a.	775

Per ciò che riguarda la partecipazione nel Laboratorio Exacta Srl non si è proceduto ad un ulteriore svalutazione ritenendo la svalutazione di Euro 51.654 congrua; le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione.

### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	76.533	76.533
Svalutazioni	51.653	51.653
Valore di bilancio	24.880	24.880
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	76.533	76.533
Svalutazioni	51.653	51.653
Valore di bilancio	24.880	24.880

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	4.010.192	(3.142.013)	868.179	868.179
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	809.468	809.468	809.468
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>4.010.192</b>	<b>(2.332.545)</b>	<b>1.677.647</b>	<b>1.677.647</b>

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie non sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., in quanto è stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Non vi sono costi di transazione e il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non è significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato, si tratta del residuo credito in conto finanziamento fruttifero nei confronti della controllante Garofalo Health Care Spa comprensivo degli interessi maturati alla data di redazione del presente bilancio; e del credito del finanziamento infruttifero nei confronti della società Eramo ( società sottoposta al controllo della nostra controllante) comprensivo degli interessi maturati al 31/12/2018

	Valore contabile
Crediti verso imprese controllanti	868.179

## Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso imprese controllanti

Descrizione	Valore contabile
Credito Vs Garofalo Health Care Spa	868.179
<b>Totale</b>	<b>868.179</b>

## Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

### Rimanenze

#### Materie prime, sussidiarie e di consumo

Le rimanenze di materie prime e di materiale di consumo sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Più precisamente sono iscritte al valore di acquisto secondo il criterio di valutazione FIFO.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.117.791	(129.182)	988.609
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.117.791</b>	<b>(129.182)</b>	<b>988.609</b>

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono stati preliminarmente classificati in: esigibili entro l'esercizio successivo e oltre l'esercizio successivo, intendendo che quelli esigibili oltre l'esercizio successivo sono costituiti esclusivamente da depositi cauzionali; dopodiché si evidenzia che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società non ha applicato il metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, verificatane l'irrelevanza ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, di importo rilevante.

Tale evenienza si è verificata perché i crediti sono quasi esclusivamente con scadenza inferiore ai dodici mesi e non esistono costi di transazione, commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza.

Pertanto per i crediti è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile. A tale scopo sono stati analizzati i singoli crediti, operando svalutazioni congrue là dove esistevano fondati motivi di inesigibilità e, sulla base della passata esperienza, si è proceduto ad effettuare una nuova svalutazione pari a Euro 759.902 portando il fondo svalutazione crediti al 31/12/2018 a Euro 1.549.515 che si ritiene congruo a rappresentare il rischio di inesigibilità ragionevolmente prevedibile dei crediti.

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	13.110.367	(307.360)	12.803.007	12.803.007	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	261.118	(261.118)	-	-	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	5.497	-	5.497	5.497	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	265.152	336.750	601.902	601.902	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.132.652	(203.895)	928.757		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	210.187	278.171	488.358	474.017	14.341
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>14.984.973</b>	<b>(157.452)</b>	<b>14.827.521</b>	<b>13.884.423</b>	<b>14.341</b>

### C.II.1. - crediti verso Clienti ( Euro 12.803.007)

I crediti verso clienti sono prevalentemente crediti verso le Aziende Sanitarie della Regione Emilia Romagna, in sede di chiusura del bilancio sono state attentamente analizzate tutte le posizioni aperte verso i clienti separandoli tra quelli verso Asl e quelli verso altri, e tenuto conto dei rischi potenziali sui suddetti crediti si è proceduto ad una svalutazione di Euro 759.902 con un fondo complessivo pari a Euro 1.549.515.

### C.II.5 - crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (Euro 5.497)

Si riferiscono ad un credito di natura commerciale nei confronti di un'altra società del gruppo.

### C.II.5 bis- crediti verso erario (Euro 601.902)

Si riferisce quasi esclusivamente al credito d'imposta sulla ricerca 2018 di euro 601.654.

### C.II.5. ter - Imposte anticipate (Euro 928.757)

Le imposte anticipate sono contabilizzate secondo il "liability method", pertanto riflettono gli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporanee tra i valori fiscali delle attività e delle passività ed i rispettivi valori civilistici, applicando l'aliquota in vigore al momento in cui le differenze si riverseranno.

