



## CENTRO MEDICO VALENTINI a socio unico

Sede in PADOVA - PIAZZETTA CONCIAPELLI , 20

Capitale Sociale versato Euro 50.000,00

Iscritta alla C.C.I.A.A. di PADOVA

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 00984270280

Partita IVA: 00984270280 - N. Rea: 165711

### Bilancio al 31/12/2018

#### STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO                          | Note | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------------|------|------------|------------|
| <b>ATTIVITA'</b>                |      |            |            |
| <i>ATTIVITA' NON CORRENTI</i>   |      |            |            |
| Immobili, impianti e macchinari | 1    | 120.529    | 81.638     |
| - Edifici                       |      | 54.045     | 0          |
| - Impianti e macchinari         |      | 9.475      | 11.326     |
| - Strumenti IT                  |      | 3.954      | 5.897      |
| - Mobili e attrezzature         |      | 53.056     | 64.415     |
| Attività immateriali            | 2    | 5.268      | 9.809      |
| - Software                      |      | 883        | 3.983      |
| - Altre attività immateriali    |      | 4.385      | 5.826      |
| Attività per imposte anticipate | 3    | 9.749      | 9.455      |
| Altre attività                  | 4    | 32.745     | 32.745     |
| Attività non correnti, Totale   |      | 168.291    | 133.647    |
| <i>ATTIVITA' CORRENTI</i>       |      |            |            |
| Rimanenze                       | 5    | 5.482      | 2.358      |
| Attività finanziarie            | 6    | 61.347     | 69.688     |
| - Altre attività finanziarie    |      | 61.347     | 69.688     |
| Crediti tributari               | 7    | 33.912     | 13.152     |
| Crediti commerciali e diversi   | 8    | 130.154    | 114.095    |

Bilancio al 31/12/2018

CENTRO MEDICO VALENTINI



|                                           |    |                |                |
|-------------------------------------------|----|----------------|----------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 9  | 9.893          | 14.584         |
| Altre attività                            | 19 | 8.153          | 641            |
| Attività Correnti, Totale                 |    | 248.941        | 214.518        |
| <b>ATTIVITA', TOTALE</b>                  |    | <b>417.232</b> | <b>348.165</b> |

## STATO PATRIMONIALE

| PASSIVO                                                         | Note | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|-----------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>                            |      |                |                |
| <i>PATRIMONIO NETTO</i>                                         | 11   |                |                |
| Capitale emesso                                                 |      | 50.000         | 50.000         |
| Altre riserve                                                   |      | 300            | 11.973         |
| Utili portati a nuovo (perdite accumulate)                      |      | 23.563         | 0              |
| Utili (perdita) del periodo                                     |      | -69.704        | 23.563         |
| Patrimonio netto attribuibile ai possessori di Patrimonio Netto |      | 4.159          | 85.536         |
| <i>PASSIVITA' NON CORRENTI</i>                                  |      |                |                |
| Finanziamenti                                                   | 12   | 36.161         | 113            |
| Fondi rischi e oneri                                            | 13   | 10.345         | 11.331         |
| Trattamento di fine rapporto e altri benefici ai dipendenti     | 14   | 148.329        | 126.835        |
| Passività fiscali differite                                     | 15   | 252            | 0              |
| Passività non correnti, Totale                                  |      | 195.087        | 138.279        |
| <i>PASSIVITA' CORRENTI</i>                                      |      |                |                |
| Finanziamenti                                                   | 12   | 19.427         | 0              |
| Debiti tributari                                                | 16   | 7.769          | 10.635         |
| Debiti commerciali e diversi                                    | 17   | 141.964        | 68.307         |
| Altre passività                                                 | 18   | 48.826         | 45.408         |
| Passività correnti, Totale                                      |      | 217.986        | 124.350        |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                        |      | <b>413.073</b> | <b>262.629</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA', TOTALE</b>                    |      | <b>417.232</b> | <b>348.165</b> |

Bilancio al 31/12/2018

CENTRO MEDICO VALENTINI



## CONTO ECONOMICO

|                                                        | Note     | 31/12/2018       | 31/12/2017     |
|--------------------------------------------------------|----------|------------------|----------------|
| <b>RICAVI</b>                                          |          | <b>1.040.329</b> | <b>875.647</b> |
| Ricavi e proventi                                      |          | 1.040.329        | 875.647        |
| - Ricavi delle vendite e delle prestazioni             | 19       | 1.008.888        | 812.412        |
| - Altri ricavi e proventi                              | 20       | 31.441           | 63.235         |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                                 |          | <b>1.127.053</b> | <b>892.166</b> |
| Materie prime e di consumo utilizzate                  | 21       | 19.804           | 19.356         |
| Altri costi operativi                                  | 22-23-24 | 856.254          | 643.380        |
| Costi del personale                                    | 25       | 210.195          | 207.934        |
| Ammortamento attività materiali e attività immateriali |          | 40.800           | 21.496         |
| - Ammortamento attività materiali                      | 26       | 35.034           | 16.101         |
| - Ammortamento attività immateriali                    | 27       | 5.766            | 5.395          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                             |          | <b>-86.724</b>   | <b>-16.519</b> |
| - Altri proventi finanziari                            | 28       | 345              | 0              |
| - Altri oneri finanziari                               | 29       | 3.325            | 2              |
| <b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI NETTI</b>               |          | <b>-2.980</b>    | <b>-2</b>      |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                   |          | <b>-89.704</b>   | <b>-16.521</b> |
| Oneri / (proventi) fiscali                             | 30       | -20.000          | -40.084        |
| - Imposte correnti                                     |          | 0                | 5.120          |
| - Imposte anticipate / differite                       |          | 2.553            | -619           |
| - Altri oneri / (proventi) fiscali                     |          | -22.553          | -44.585        |
| <b>UTILE (PERDITA) DOPO LE IMPOSTE DA ATTIVITA'</b>    |          |                  |                |
| <b>DESTINATE A CONTINUARE</b>                          |          | <b>-69.704</b>   | <b>23.563</b>  |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                 |          | <b>-69.704</b>   | <b>23.563</b>  |

Il Presidente del C.d.a. Manca Riccardo

Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



## **CENTRO MEDICO VALENTINI con socio unico**

Sede in PADOVA - PIAZZETTA CONCIAPELLI, 20

Capitale Sociale versato Euro 50.000,00

Iscritta alla C.C.I.A.A. di PADOVA

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 00984270280

Partita IVA: 00984270280 - N. Rea: 165711

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di LIFE BRAIN SRL ai sensi dell'art. 2497-bis del C.C.

## **Note esplicative sul bilancio chiuso al 31/12/2018**

### **1. Premessa**

La CENTRO MEDICO VALENTINI è una società a responsabilità limitata costituita e domiciliata in Italia con sede legale a PADOVA.

La Società opera principalmente nel settore della medicina di laboratorio, fornendo servizi di analisi cliniche e diagnostica specialistica.

### **2. Dichiarazione di conformità ai principi internazionali e transizione agli IFRS**

Il presente bilancio d'esercizio è stato redatto per la prima volta in applicazione dei principi contabili internazionali – *International Financial Reporting Standards* emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), così come interpretati dall'*International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC) ed adottati dalla Unione Europea (nel seguito indicati come IFRS o IAS).

I dati dell'esercizio precedente esposti a fini comparativi sono stati rideterminati secondo i nuovi principi contabili. Per l'analisi di tale rideterminazione e degli effetti della transizione agli IFRS, si rinvia alla sezione "FTA – *First Time Adoption*", che include le informazioni richieste dall'IFRS 1 ed, in particolare, la descrizione degli impatti che la transizione agli IFRS ha determinato sulla situazione patrimoniale ed economica della Società.

Il Bilancio è comparato con il bilancio dell'esercizio precedente, ed è costituito dal Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio, dal Prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo, del Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto dei movimenti di patrimonio netto, nonché dalle presenti note esplicative.

Il bilancio è stato redatto in base al principio del costo storico, mentre le passività finanziarie sono iscritte al costo ammortizzato, se non diversamente indicato.

Il bilancio è presentato in euro e tutti i valori sono arrotondati all'unità di euro, se non altrimenti indicato.