L'iscrizione delle attività per imposte anticipate è stata effettuata in base alla ragionevole certezza di conseguire nel futuro redditi imponibili sufficienti da consentirne il recupero.

Per il dettaglio di tali valori si rimanda alla parte relativa alle imposte.

### C.II.5 quarter- Credito verso Altri ( Euro 488.358)

I crediti verso altri sono relativi a Crediti per anticipi a Fornitori per Euro 195.302 a crediti verso enti per Euro 13.577 a depositi cauzionali per 14.341, a crediti vs Raffele Garofalo & Co. SAPA per Euro 261.118 e 4.020 di altri crediti.

## Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa in quanto i crediti sono tutti verso soggetti nazionali.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

Le disponibilità liquide rappresentano l'ammontare alla data di bilancio dei valori numerari in cassa e delle disponibilità nei conti intrattenuti presso gli Istituti di credito.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	7.633.545	(954.280)	6.679.265
Denaro e altri valori in cassa	13.522	7.908	21.430
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>7.647.067</b>	<b>(946.372)</b>	<b>6.700.695</b>

## Ratei e risconti attivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	-	72	72
Risconti attivi	108.776	85.470	194.246



	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	108.776	85.542	194.318

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

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Risconti Noleggio attrezzature	18.373
	Risconti Leasing	75.396
	Risconti Assicurazione	366
	Risconti Canone software	3.760
	Risconti Consulenza	553
	Risconti Servizi di manutenzione	7.892
	Risconti Spese telefoniche	74
	Risconti formazione personale	3.772
	Risconti Borse di studio	62.329
	Risconti servizi da terzi	6.739
	Risconti Varie	14.992
	Ratei Attivi Varie	72
	<b>Totale</b>	<b>194.318</b>

## Oneri finanziari capitalizzati

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

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### Patrimonio netto

Le voci sono espone in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espone le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni		Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	120.000	-	-	-	-		120.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	66.926	-	-	-	-		66.926
Riserva legale	24.000	-	-	-	-		24.000
Altre riserve							
Riserva avanzo di fusione	6.248.413	-	913.812	-	-		5.334.601
Varie altre riserve	5.082	4.581.107	4.586.188	(2)			(1)
Totale altre riserve	6.253.495	4.581.107	5.500.000	(2)			5.334.600
Utile (perdita) dell'esercizio	4.581.107	(4.581.107)	-	-	6.646.412	6.646.412	6.646.412
Totale patrimonio netto	11.045.528	-	5.500.000	(2)	6.646.412	12.191.938	

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Differenza di arrotond. a Unità di Euro	(1)
Totale	(1)

Tutte le azioni sottoscritte sono state interamente versate.

Ai sensi dell'art. 47 comma 5 del TUIR, si provvede a riportare l'indicazione riguardante le riserve che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei Soci, associati o partecipanti, indipendentemente dal periodo di formazione:

- Riserva di fusione di cui di capitale	5.244.050
- Riserva da sovrapprezzo	66.926

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	120.000	Capitale		-	-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	66.926	Capitale	A;B;C	66.926	-	-
Riserva legale	24.000	Utili	B	-	-	-
Altre riserve						
Riserva avanzo di fusione	5.334.601	Capitale	A;B;C	5.334.601	-	6.360.177
Varie altre riserve	(1)	Utili	A;B;C	(1)	975.698	5.547.823
Totale altre riserve	5.334.600	Capitale		5.334.599	975.698	11.908.000
Totale	5.545.526			5.401.526	975.698	11.908.000
Residua quota distribuibile				5.401.526		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	-	5.890.116	5.890.116
Variazioni nell'esercizio			
Accantonamento nell'esercizio	8.177	-	8.177
Utilizzo nell'esercizio	-	1.758.031	1.758.031
Totale variazioni	8.177	(1.758.031)	(1.749.854)
Valore di fine esercizio	8.177	4.132.085	4.140.262

### Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 c.1 del codice civile.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	F.do rischi contrattuali dipendenti	1.533.148
	F.do rischi diversi	2.444.000
	F.do ripristino terreno di sedime	154.937
	<b>Totale</b>	<b>4.132.085</b>

Il fondo contrattuale dipendenti accoglie la stima dell'onere a carico dell'azienda per il rinnovo del CCNL per Euro 1.533.148.

Il fondo relativo ai rischi diversi, infine, è destinato a fronteggiare passività potenziali legate principalmente alle richieste risarcitorie. Detto importo, tenuto conto del parere dei legali, è considerato sufficiente a coprire tutte le cause in corso, che presentano un probabile rischio di risarcimento.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	1.831.951
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	523.045
Utilizzo nell'esercizio	248.114
Altre variazioni	(490.440)
Totale variazioni	(215.509)
Valore di fine esercizio	1.616.442

Il saldo del trattamento di fine rapporto al 31 dicembre 2018 è pari ad Euro 1.616.442 ed ha subito nel corso dell'esercizio in commento un decremento per utilizzo di Euro 248.114. La voce altre variazioni riporta il totale del TFR accantonato nell'esercizio e trasferito al Fondo di tesoreria Inps o ai fondi pensione.

## Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il valore nominale, dopo aver verificato l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria. Tale evenienza si è verificata perché i debiti iscritti in bilancio hanno una scadenza inferiore ai dodici mesi e non vi sono costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza.

### Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso banche	9.075.483	(3.586.964)	5.488.519	5.488.519
Debiti verso fornitori	8.456.206	1.857.407	10.313.613	10.313.613
Debiti verso controllanti	1.250.285	(760.325)	489.960	489.960
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	231.275	57.320	288.595	288.595
Debiti tributari	1.125.263	(368.881)	756.382	756.382
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	569.856	(47.424)	522.432	522.432
Altri debiti	1.810.920	886.158	2.697.078	2.697.078
Totale debiti	22.519.288	(1.962.709)	20.556.579	20.556.579

#### **D.4 Debiti verso banche (Euro 5.488.519)**

I debiti vs banche si riferiscono unicamente a rapporti di anticipi fatture e interessi connessi.

#### **D.11. - Debiti verso controllante (Euro 489.960)**

Nella voce debito verso controllante viene riportato il debito di euro 5.996 per dividendi 2017 non ancora pagati, 483.964 Euro per servizi di consulenza amministrativa rese dalla società controllante Garofalo Health Care Spa.

#### **D.11. bis - Debiti verso società sottoposte al controllo della controllante (Euro 288.595)**

Si tratta di debiti di natura commerciale nei confronti di altre società del gruppo.

#### **D.12 - Debiti tributari (Euro 756.382)**

Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Decrem.	Consist. finale
Erario per IVA	0	4.475		4.475
Erario c/ritenute lav.dip.	487.917		67.497	420.420
Erario c/ritenute lav.auton.	114.404	43.263		157.667
Debiti per imposta sostitutiva	653	126		779
Debiti Per Irap	172.613		143.441	29.172
Debiti per Ires	329.375		185.506	143.869
Debiti per Accertamento	20.301		20.301	
<b>Totale</b>	<b>1.125.263</b>	<b>47.864</b>	<b>416.745</b>	<b>756.382</b>

L'esposizione debitoria nei confronti dell'erario è regolarmente assolto nell'esercizio successivo.

#### ***D.13 - Debiti verso Istituti di Previdenza e di Sicurezza Sociale (Euro 522.432)***

Descrizione	Consist. iniziale	Decrem.	Consist. finale
Enti	569.856	47.424	522.432
<b>Totale</b>	<b>569.856</b>	<b>47.424</b>	<b>522.432</b>

L'esposizione debitoria nei confronti degli enti previdenziali dei dipendenti, è stata regolarmente assolto nell'esercizio successivo.

#### ***D.14 - Altri debiti (Euro 1.952.142)***

Se ne riporta di seguito la composizione:

Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Decrem.	Consist. finale
Sindaci c/compensi	44.586		44.556	30
Debiti vs Fondi pensione	30.871		4.099	26.772
Clienti saldo avere	15.700	33.137		48.837
Incassi per conto professionisti	111.056		1.497	109.559
Debiti per consolidato fiscale anni precedenti			744.936	744.936
Diversi		30.482		30.482
Fornitori in contenzioso	311.269		4.959	306.310
Sindacati c/rit.	1.009	328		1.337
Premio Risultato Direttore	426.700	146.750		573.450
Soci c/dividendi	8.924	2.750		11.674
Dipendenti	860.805		17.114	843.691
<b>Totale</b>	<b>1.810.920</b>	<b>958.383</b>	<b>72.225</b>	<b>2.697.078</b>

Il debito verso Fornitori in contenzioso si riferisce ad un debito di anni precedenti verso un fornitore per interventi di ristrutturazione, risultati non conformi, per cui è in corso una causa per risarcimenti danni.