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

Il bilancio al 31 dicembre 2018 è stato redatto sulla base dei presupposti della continuità aziendale.



### 3. FTA – First Time Adoption

La CENTRO MEDICO VALENTINI ha adottato i principi contabili IFRS a decorrere dal 1 gennaio 2018, designando quale data di transizione agli IFRS, così come definita dall'IFRS n. 1 "Prima adozione degli IFRS", il 1/1/2017. Il bilancio al 31/12/2018 è pertanto il primo bilancio d'esercizio redatto in conformità agli IFRS. Al riguardo si precisa che i principi contabili IFRS applicati nella redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018 sono quelli in vigore a tale data e sono conformi a quelli adottati per la redazione della Situazione Patrimoniale-Finanziaria di apertura al 1/1/2017, nonché del bilancio d'esercizio al 31/12/2017, così come riesposti secondo gli IFRS, ad eccezione di quanto si dirà in seguito con riferimento alla prima adozione del principio contabile IFRS 16. L'ultimo bilancio redatto secondo i Principi Contabili Italiani (nel seguito anche "ITA GAAP" o "OIC") si riferisce all'esercizio chiuso al 31/12/2017.

L'IFRS n. 1 individua le procedure di transizione che devono essere seguite quando i Principi Contabili Internazionali sono adottati per la prima volta. Il primo bilancio di un'entità redatto secondo gli IFRS è quello nel quale la medesima entità dichiara in maniera esplicita e senza riserve la completa conformità agli IFRS. Nella presente nota vengono riportate le informazioni richieste dall'IFRS 1 (paragrafo 24 e seguenti) e, in particolare, la descrizione degli impatti che la transizione agli IFRS ha determinato sulla situazione patrimoniale ed economica della Società.

La Situazione Patrimoniale-Finanziaria di apertura al 1/1/2017 riflette le seguenti differenze di trattamento rispetto ai valori patrimoniali contenuti nel bilancio d'esercizio al 31/12/2016, predisposto in conformità ai Principi Contabili Italiani:

1. Tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dagli IFRS, incluse quelle non previste in applicazione dei Principi Contabili Italiani, sono state rilevate e valutate secondo gli IFRS;
2. Tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai Principi Contabili Italiani ma non è ammessa dagli IFRS sono state eliminate;
3. Alcune voci di bilancio sono state riclassificate secondo quanto previsto dagli IFRS.
4. Sono state rilevate le attività e passività rilevate ai valori che si sarebbero determinati qualora i nuovi principi fossero sempre stati applicati ad eccezione delle esenzioni/opzioni ammesse dall'IFRS 1;
5. Sono stati rilevati tutti gli aggiustamenti risultanti dalla prima applicazione degli IFRS con contropartita nel patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale di volta in volta rilevato nelle imposte differite attive o nelle imposte differite passive; queste ultime sono state rilevate nella misura in cui è stato ritenuto probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate.

Gli effetti di queste rettifiche, al netto dell'effetto fiscale, sono stati riconosciuti direttamente nel Patrimonio Netto di apertura alla data di transizione agli IFRS (1/1/2017) come riserva da transizione agli IFRS (c.d. "Riserva da First Time Adoption", o "Riserva FTA").

L'IFRS 1 prevede un'impostazione retrospettiva per l'applicazione degli IFRS, rendendo però possibili alcune "esenzioni": facoltative ed obbligatorie, queste ultime sono denominate "eccezioni". In termini di

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



presentazione, alternative contabili consentite e nuovi requisiti previsti dagli IFRS, le principali scelte effettuate dalla Società e le conseguenti differenze con i precedenti principi contabili sono riepilogate di seguito.

### **IAS n. 1 - Presentazione del bilancio:**

Con riferimento alla Situazione Patrimoniale-Finanziaria è stata adottata la forma di presentazione con la distinzione fra attività e passività correnti e non correnti, secondo quanto consentito dal paragrafo 51 e seguenti dello IAS n. 1. Nel Conto Economico l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura di spesa. Per il Conto Economico, inoltre, la Società ha deciso di presentare due prospetti separati: il prospetto del conto economico ed il prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo. La predisposizione del rendiconto finanziario avviene secondo il metodo indiretto (IAS n. 7).

### **IAS n. 2 - Rimanenze:**

Secondo lo IAS 2 "Rimanenze", il costo delle rimanenze deve essere determinato adottando il metodo FIFO o il metodo del costo medio ponderato. È stato scelto di utilizzare il metodo FIFO, medesimo metodo utilizzato nei bilanci redatti in accordo con i Principi Contabili Italiani.

### **IAS n. 12 - Imposte sul reddito:**

Sono stati rilevati gli effetti fiscali sulle rettifiche originate dall'applicazione degli IFRS.

### **IAS n. 16 – Immobili, impianti e macchinari e IAS n. 38 - Attività immateriali**

Successivamente all'iscrizione iniziale al costo, lo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e lo IAS 38 Attività immateriali prevedono che tali attività possano essere valutate al costo, ovvero determinando periodicamente il valore di mercato e adeguando a tale valore il saldo contabile alla data di riferimento della valutazione del valore di mercato. La Società ha scelto di adottare il metodo del costo.

La Società ha eliminato le attività immateriali che non presentano i requisiti previsti dallo IAS n. 38.

### **IAS n. 19 - Fondo trattamento di fine rapporto e altri benefici**

La Società ha deciso di adottare il "Projected Unit Credit Method", per i piani a benefici definiti, che consentono l'applicazione di tale metodo. Tutti gli utili e le perdite attuariali cumulati esistenti al 1/1/2017 sono stati iscritti integralmente a Patrimonio Netto alla data di transizione agli IFRS. Gli utili e le perdite attuariali sono rilevati in una specifica riserva, denominata Riserva utili/perdite attuariali TFR - IAS 19.

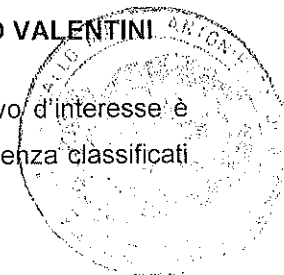
### **IAS n. 32 - Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative - IAS n. 39 - Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione**

La Società ha:

- Valutato al fair value tutti gli strumenti di copertura detenuti alla data di transizione;
- Valutato al costo le partecipazioni in imprese controllate. In presenza di obiettive evidenze di perdita di valore, la recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione della partecipazione con il relativo valore recuperabile;

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



- Adottato il costo ammortizzato per valutare le passività finanziarie. Il tasso effettivo d'interesse è stato determinato includendo anche i costi di transazione, che erano stati in precedenza classificati tra le attività non correnti ed ammortizzati sulla durata dei finanziamenti.

Si segnala che la Società ha applicato dal 1 gennaio 2018 il principio contabile IFRS 9 Strumenti finanziari. L'adozione dell'IFRS 9 non ha determinato effetti rilevanti sulla situazione Patrimoniale-Finanziaria della Società alla data di prima applicazione. E' stata esclusa l'applicazione dell'IFRS 9 in merito alle cancellazioni delle attività e passività finanziarie, a quelle attività e passività finanziarie cancellate precedentemente il 1 gennaio 2017 dalla situazione patrimoniale-finanziaria ("derecognition"), esclusi gli strumenti finanziari derivati.

### IFRS n. 3 – Aggregazioni aziendali

Non è stato applicato l'IFRS 3 retrospettivamente alle operazioni di aggregazione di imprese intervenute prima della data di transizione agli IFRS. Pertanto, le aggregazioni d'imprese intervenute sino al 1 gennaio 2017 rimangono contabilizzate sulla base dei Precedenti Principi Contabili.

### IFRS n. 15 - Ricavi

La Società ha adottato il nuovo IFRS n. 15 Ricavi a decorrere dal 1/1/2018. L'adozione delle nuove disposizioni non hanno determinato effetti significativi.

I ricavi, derivanti dal trasferimento di beni e servizi, sono stati rilevati per un importo che riflette l'effettivo corrispettivo di detti beni e servizi considerando sia ai termini contrattuali, sia tutti gli altri fatti e circostanze applicabili.

### IFRS n. 16 - Leasing

La Società si è avvalsa della facoltà di applicazione anticipata del principio al 1/1/2018 in quanto a tale data è stato applicato anche il principio IFRS n. 15 (Ricavi).

In sede di prima applicazione la Società intende avvalersi delle seguenti esenzioni pratiche previste dal principio contabile:

- possibilità di rilevare l'effetto connesso alla rideterminazione retroattiva dei valori nel patrimonio netto al 1° gennaio 2018, senza effettuare il restatement degli esercizi precedenti posti a confronto (modified retrospective approach);
- possibilità di non riesaminare ogni contratto esistente al 1° gennaio 2018, applicando l'IFRS 16 ai contratti precedentemente identificati come leasing (ex IAS 17 e IFRIC 4) e non applicando l'IFRS 16 ai contratti che non erano classificati come leasing;
- possibilità, con riferimento ai contratti precedentemente classificati come leasing operativi, di rilevare l'attività per diritto d'uso ad un importo corrispondente alla lease liability, rettificato, ove necessario, per tener conto di eventuali importi prepagati già rilevati nello stato patrimoniale;
- scelta di non assimilare, in sede di transizione, i leasing che presentano una durata residua al 1° gennaio 2018 inferiore a 12 mesi ai leasing di breve durata.

In particolare è stato adottato il metodo unico di rappresentazione contabile per entrambe le tipologie di leasing, basato sulla rilevazione iniziale dell'attività per il diritto all'uso del bene al costo (Right Of Use, ROU) e contestualmente della passività verso il locatore per i canoni di leasing attualizzati. La valutazione

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



successiva dell'attività per il diritto d'uso avviene al costo, rettificata per tener conto dell'ammortamento e delle eventuali svalutazioni, nonché delle eventuali rettifiche al valore delle passività.

## Principi contabili e schemi di bilancio

Il bilancio al 31/12/2018 è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards — IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board, in base al testo pubblicato nella Gazzetta Ufficiale delle Comunità Europee (G.U.C.E.).

### Schemi di bilancio adottati

Con riguardo agli schemi di bilancio si precisa quanto segue:

- **situazione patrimoniale - finanziaria:** la società distingue attività e passività non correnti e attività e passività correnti;
- **conto economico:** la società presenta una classificazione dei costi per natura che si ritiene più rappresentativa dell'attività svolta;
- **conto economico complessivo:** include oltre al risultato netto dell'esercizio, gli effetti delle variazioni dei cambi, della riserva di cash flow hedge e degli utili e perdite attuariali che sono state iscritti direttamente a variazione del patrimonio netto; tali poste sono suddivise a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico;
- **prospetto delle variazioni del patrimonio netto:** la società include tutte le variazioni di patrimonio netto, ivi incluse quelle derivanti da transazioni con gli azionisti (distribuzioni di dividendi e aumenti di capitale sociale);
- **rendiconto finanziario:** è stato predisposto adottando il metodo indiretto per la determinazione dei flussi di cassa derivanti dall'attività di esercizio.

Il bilancio al 31/12/2018 è stato predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla Consob in materia di schemi di bilancio e delle altre norme e disposizioni Consob in materia di informativa societaria e di bilancio.

## Criteri di valutazione

### Presentazione del bilancio

Il bilancio d'esercizio al 31/12/2018 è stato redatto sulla base del criterio del costo storico con l'eccezione degli strumenti finanziari derivati, di alcuni investimenti finanziari che sono valutati a fair value e delle attività e passività oggetto di copertura in un fair value hedge, come di seguito meglio precisato, nonché sul presupposto della continuità aziendale.

La seguente tabella contiene l'elenco dei principi contabili internazionali e delle interpretazioni approvati dallo IASB e omologati per l'adozione in Europa e applicati per la prima volta nell'esercizio in corso.

| Descrizione                                       | Data di omologa | Pubblicazione<br>in G.U.C.E. | Data di efficacia prevista dal<br>principio           |
|---------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|
| IFRIC 22 "Operazioni in valuta estera e anticipi" | 28 mar '18      | 3 apr '18                    | Esercizi che iniziano il o a partire<br>dal 1 gen '18 |

## Note Esplicative

## CENTRO MEDICO VALENTINI

|                                                                                                                     |            |            |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------------|
| Modifiche allo IAS 40 "Investimenti immobiliari-Cambiamenti di destinazione di investimenti immobiliari"            | 14 mar '18 | 15 mar '18 | Esercizi che iniziano il 6 a partire dal 1 gen '18 |
| Modifiche all'IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni"                                                                   | 26 feb '18 | 27 feb '18 | Esercizi che iniziano il 6 a partire dal 1 gen '18 |
| Miglioramenti annuali agli IFRS 2014-2016                                                                           | 7 feb '18  | 8 feb '18  | Esercizi che iniziano il 6 a partire dal 1 gen '18 |
| IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti"                                                             | 22 set '16 | 29 ott '16 | Esercizi che iniziano il 6 a partire dal 1 gen '18 |
| Chiarimenti dell'IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti"                                            | 31 ott '17 | 9 nov '17  | Esercizi che iniziano il 6 a partire dal 1 gen '18 |
| Modifiche all'IFRS 4 "Applicazione congiunta dell'IFRS 9 Strumenti finanziari e dell'IFRS 4 Contratti assicurativi" | 3 nov '17  | 9 nov '17  | Esercizi che iniziano il 6 a partire dal 1 gen '18 |
| IFRS 9 "Strumenti finanziari"                                                                                       | 22 nov '16 | 29 nov '16 | Esercizi che iniziano il 6 a partire dal 1 gen '18 |

Il principio IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti" sostituisce gli standard attualmente applicabili per il riconoscimento dei ricavi (i.e. IAS 18 e IAS 11e le interpretazioni IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers e SIC-31 Revenue—Barter Transactions Involving Advertising Services). Il nuovo standard introduce una metodologia articolata in cinque "passi" per analizzare le transazioni e definire la rilevazione dei ricavi con riferimento tanto al timing quanto all'ammontare degli stessi.

L'elemento di novità di tale principio deriva dall'introduzione di linee guida ed esempi illustrativi molto più dettagliati rispetto alle previsioni contenute nei precedenti principi sui ricavi e che hanno determinato in alcuni casi la necessità di modificare alcune pratiche contabili fino ad ora accettate ed applicate.

Lo standard prevede obbligatoriamente un'applicazione retroattiva secondo due possibili modalità: retroattivamente a ciascun esercizio precedente presentato conformemente allo IAS 8 (full retrospective approach) oppure retroattivamente contabilizzando l'effetto cumulativo dalla data dell'applicazione iniziale (modified restrospective approach) nel quale il principio è applicato retroattivamente solo ai contratti che non sono conclusi alla data dell'applicazione iniziale (1° gennaio 2018). La Società ha scelto di adottare il modified restrospective approach.

La Società ha inoltre adottato anticipatamente al 1° gennaio 2018 il seguente principio diversamente applicabile a partire dal 1 gennaio 2019.

| Descrizione      | Data di omologa | Pubblicazione in G.U.C.E. | Data di efficacia prevista dal principio           |
|------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------------------------------|
| IFRS 16 "Leases" | 31 ott '17      | 9 nov '17                 | Esercizi che iniziano il 6 a partire dal 1 gen '19 |

Con la pubblicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases", lo IASB sostituisce le regole contabili previste dallo IAS 17 prevedendo che tutti i contratti di leasing debbano essere rilevati nello Stato patrimoniale come attività e passività siano essi "finanziari", siano essi "operativi".

La Società si è avvalsa della facoltà, concessa dal paragrafo C1 del principio contabile IFRS 16, di applicazione anticipata del principio al 1/1/2018 in quanto viene applicato anche il principio IFRS 15.

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



Gli altri principi IFRS e le Interpretazioni approvati dallo IASB e omologati per l'adozione in Europa nell'esercizio in corso riguardano:

- l'IFRIC 22 "*Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*" che esamina il tasso di cambio da utilizzare per la traduzione quando i pagamenti sono effettuati o ricevuti prima del relativo attivo, costo o reddito;
- gli "*Amendments to IFRS 2: classification and measurement of share-based payment transactions*" che hanno introdotto delle modifiche che chiariscono come contabilizzare alcuni pagamenti basati su azioni;
- gli "*Annual improvements to IFRS Standards 2014-2016 cycle*" che modificano l'IFRS 1, l'IFRS 12 e lo IAS 28;
- modifiche allo IAS 40 "Investimenti immobiliari".