Il debiti per consolidato si riferisce all'onere da consolidato rilevato agli esercizi precedenti a fronte dell'imponibile Ires apportata al consolidato Fiscale, e non ancora liquidato per euro 744.936.

La voce incassi per professionisti si riferisce agli incassi che la struttura fa per conto dei medici.

I Debiti verso Direttore Generale per premio di risultato si riferisce ad un premio attribuito sulla base dei dati del bilancio al 31/12/2018.

Non esistono in bilancio debiti con durata superiore ai 5 esercizi

### Suddivisione dei debiti per area geografica

#### Introduzione

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa perché tutti i debiti sono verso soggetti Italiani.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

#### Introduzione

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

#### Introduzione

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## Ratei e risconti passivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	25.999	(25.965)	34
<b>Risconti passivi</b>	180	(36)	144
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	26.179	(26.001)	178

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

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Ratei Spese generali	34
	Risconti Ricavi prestazioni ambulatoriali	144
	<b>Totale</b>	<b>178</b>

## Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## **Valore della produzione**

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
RICAVI AMBULATORIALI MODENA	6.879.875
RICAVI PER DEGENZA MEDICINA	342.121
RICAVI PER DEGENZA CHIRURGICA	16.245.002
RICAVI PER DEGENZA CARDIOLOGICA	158.323
RICAVI PER DEGENZA CARDIOCHIRURGICA	17.446.367
RICAVI PER DEGENZA RIAB. FUNZIONALE	239.656
RICAVI PER DEGENZA EMODINAMICA	7.245.127
RICAVI AMBULATORIALI CARPI	1.175.708
Ricavi Prestaz integrazione serv degenze	97.201
Note di credito esercizi precedenti	(6.550)
soprav ricavi anni precedenti	(79.321)
<b>Totale</b>	<b>49.743.509</b>

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

## **Costi della produzione**

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non

formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuativi, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

### **B 8 Costi per godimento beni di terzi**

Voce	Descrizione	Dettaglio	2018	2017	Variaz. assoluta
8)	<i>Costi per godimento di beni di terzi</i>				
		Locazioni e noleggi	360.424	553.127	(192.703)
		Canoni di leasing	96.689	58.752	37.937
		Affitti passivi	29.531	22.616	6.915
		Noleggi auto	10.903	13.478	(2.575)
		<b>Totale</b>	<b>497.547</b>	<b>647.973</b>	<b>(150.426)</b>

## **Proventi e oneri finanziari**

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

### **Composizione dei proventi da partecipazione**

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

### **Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

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

	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Debiti verso banche</b>	91.374
<b>Altri</b>	13.934
<b>Totale</b>	105.308

## **Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali**

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi/costi o altri componenti positivi/negativi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

## **Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

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



Nel corso del 2016 la Regione Emilia Romagna ha accolto la richiesta della società di riconoscimento quale Presidio della Unità Sanitaria Locale, ai sensi dell'art. 43, c.2, della Legge n. 833/1978 pertanto in qualità di strutture ospedaliere appartenente a istituzioni di carattere privato riconosciute quali Presidi Ospedalieri delle Unità Sanitarie Locali la società potrà avvalersi della riduzione a metà dell'IRES ai sensi dell'art. 6, comma 1, lett. a) del DPR 601/1973.