La valuta di presentazione del bilancio è l'Euro. I saldi di bilancio sono espressi in unità di Euro. Le note al bilancio sono espresse in unità di Euro (salvo ove diversamente indicato).

### Formulazione di stime

La predisposizione del bilancio e delle note esplicative ha richiesto la formulazione di assunzioni e di stime sia nella determinazione di alcune attività e passività, sia nella valutazione di attività e passività potenziali. I risultati a posteriori che deriveranno dal verificarsi degli eventi potrebbero differire da tali stime che hanno effetto sul valore delle attività e delle passività e sull'informativa ad esse relative, nonché sulle attività e passività potenziali alla data di riferimento.

L'utilizzo di stime e di assunzioni è avvenuto con particolare riferimento alle seguenti voci:

- accantonamenti ai fondi svalutazione, effettuati sulla base del presunto valore di realizzo dell'attività a cui essi si riferiscono;
- accantonamenti ai fondi rischi, effettuati in base alla ragionevole previsione dell'ammontare della passività potenziale, anche con riferimento alle eventuali richieste della controparte;
- accantonamenti per svalutazione del magazzino per obsolescenza, al fine di adeguare il valore di carico dello stesso al valore di presunto realizzo;
- accantonamenti per benefici ai dipendenti, riconosciuti sulla base delle valutazioni attuariali effettuate;
- ammortamenti dei beni materiali e immateriali, riconosciuti sulla base della stima della vita utile residua e del loro valore recuperabile;
- imposte sul reddito, riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota attesa per l'intero esercizio;
- strumenti finanziari derivati sui tassi e sulle valute (strumenti non quotati sui mercati ufficiali) valutati sulla base dei rispettivi mark to market alla data della relazione, determinati internamente sulla base delle curve dei tassi e dei cambi di mercato e integrati da un credit/debit value adjustment. Tali credit/debit value adjustment sono supportati da quotazioni di mercato;
- avviamento, per il quale la Società verifica l'esistenza di una perdita di valore almeno una volta l'anno. Ciò richiede una stima del valore d'uso dell'unità generatrice di flussi finanziari (cosiddetta cash-generating unit) a cui l'avviamento pertiene. Tale stima richiede una previsione di flussi di cassa

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

futuri e la stima del tasso di sconto post-imposte che riflette le condizioni di mercato alla data della valutazione.

Le stime sono riviste periodicamente e l'eventuale rettifica, a seguito di mutamenti nelle circostanze sulle quali la stima si era basata o in seguito a nuove informazioni, è rilevata in conto economico.

L'impiego di stime ragionevoli è parte essenziale della preparazione del bilancio e non ne pregiudica la complessiva attendibilità.

## Immobili, impianti e macchinari

### *Investimenti in beni strumentali di proprietà*

Gli immobili, gli impianti ed i macchinari sono iscritti al costo di acquisto, di produzione o di conferimento, comprensivi di eventuali oneri accessori e dei costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso.

Le attività acquisite attraverso operazioni di aggregazione di imprese sono valutate all'atto della prima iscrizione al fair value.

Le singole componenti di un impianto che hanno una utile differente sono rilevate separatamente ed ammortizzate in funzione della loro specifica durata. In particolare, secondo tale principio il valore del terreno e quello dei fabbricati che insistono su di esso vengono separati e solo il fabbricato è assoggettato ad ammortamento.

I valori sono esposti al netto dei relativi ammortamenti e di eventuali perdite di valore, aumentato da eventuali ripristini di valore.

I costi di manutenzione, aventi natura ordinaria, sono addebitati integralmente a conto economico, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Il valore di presunto realizzo che si ritiene di recuperare al termine della vita utile non è ammortizzato.

Se vi sono indicatori di svalutazione, le immobilizzazioni materiali sono assoggettate a una verifica di recuperabilità, e qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita di valore determinata in base all'applicazione dello IAS 36, l'immobilizzazione viene svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, il suo valore viene ripristinato.

I contributi pubblici in conto capitale che si riferiscono ad immobilizzazioni materiali sono rilevati come ricavi differiti e accreditati al conto economico lungo il periodo di ammortamento dei relativi beni.

Gli oneri finanziari sostenuti per il finanziamento dell'acquisto o produzione delle stesse immobilizzazioni sono capitalizzati quando gli stessi finanziamenti siano esclusivamente riferibili a queste.

### *Ammortamenti*

Gli immobili, gli impianti ed i macchinari sono ammortizzati in modo sistematico sulla base della vita utile stimata e, qualora parti significative di impianti e macchinari abbiano differenti vite utili, queste sono ammortizzate separatamente.

Gli ammortamenti vengono rilevati a partire dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile per l'uso, oppure è potenzialmente in grado di fornire i benefici economici ad esso associati.

Qualora si verificano eventi che forniscono indicazioni di una possibile perdita di valore, il valore residuo è soggetto a verifica in base alla stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati ed eventualmente

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

rettificato. Tale riduzione di valore è successivamente eliminata qualora cessino le condizioni che ne hanno prodotto la rilevazione.

I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto considerati a vita utile indefinita.

Il periodo di ammortamento delle migliorie su beni di terzi corrisponde al minore tra la vita utile residua e la durata residua del contratto di locazione.

Qui di seguito sono indicate le percentuali di ammortamento applicate:

- Fabbricati 3%
- Impianti e macchinari 15%
- Attrezzature 12,5%
- Macchine ufficio 20%
- Mobili e arredi 10%-12%
- Beni inf 516 euro 100%

### Attività immateriali

Le attività prive di consistenza fisica sono iscritte all'attivo quando sono identificabili, controllate dall'impresa, in grado di produrre benefici economici futuri, ed il cui costo può essere determinato in modo attendibile.

Le spese sostenute successivamente all'acquisto iniziale sono capitalizzate solo se incrementano i benefici economici futuri della specifica attività capitalizzata, altrimenti sono imputati a conto economico.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono valutate al costo, al netto dei fondi di ammortamento e di eventuali perdite di valore accumulate.

Le attività immateriali acquisite attraverso operazioni di aggregazione di imprese sono valutate all'atto della prima iscrizione al fair value.

### Attività immateriali a vita utile definita

Sono ammortizzate ed iscritte al netto dei relativi ammortamenti accumulati, calcolati sistematicamente sulla base della vita utile stimata in relazione al periodo di ottenimento dei benefici economici, e al netto delle eventuali perdite di valore.

Le spese di ricerca (o della fase di ricerca di un progetto interno) sono imputate a conto economico nel momento in cui sono sostenute.

Le spese di sviluppo sostenute per la realizzazione di nuovi prodotti o il miglioramento dei prodotti esistenti, per lo sviluppo o il miglioramento dei processi produttivi, sono capitalizzate se dalle innovazioni introdotte si realizzano processi tecnicamente realizzabili e/o prodotti commercializzabili, se tali attività generano probabili benefici economici futuri e se il costo da attribuire all'attività immateriale è misurabile in maniera attendibile.

Le spese di sviluppo capitalizzate sono ammortizzate in relazione al periodo di ottenimento dei benefici economici che da queste derivano.

Le altre spese di sviluppo sono rilevate nel conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

Qui di seguito sono indicati i criteri di ammortamento applicati alle altre attività immateriali:

- Software: 33,3% - 50%
- Altre attività immateriali: 20%

Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



### **Attività immateriali a vita utile indefinita**

L'avviamento e le altre attività immateriali a vita utile indefinita non sono assoggettate ad ammortamento, ma sono sottoposte alla verifica di recuperabilità del valore contabile (impairment test) almeno una volta all'anno, ovvero ogni volta che in specifici eventi indicano la possibilità che queste abbiano subito una perdita di valore.

### **Perdite di valore**

Il valore delle attività immateriali, degli investimenti immobiliari e degli immobili, impianti e macchinari è assoggettato a verifica di recuperabilità (impairment test) ogni qual volta si ritenga di essere in presenza di una perdita di valore.

Per le attività immateriali a vita indefinita, tra cui l'avviamento, l'impairment test viene svolto con cadenza almeno annuale, ed è condotto confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il prezzo netto di vendita, qualora esista un mercato attivo, e il valore d'uso del bene.

Il valore d'uso è definito generalmente sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni (le cosiddette cash generating unit) nonché dal valore che ci si attende dalla sua dismissione al termine della sua vita utile.

Il tasso di attualizzazione utilizzato, al lordo delle imposte, riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Quando il valore determinato mediante impairment test risulta inferiore al costo, la perdita di valore è imputata a conto economico.

Qualora negli esercizi successivi non dovessero più sussistere i motivi che avevano determinato una svalutazione, il valore dell'attività, ad eccezione dell'avviamento, è ripristinato sino a concorrenza del minore tra il nuovo valore recuperabile e il valore che sarebbe stato determinato, se non si fosse rilevata alcuna perdita di valore.

### **Diritti D'Uso e relativi ammortamenti**

I beni materiali ed immateriali oggetto di contratti di locazione, attraverso i quali viene trasferito al locatario il controllo dei beni stessi, sono rilevati come diritti d'uso tra le attività immobilizzate per il valore attuale netto dei pagamenti futuri previsti dal contratto comprensivi dei costi per ripristino alla fine della locazione ed al netto degli incentivi ricevuti ed ammortizzati secondo la vita del contratto stesso comprensiva del periodo di rinnovo (opzione) qualora si ritenga probabile che tale opzione venga esercitata.

Il valore attuale dei pagamenti futuri verso il locatore è rappresentato in bilancio tra i debiti finanziari.

Il costo del canone è scomposto nelle sue componenti di onere finanziario, contabilizzato a conto economico, e di rimborso del capitale, iscritto a riduzione del debito finanziario.

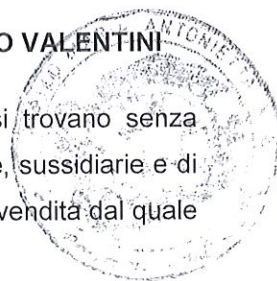
I costi di affitto delle locazioni nelle quali il controllo del bene permane in capo al locatore restano classificate tra i costi operativi nel conto economico.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo. Il costo include i costi sostenuti per l'acquisto, inclusi gli oneri indiretti, i costi per la trasformazione dei prodotti

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



e gli altri costi sostenuti per portare le rimanenze alle condizioni e nel luogo in cui si trovano senza considerare gli oneri finanziari. Il valore netto di realizzo è determinato per le materie prime, sussidiarie e di consumo dal costo di sostituzione e per i semilavorati e i prodotti finiti dal prezzo stimato di vendita dal quale sono dedotti rispettivamente i costi di completamento ed i costi di vendita.

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

### Crediti commerciali e altri crediti

I crediti commerciali e gli altri crediti sono contabilizzati in base al metodo del costo ammortizzato e sono valutati sulla base del modello di *impairment* introdotto dall'IFRS 9 (si faccia riferimento al paragrafo Attività finanziarie in relazione alla valutazione in sede di prima iscrizione).

Secondo tale modello la Società valuta i crediti adottando una logica di perdita attesa (cd. *Expected Loss*), in sostituzione del *framework* IAS 39 basato tipicamente sulla valutazione delle perdite osservate (c.d. *Incurred Loss*).

Per i crediti commerciali la Società adotta un approccio alla valutazione di tipo semplificato (cd. *Simplified approach*) che non richiede la rilevazione delle modifiche periodiche del rischio di credito, quanto piuttosto la contabilizzazione di una *Expected Credit Loss* (cd. *ECL*) calcolata sull'intera vita del credito (cd. *lifetime ECL*).

In particolare, la *policy* attuata dalla Società prevede la stratificazione dei crediti commerciali in tre categorie sulla base dei giorni di scaduto e di una valutazione della solvibilità della controparte. A tali categorie vengono applicate percentuali di svalutazione diverse che riflettono le relative aspettative di recupero.

I crediti commerciali vengono interamente svalutati in assenza di una ragionevole aspettativa di recupero, ovvero in presenza di controparti commerciali inattive (e.g. scaduto superiore a 180 giorni, situazioni di bancarotta e/o avvio di azioni legali).

Gli altri crediti, per i quali la Società stima un basso rischio di credito, vengono valutati adottando un approccio generale (cd. *general approach*). Tale approccio prevede la stima dell'*ECL* con riferimento ad un orizzonte temporale di 12 mesi nonché la verifica ad ogni data di bilancio delle modifiche al rischio di credito rispetto alla valutazione iniziale. Con riferimento ai crediti per i quali non vengono rilevati incrementi significativi del rischio di credito l'*ECL* continua ad essere valutata su un orizzonte temporale di 12 mesi.

Con riferimento ai crediti per i quali vengono rilevati incrementi significativi del rischio di credito, l'*ECL* viene misurata sull'intera vita del credito.

Il valore dei crediti è esposto nella situazione patrimoniale-finanziaria al netto dei relativi fondi svalutazione.

Le svalutazioni effettuate ai sensi dell'IFRS 9 sono rilevate nel conto economico consolidato al netto degli eventuali effetti positivi legati a rilasci o ripristini di valore.

### Strumenti di Equity e di Debito

Gli strumenti di equity se non detenuti per la vendita sono valutati a *fair value* a conto economico complessivo, mentre se detenuti per la vendita sono valutati a *fair value* a conto economico. La designazione è effettuata in fase di prima iscrizione.

Gli strumenti di debito se detenuti sino a scadenza o per la vendita e conferiscono l'unico diritto al pagamento di interessi e rimborso del capitale sono valutati al costo ammortizzato o, se così designati in fase di prima iscrizione, al *fair value* a conto economico complessivo. Per tali strumenti gli interessi attivi, le

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



perdite durature ed i ripristini di valore, e le differenze cambio sono riconosciute a conto economico. Gli altri strumenti di debito sono valutati a *fair value* a conto economico.

### Attività e passività finanziarie

#### Attività finanziarie (esclusi gli strumenti derivati)

Le attività finanziarie della Società sono classificate sulla base del modello di business adottato per la gestione delle stesse e dei relativi flussi di cassa.

Le categorie identificate sono le seguenti:

##### a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:

Sono classificate in tale categoria le attività finanziarie per le quali risultano verificati i seguenti requisiti:

- l'attività è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso dell'attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali;
- i termini contrattuali dell'attività prevedono flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Si tratta principalmente di crediti verso clienti, finanziamenti e altri crediti già descritti al paragrafo Crediti commerciali e altri crediti. I crediti e i finanziamenti attivi sono inclusi nell'attivo corrente, ad eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio che sono classificati nell'attivo non corrente.

I crediti e i finanziamenti attivi sono classificati nella situazione patrimoniale-finanziaria come crediti commerciali e altri crediti. Ad eccezione dei crediti commerciali che non contengono una componente finanziaria significativa, gli altri crediti ed i finanziamenti sono inizialmente riconosciuti in bilancio al loro *fair value* incrementato di eventuali costi accessori direttamente attribuibili alle transazioni che li hanno generati.

I crediti commerciali che non contengono una componente finanziaria significativa sono invece riconosciuti al prezzo definito per la relativa transazione (determinato secondo il disposto del principio IFRS 15 Ricavi da contratto con i clienti). In sede di misurazione successiva, le attività appartenenti a tale categoria sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il tasso di interesse effettivo.

Gli effetti di tale misurazione sono riconosciuti tra i componenti finanziari di reddito. Tali attività sono inoltre soggette al modello di impairment descritto al paragrafo Crediti commerciali e altri crediti.

##### b) Attività finanziarie al *fair value* con contropartita nel conto economico complessivo ("FVOCI").

Sono classificate in tale categoria le attività finanziarie per le quali risultano verificati i seguenti requisiti:

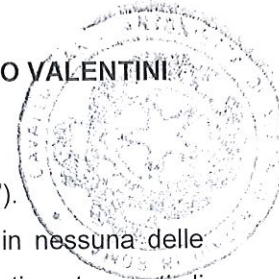
- l'attività è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita dell'attività stessa;
- i termini contrattuali dell'attività prevedono flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Tali attività vengono inizialmente riconosciute in bilancio al loro *fair value* incrementato di eventuali costi accessori direttamente attribuibili alle transazioni che le hanno generate.