### Prospetto riconciliazione Imponibili fiscali 2018 Ires e Irap

	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte	8.032.242	
Aliquota teorica (%)	14,11	
Imposta IRES	1.133.349	
Saldo valori contabili IRAP		19.120.490
Aliquota teorica (%)		3,90
Imposta IRAP		745.699
Differenze temporanee imponibili		
- Incrementi	57.937	-
- Storno per utilizzo	-	-
- Escluse	-	-
<i>Totale differenze temporanee imponibili</i>	<i>57.937</i>	<i>-</i>
Differenze temporanee deducibili		
- Incrementi	763.397	74.249
- Storno per utilizzo	1.834.935	1.620.393
- <i>Escluse</i>	-	-
<i>Totale differenze temporanee deducibili</i>	<i>1.071.538-</i>	<i>1.546.144-</i>
<i>Var.ni permanenti in aumento</i>	<i>235.024</i>	<i>1.482.817</i>
<i>Var.ni permanenti in diminuzione</i>	<i>974.080</i>	<i>664.847</i>
Totale imponibile	6.163.711	18.392.316
Utilizzo perdite esercizi precedenti	-	
Altre variazioni IRES	-	
Valore imponibile minimo	-	-
Deduzione ACE/Start-up	-	
<i>Altre deduzioni rilevanti IRAP</i>		<i>10.595.965</i>
Totale imponibile fiscale	6.163.711	7.796.351
Totale imposte correnti reddito imponibile	869.700	304.058
Detrazione	-	
Imposta netta	869.700	-
Aliquota effettiva (%)	10,83	1,59

### Imposte anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES e all'IRAP.

Ai fini Ires, considerando che la società è soggetta ad aliquota agevolata calcolata sull'incidenza dei ricavi derivanti dalle prestazioni in convenzione sul totale dei ricavi prodotti, per il calcolo delle imposte anticipate si è proceduto come segue:

- è stato calcolato, sulla base dell'esercizio 2018, l'incidenza dei ricavi derivanti dalle prestazioni in convenzione sul totale dei ricavi, che risulta pari al 82,38%;
- è stata quindi applicata l'aliquota del 12% sull'82,38% dell'ammontare delle differenze temporanee deducibili;
- è stata applicata l'aliquota del 24 % sul residuo 17,62 %;
- determinando una aliquota media del 14,114%.

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico;

### Rilevazione imposte anticipate Ires ed effetti conseguenti

	Ammontare differenze (es. precedente)	Effetto fiscale (es. precedente)	Ammontare differenze (es. corrente)	Effetto fiscale (es. corrente)
<b>Imposte anticipate</b>				
Imposte anticipate	6.532.276	914.345	5.460.738	770.750
<i>Totale imposte anticipate</i>	<i>6.532.276</i>	<i>914.345</i>	<i>5.460.738</i>	<i>770.750</i>
<b>Imposte differite</b>				
plusvalenze rateizzate	-	-	57.937	8.177
<i>Totale imposte differite</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>57.937</i>	<i>8.177</i>
<b>Imposte anticipate su perdite ed eccedenza ACE</b>				
- dell'esercizio		-		-
- degli esercizi precedenti		-		-
Differenze temporanee imponibili/deducibili nette	6.532.276	914.345	5.402.801	762.573
Effetto netto sul risultato d'esercizio		4.825-		151.772-
Effetto netto sul patrimonio netto		-	-	-
<b>Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte anticipate</b>				
<b>Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte differite</b>				

### Rilevazione imposte anticipate Irap ed effetti conseguenti

	Ammontare differenze (es. precedente)	Effetto fiscale (es. precedente)	Ammontare differenze (es. corrente)	Effetto fiscale (es. corrente)
<b>Imposte anticipate</b>				
Imposte anticipate	5.597.616	218.307	4.051.472	158.007
<i>Totale imposte anticipate</i>	<i>5.597.616</i>	<i>218.307</i>	<i>4.051.472</i>	<i>158.007</i>
<b>Imposte differite</b>				
plusvalenze rateizzate	-	-	-	-
<i>Totale imposte differite</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Differenze temporanee imponibili/deducibili nette	5.597.616	218.307	4.051.472	158.007
Effetto netto sul risultato d'esercizio		9.392-		60.300-

Effetto netto sul patrimonio netto

Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte anticipate

Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte differite

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	5.460.738	4.051.472
Totale differenze temporanee imponibili	57.937	-
Differenze temporanee nette	(5.402.801)	(4.051.472)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(914.345)	(218.307)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	151.772	60.300
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(762.573)	(158.007)

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Fondo svalutazione crediti non deducibile	720.119	689.148	1.409.267	14,11%	198.909	-	-
Amm.to Marchio	93	(17)	76	14,11%	10	-	3
F.do cause legali dip	214.539	(214.539)	-	-	-	-	-
F.do per cause legali	236.000	(236.000)	-	-	-	-	-
F.do rischi per risarcimenti a Terzi	3.751.493	(1.307.493)	2.444.000	14,11%	344.957	-	95.316
F.do rinnovo contrattuale dip	1.533.146	-	1.533.146	14,11%	216.394	3,90%	59.792
F.do premio fedeltà dip	76.884	(2.635)	74.249	14,11%	10.480	-	2.896

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo diretto il quale mostra il flusso di liquidità suddiviso nelle principali categorie di incassi e di pagamenti.

## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

### Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Numero medio
Impiegati	44
Altri dipendenti	212
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>256</b>

Gli altri dipendenti sono così ripartiti:

Dipendenti	2018
TECNICI	33
MEDICI	12
INFERMIERI E AUSILIARI	167
<b>Totale</b>	<b>212</b>

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

Nel seguente prospetto sono espone le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	70.781	44.033

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	38.046
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>38.046</b>

### Categorie di azioni emesse dalla società

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

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza finale, numero
Azioni	120.000	120.000

## Titoli emessi dalla società

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

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del codice civile.

	Importo
Garanzie	240.714

Con riferimento alle voci in commento, ai sensi del disposto dell'art. 2427, c.1, n. 9 del Codice Civile, si riporta la composizione dei conti d'ordine:

- fidejussioni rilasciate per borsa di studio Università di Ferrara Euro 83.334;
- fidejussioni rilasciate per borsa di studio Università Bologna Euro 140.800;
- Fidejussione a favore di società di leasing per Euro 16.580.

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

### Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

### Informazioni ai sensi della legge 124/2017

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 1 co. 125 della L. 4 agosto 2017 n. 124 si dichiara che la società ha ricevuto dalla pubblica amministrazione nell'esercizio 2018 per servizi sanitari resi le seguenti somme:

### Incassi ricevuti dalla pubblica amministrazione per servizi sanitari

ASL FERRARA	399.486,31
ASL BO.S'ORSOLA MALPIGHI	410.446,16

ASL IMOLA	54.669,71
ASL REGGIO EMILIA	1.057.897,43
ASL PARMA	158.119,02
ASL BOLOGNA	706.199,26
ASL ROMAGNA	326.919,73
OSP.MODENA	212.098,14
ASL MODENA	38.200.628,14
ACCADEMIA MILITARE	4.569,00
INAIL MODENA	27.896,40
<b>TOTALE</b>	<b>41.558.929,30</b>

Inoltre la società ha contabilizzato nel 2018 crediti di imposta per Ricerca e Sviluppo per Euro 601.653,75 ed ha utilizzato in compensa crediti di imposta ricerca e sviluppo relativo agli anni precedenti per Euro 251.612.

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, per quanto riguarda la segnalazione dei principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio si informa che a gennaio 2019 si è conclusa con esito positivo l'audit di sorveglianza per la certificazione del sistema qualità secondo le norme ISO 9001 versione 2015.

## Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Raffaele Garofalo &C SAPA
Città (se in Italia) o stato estero	Roma
Codice fiscale (per imprese italiane)	04791701008
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Via Sabotini 46

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

In ottemperanza all'art. 2497-bis, comma 4, si segnala che la società appartiene al gruppo Raffaele Garofalo Sapa ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società GAROFALO HEALTH CARE SPA.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

## Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Data dell'ultimo bilancio approvato	Ultimo esercizio 31/12/2017	Esercizio precedente 31/12/2016
B) Immobilizzazioni	82.258.176	39.142.702
C) Attivo circolante	544.217	2.421.082
Totale attivo	82.802.393	41.563.784
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	300.000	200.000
Riserve	57.570.158	29.542.405
Utile (perdita) dell'esercizio	10.225.477	2.055.707
Totale patrimonio netto	68.095.635	31.798.112
B) Fondi per rischi e oneri	104.718	8.628
D) Debiti	14.602.040	9.757.044
Totale passivo	82.802.393	41.563.784

## Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Data dell'ultimo bilancio approvato	Ultimo esercizio 31/12/2017	Esercizio precedente 31/12/2016
A) Valore della produzione	3.200	-
B) Costi della produzione	172.306	45.576
C) Proventi e oneri finanziari	10.531.728	2.010.003
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(113.590)	(97.627)
Imposte sul reddito dell'esercizio	23.555	(188.907)
Utile (perdita) dell'esercizio	10.225.477	2.055.707

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare l'utile d'esercizio alla riserva straordinaria.



## Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2018 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Modena 20/03/2019

Per il consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Garofalo Maria Laura