In sede di misurazione successiva, la valutazione effettuata in sede di iscrizione è riaggiornata ed eventuali variazioni di *fair value* sono riconosciute all'interno del conto economico complessivo. Così come per la categoria precedente, tali attività sono soggette al modello di impairment descritto al paragrafo Crediti commerciali e altri crediti.

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



c) Attività finanziarie al *fair value* con contropartita nel conto economico consolidato ("FVPL").

Sono classificate in tale categoria le attività finanziarie che non trovano classificazione in nessuna delle precedenti categorie (e.g. categoria residuale). Trattasi principalmente di strumenti derivati e strumenti di capitale quotati e che la Società non ha irrevocabilmente deciso di classificare come FVOCI al riconoscimento iniziale o in sede di transizione.

Le attività appartenenti a questa categoria sono classificate tra le attività correnti o non correnti a seconda della loro scadenza e iscritte al *fair value* al momento della loro rilevazione iniziale. In particolare, le partecipazioni in società non consolidate sulle quali la Società non esercita un'influenza notevole risultano incluse in tale categoria e iscritte nella voce Partecipazioni.

I costi accessori sostenuti in sede di iscrizione dell'attività sono imputati immediatamente nel conto economico consolidato.

In sede di misurazione successiva, le attività finanziarie FVPL sono valutate al *fair value*. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni di *fair value* sono contabilizzati nel conto economico consolidato nel periodo in cui sono rilevati, alla voce Altri proventi/(oneri) netti.

Nel processo di formulazione della valutazione, la Società privilegia l'utilizzo di informazioni di mercato rispetto all'utilizzo di informazioni interne specificamente riconducibili alla natura del business in cui opera la Società.

Gli acquisti e le cessioni di attività finanziarie sono contabilizzati alla data di regolamento.

Le attività finanziarie sono rimosse dallo stato patrimoniale quando il diritto di ricevere i flussi di cassa derivanti dallo strumento si è estinto e la Società ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e i benefici relativi allo strumento stesso e il relativo controllo.

Il *fair value* di strumenti finanziari quotati è basato sul prezzo corrente di offerta. Se il mercato di un'attività finanziaria non è attivo (o ci si riferisce a titoli non quotati), la Società definisce il *fair value* utilizzando tecniche di valutazione. Tali tecniche includono il riferimento ad avanzate trattative in corso, riferimenti a titoli che posseggono le medesime caratteristiche, analisi basate sui flussi di cassa, modelli di prezzo basati sull'utilizzo di indicatori di mercato e allineati, per quanto possibile, alle attività da valutare.

Nel processo di formulazione della valutazione, la Società privilegia l'utilizzo di informazioni di mercato rispetto all'utilizzo di informazioni interne specificamente riconducibili alla natura del business in cui la Società opera.

### Passività finanziarie

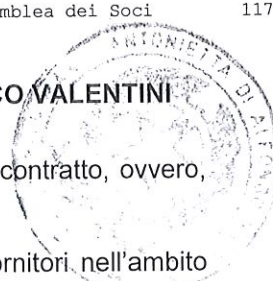
Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, i debiti per leasing e i debiti commerciali e, in via residuale, le opzioni rilasciate ai soci di minoranza in caso di acquisizione di partecipazioni non totalitarie. La classificazione delle passività finanziarie non risulta variata dall'introduzione del principio IFRS 9.

I debiti verso banche e altri finanziatori sono inizialmente iscritti al *fair value* al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili e successivamente sono valutati al costo ammortizzato, applicando il criterio del tasso effettivo di interesse. Se vi è un cambiamento dei flussi di cassa attesi il valore delle passività è ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato.

La Società, qualora sorgano i diritti legali alla compensazione, valuta la possibilità di esporre i debiti verso banche costituiti da scoperti di conto corrente al netto delle disponibilità liquide.

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



I debiti per *leasing* sono rilevati inizialmente al *fair value* dei beni strumentali oggetto del contratto, ovvero, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti.

I debiti commerciali sono obbligazioni a pagare a fronte di beni o servizi acquisiti da fornitori nell'ambito dell'attività ordinaria di impresa. I debiti verso fornitori sono classificati come passività correnti se il pagamento è stabilito entro un anno dalla data di bilancio. In caso contrario, tali debiti sono classificati come passività non correnti.

I debiti commerciali e gli altri debiti sono rilevati inizialmente al *fair value* e successivamente valutati in base al metodo del costo ammortizzato.

Quando una passività finanziaria è oggetto di copertura del rischio tasso d'interesse in un *fair value hedge*, le variazioni di *fair value* dovute al rischio coperto non sono incluse nel calcolo del costo ammortizzato. Tali variazioni vengono ammortizzate a partire dal momento in cui il *fair value hedge accounting* viene interrotto. Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, annullato o adempiuto.

Nel caso di opzioni put and call concesse ai soci di minoranza e che garantiscono agli stessi il settlement in cash in cambio di disponibilità liquide o altre attività finanziarie, la Società, in base allo IAS 32, iscrive una passività finanziaria pari alla miglior stima del prezzo di esercizio dell'opzione. Tale passività è successivamente rimisurata ad ogni data di chiusura. La politica contabile adottata dalla Società prevede il riconoscimento a patrimonio netto di ogni modifica di valore della passività.

### Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono inizialmente rilevati al *fair value* alla data in cui sono stipulati.

Le operazioni che soddisfano i criteri per l'hedge accounting sono contabilizzate come segue:

#### Fair value hedge

Se uno strumento finanziario derivato è designato come copertura dell'esposizione alle variazioni del *fair value* di un'attività o di una passività attribuibili a un particolare rischio, l'utile o la perdita derivante dalle successive variazioni del *fair value* dello strumento di copertura è rilevato a conto economico. L'utile o la perdita derivante dall'adeguamento al *fair value* della posta coperta, per la parte attribuibile al rischio coperto, modifica il valore di carico di tale posta e viene rilevato a conto economico.

#### Cash flow hedge

Se uno strumento finanziario derivato soddisfa i requisiti di una copertura del tipo cash flow hedge, a partire da tale data le variazioni di *fair value* del derivato sono imputate a patrimonio netto in una apposita riserva ("riserva da cash flow hedge") limitatamente alla porzione efficace della copertura, e a conto economico per la porzione inefficace; le variazioni di *fair value* del derivato imputate a patrimonio netto sono riclassificate a conto economico nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico.

### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Comprendono i valori contanti in cassa, i depositi bancari e postali, e gli altri investimenti finanziari aventi scadenza entro tre mesi e soggetti ad un rischio non significativo di perdita di valore.

Sono iscritti al valore nominale.

### Trattamento di fine rapporto del personale

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



Lo IAS 19 prevede per i piani a benefici definiti la rilevazione delle variazioni di utili / perdite attuariali tra le altre componenti del conto economico complessivo. Il costo relativo alle prestazioni di lavoro nonché gli interessi passivi relativi alla componente del *time value* nei calcoli attuariali rimangono iscritti nel conto economico separato.

### Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri sono rilevati quando si è in presenza di una obbligazione attuale, che può essere di tipo legale, contrattuale o implicita, derivante da un evento passato, qualora sia probabile che tale obbligazione sia onerosa e possa essere effettuata una stima attendibile sull'ammontare dell'obbligazione.

Qualora si stimi che tali obbligazioni si manifestino oltre dodici mesi e i relativi effetti siano significativi, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi.

La eventuale variazione di stima degli accantonamenti è riflessa nel conto economico nel periodo in cui avviene.

### Ricavi da contratti con i clienti

I ricavi da contratti con i clienti sono rilevati in accordo al principio IFRS 15.

Il principio IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti" sostituisce lo IAS 18 "Revenue", lo IAS 11 "Construction Contracts" e le interpretazioni IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes", IFRIC 15 "Agreements for the Construction of Real Estate", IFRIC 18 "Transfers of Assets from Customers" e SIC-31 "Revenue - Barter Transactions Involving Advertising Services") ed è stato integrato, nell'aprile 2016, da alcune linee guida che ne hanno chiarito l'applicazione. Il nuovo principio ed il documento di chiarimenti sono stati omologati dall'Unione Europea, rispettivamente, nel settembre 2016 e nell'ottobre 2017.

L'IFRS 15 si applica a tutti i contratti con clienti, eccetto i seguenti:

- i contratti di leasing rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 Leasing;
- i contratti assicurativi rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 4 Contratti assicurativi;
- gli strumenti finanziari e altri diritti e obbligazioni contrattuali rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9 Strumenti finanziari, IFRS 10 Bilancio consolidato, IFRS 11 Accordi a controllo congiunto, IAS 27 Bilancio separato e IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture;
- gli scambi non monetari tra entità dello stesso ramo di attività per agevolare le vendite a clienti o potenziali clienti. Per esempio, il presente Principio non si applica al contratto stipulato tra due compagnie petrolifere per lo scambio di petrolio inteso a soddisfare la domanda dei clienti in specifici luoghi diversi in maniera tempestiva.

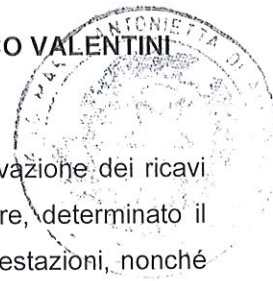
L'IFRS 15 introduce un nuovo modello di rilevazione dei ricavi in cinque fasi che prevede la rilevazione degli stessi per un importo che riflette il corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento di merci o servizi al cliente.

Le cinque fasi del nuovo modello sono:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle obbligazioni di fare (c.d. *performance obligations*) del contratto;
- la determinazione del prezzo di vendita (c.d. *transaction price*);
- l'allocatione del prezzo alle *performance obligations* del contratto;
- il riconoscimento del contratto quando la società soddisfa ciascuna *performance obligation*.

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



Sulla base del modello in cinque fasi introdotto dall'IFRS 15, la Società procede alla rilevazione dei ricavi dopo aver identificato i contratti con i propri clienti e le relative prestazioni da soddisfare, determinato il corrispettivo cui ritiene di avere diritto in cambio del soddisfacimento di ciascuna di tali prestazioni, nonché valutato la modalità di soddisfacimento di tali prestazioni (adempimento in un determinato momento *versus* adempimento nel corso del tempo).

In particolare, la Società procede alla rilevazione dei ricavi solo qualora risultino soddisfatti i seguenti requisiti (cd. requisiti di identificazione del "contratto" con il cliente):

- le parti del contratto hanno approvato il contratto (per iscritto, oralmente o nel rispetto di altre pratiche commerciali abituali) e si sono impegnate ad adempiere le rispettive obbligazioni; esiste quindi un accordo tra le parti che crea diritti ed obbligazioni esigibili a prescindere dalla forma con la quale tale accordo viene manifestato;
- la Società può individuare i diritti di ciascuna delle parti per quanto riguarda i beni o servizi da trasferire;
- la Società può individuare le condizioni di pagamento dei beni o servizi da trasferire;
- il contratto ha sostanza commerciale;
- è probabile che la Società riceverà il corrispettivo a cui avrà diritto in cambio dei beni o servizi che saranno trasferiti al cliente.

Il prezzo della transazione, che rappresenta l'ammontare di corrispettivo che l'entità si aspetta di ricevere a fronte della fornitura di beni o servizi al cliente, è allocato sulla base dei prezzi di vendita a sé stante (c.d. *stand-alone selling prices*) delle relative *performance obligations*.

L'eventuale sconto commerciale è stato allocato alle diverse *performance obligations* proporzionalmente al peso del relativo prezzo di vendita a sé stante.

I ricavi sono rilevati al momento in cui le *performance obligations* sono soddisfatte attraverso il trasferimento dei beni o servizi promessi al cliente. Ciò può avvenire in un determinato momento o nel corso del tempo.

## Altri ricavi

### Interessi attivi, dividendi e contributi

La rilevazione dei ricavi da interessi e dividendi non rientra nell'ambito di applicazione dell'IFRS 15 ma segue le regole dell'IFRS 9.

Gli interessi attivi sono calcolati secondo il criterio dell'interesse effettivo salvo per:

- le attività finanziarie deteriorate acquistate o originate. Per tali attività finanziarie il tasso di interesse effettivo viene corretto per il credito al costo ammortizzato dell'attività finanziaria dalla rilevazione iniziale;
- le attività finanziarie che non sono attività finanziarie deteriorate acquistate o originate ma sono diventate attività finanziarie deteriorate in una seconda fase. Per tali attività finanziarie il tasso di interesse effettivo è applicato al costo ammortizzato dell'attività finanziaria in esercizi successivi.

I dividendi sono rilevati nell'utile (perdita) d'esercizio solo quando:

- sorge il diritto dell'entità a ricevere il pagamento del dividendo;
- è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno all'entità;

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



- l'ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato.

I contributi dello Stato o di altri Enti sono rilevati al momento nel quale c'è la ragionevole certezza che saranno ottenuti, ovvero quando si ha la certezza del rispetto di tutti gli adempimenti necessari per l'ottenimento.

L'imputazione a conto economico riversamento a conto economico come proventi avviene in via sistematica in funzione della competenza economica, ovvero nel momento in cui si manifestano i costi a fronte dei quali i contributi sono stati concessi (contributi in conto capitale).

## Costi

I costi sono imputati secondo criteri analoghi a quelli di riconoscimento dei ricavi e comunque secondo il principio della competenza temporale.

## Imposte correnti, anticipate e differite

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote e alle disposizioni vigenti, o sostanzialmente approvate alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore o quelle sostanzialmente emanate alla data di bilancio al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate, incluse quelle derivanti da perdite fiscali e crediti d'imposta non utilizzati, è effettuata quando è probabile, sulla base di piani futuri, che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale può essere utilizzata la differenza temporanea deducibile.

Le attività e le passività fiscali, sia correnti sia differite, sono compensate ove dovute alla stessa autorità fiscale, se il periodo di riversamento è il medesimo e se esiste il diritto legale di compensazione.

Le imposte relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto sono imputate direttamente a patrimonio netto e non a conto economico.

## Conversione delle poste espresse in valuta estera

Le operazioni espresse in valuta estera sono convertite in euro utilizzando il tasso di cambio alla data della transazione.

Le differenze cambio generate dall'estinzione di attività e passività monetarie o dalla conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o in bilanci precedenti sono rilevate a conto economico.

Le attività e le passività non monetarie denominate in moneta estera e valutate al costo sono iscritte al cambio di rilevazione iniziale. Le attività e le passività non monetarie denominate in moneta estera e valutate al fair value, sono iscritte usando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

## Informativa sul fair value e Gerarchia del Fair Value

Sono fornite le informazioni di natura qualitativa disciplinate dall'IFRS 13 (Par. 91, 92 e 93) con riferimento alle tecniche di valutazione, gli input ed i relativi aggiustamenti utilizzati nella valutazione del fair value degli strumenti appartenenti al livello 2 e al livello 3 e, in presenza di cambiamenti nella tecnica di valutazione, le motivazioni del cambiamento (IFRS 13, paragrafo 93, lettera d), e per le attività e passività appartenenti al

## Note Esplicative

## CENTRO MEDICO VALENTINI

livello 3 è inoltre riportata l'informativa quantitativa sugli input non osservabili significativi utilizzati nella valutazione del fair value (IFRS 13, paragrafo 93, lettera d).

[eliminare se non applicabile]

Con riferimento alla **gerarchia del fair value**, la valutazione degli strumenti finanziari effettuate al fair value", è operata sulla base di livelli gerarchici che ne riflettono la significatività:

- **Livello 1:** riferimento a quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo (*effective market quotes*) secondo la definizione dello IFRS 13
- **Livello 2:** riferimento a valori di mercato indirettamente collegabili allo strumento da valutare o desunti da strumenti simili per caratteristiche di rischio (*comparable approach*)
- **Livello 3:** riferimento a valori non desunti da parametri osservabili sul mercato. (*mark-to-model approach*)

Sono fornite le informazioni richieste dall'IFRS 13 paragrafo 93 in merito alla ripartizione per livelli di fair value delle attività e passività valutate al fair value su base ricorrente, alle variazioni annue delle attività e delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3) e alla ripartizione per livelli di fair value delle attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente.

## NOTE ALLE POSTE DELLO STATO PATRIMONIALE

## Attivo

## 1) Immobili, impianti e macchinari

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte e commentate.

Attività materiali: composizione per criterio di valutazione

|                       | Totale imm. mat.<br>Periodo Corrente | Imm. mat. valut.<br>al costo Periodo<br>Corrente | Imm. mat. val. al<br>fair value<br>Periodo Corrente | Imm. mat. valore<br>al costo Periodo<br>Corrente |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Edifici               | 54.045                               | 54.045                                           | 0                                                   | 0                                                |
| Impianti e macchinari | 9.475                                | 9.475                                            | 0                                                   | 0                                                |
| Strumenti IT          | 3.954                                | 3.954                                            | 0                                                   | 0                                                |
| Mobili e attrezzature | 53.056                               | 53.056                                           | 0                                                   | 0                                                |
| Totale                | 120.530                              | 120.530                                          | 0                                                   | 0                                                |

|                       | Totale imm. mat.<br>Periodo<br>Precedente | Imm. mat. valut.<br>al costo Periodo<br>Precedente | Imm. mat. val al<br>fair value<br>Periodo<br>Precedente | Imm. mat. valore<br>al costo Periodo<br>Precedente |
|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Edifici               | 0                                         | 0                                                  | 0                                                       | 0                                                  |
| Impianti e macchinari | 11.326                                    | 11.326                                             | 0                                                       | 0                                                  |
| Strumenti IT          | 5.897                                     | 5.897                                              | 0                                                       | 0                                                  |
| Mobili e attrezzature | 64.415                                    | 64.415                                             | 0                                                       | 0                                                  |
| Totale                | 81.638                                    | 81.638                                             | 0                                                       | 0                                                  |

Attività materiali: composizione dei saldi

|  | Valore contabile<br>lordo Periodo<br>Corrente | Ammort. e sval.<br>accumulate<br>Periodo | Valore contabile<br>netto Periodo<br>Corrente | Valore contabile<br>lordo Periodo<br>Precedente | Ammort. e sval.<br>accumulate<br>Periodo | Valore contabile<br>netto Periodo<br>Precedente |
|--|-----------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|--|-----------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------|

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

|                       |         | Corrente |         |         | Precedente |        |
|-----------------------|---------|----------|---------|---------|------------|--------|
| Edifici               | 73.791  | 19.746   | 54.045  | 0       | 0          | 0      |
| Impianti e macchinari | 102.942 | 93.467   | 9.475   | 102.942 | 91.616     | 11.326 |
| Strumenti IT          | 48.614  | 44.660   | 3.954   | 48.614  | 42.717     | 5.897  |
| Mobili e attrezzature | 214.844 | 161.788  | 53.056  | 214.844 | 150.429    | 64.415 |
| Totale                | 440.191 | 319.661  | 120.530 | 366.400 | 284.762    | 81.638 |

Si precisa che nella voce Immobili, impianti e macchinari sono stati iscritti anche i diritti d'uso (Right of Use) per i seguenti beni detenuti in leasing, sia finanziario che operativo:

- Immobili: Euro 73.791;

## 2) Attività immateriali

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte e commentate.

### Attività immateriali: composizione per criterio di valutazione

|                            | Totale Periodo Corrente | di cui valutate al costo Periodo Corrente | Valore al fair value Periodo Corrente | Valore al costo Periodo Corrente |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Software                   | 883                     | 883                                       | 0                                     | 0                                |
| Altre Attività Immateriali | 4.385                   | 4.385                                     | 0                                     | 0                                |
| Totale                     | 5.268                   | 5.268                                     | 0                                     | 0                                |

|                            | Totale Periodo Precedente | di cui valutate al costo Periodo Precedente | Valore al fair value Periodo Precedente | Valore al costo Periodo Precedente |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| Software                   | 3.983                     | 3.983                                       | 0                                       | 0                                  |
| Altre Attività Immateriali | 5.826                     | 5.826                                       | 0                                       | 0                                  |
| Totale                     | 9.809                     | 9.809                                       | 0                                       | 0                                  |

### Attività immateriali: composizione dei saldi

|                            | Valore contabile lordo Periodo Corrente | Ammort. e sval. accumulate Periodo Corrente | Valore contabile netto Periodo Corrente | Valore contabile lordo Periodo Precedente | Ammort. e sval. accumulate Periodo Precedente | Valore contabile netto Periodo Precedente |
|----------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Software                   | 15.077                                  | 14.194                                      | 883                                     | 13.854                                    | 9.871                                         | 3.983                                     |
| Altre Attività Immateriali | 7.211                                   | 2.826                                       | 4.385                                   | 7.211                                     | 1.385                                         | 5.826                                     |
| Totale                     | 22.288                                  | 17.020                                      | 5.268                                   | 21.065                                    | 11.256                                        | 9.809                                     |

## 3) Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, sulla base delle aliquote che si ritiene verranno applicate al momento in cui tali differenze si annulleranno: Ires 24% e Irap come da delibere regionali di competenza.

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

La composizione delle imposte differite attive e la natura delle voci e delle differenze temporanee dalle quali le stesse emergono sono di seguito esposte e commentate.



### 4) Altre attività

Le voce comprende i depositi cauzionali con scadenza oltre l'esercizio successivo, pari ad Euro 32.745 (Euro 0 nel precedente esercizio).

### 5) Rimanenze

La composizione, e le altre informazioni sono di seguito esposte e commentate.

#### Rimanenze - composizione

|                 | Valore lordo -<br>anno corrente | Svalutazioni -<br>anno corrente | Valore Netto -<br>anno corrente | Valore lordo -<br>anno<br>precedente | Svalutazioni -<br>anno<br>precedente | Valore Netto -<br>anno<br>precedente |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Altre rimanenze | 5.482                           | 0                               | 5.482                           | 2.358                                | 0                                    | 2.358                                |
| Totale          | 5.482                           | 0                               | 5.482                           | 2.358                                | 0                                    | 2.358                                |

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio. In particolare, ciascuna giacenza è stata valorizzata al costo di acquisto risultante dall'ultima fattura passiva dell'esercizio. Non si tratta di scorte strategiche o soggette ad obsolescenza tecnologica.

### 6) Attività finanziarie

#### Altre attività finanziarie

La voce Crediti verso imprese controllanti, esposta tra le attività correnti, comprende i seguenti importi:  
- Euro 61.347 per Ar cash pooling vs lag

### 7) Crediti tributari

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                                | Periodo Corrente<br>detenuti sino a<br>scadenza | Periodo Corrente<br>detenuti sino a<br>scadenza o per<br>la vendita | Periodo Corrente<br>detenuti per la<br>vendita | Totale Periodo<br>corrente |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Crediti IVA                                    | 0                                               | 0                                                                   | 0                                              | 373                        |
| Crediti per adesione al consolidato<br>fiscale | 0                                               | 0                                                                   | 0                                              | 20.965                     |
| Altri crediti                                  | 0                                               | 0                                                                   | 0                                              | 12.574                     |

|             | Periodo<br>Precedente<br>detenuti sino a<br>scadenza | Periodo<br>Precedente<br>detenuti sino a<br>scadenza o per<br>la vendita | Periodo<br>Precedente<br>detenuti per la<br>vendita | Totale Periodo<br>Precedente |
|-------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|
| Crediti IVA | 0                                                    | 0                                                                        | 0                                                   | 0                            |

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

|                                             |   |   |   |        |
|---------------------------------------------|---|---|---|--------|
| Crediti per adesione al consolidato fiscale | 0 | 0 | 0 | 0      |
| Altri crediti                               | 0 | 0 | 0 | 13.152 |



La voce Altri crediti tributari comprende i seguenti importi:

- Euro 1.428 per Irpef/ires in compensazione entro esercizio successivo;
- Euro 8.192 per Irap in compensazione entro esercizio successivo;
- Euro 2.954 per Irpef/Ires a rimborso oltre esercizio successivo;
- Euro 0.01 per Debiti tributari per Ires

## 8) Crediti commerciali

La composizione e la distinzione tra quote correnti e non correnti sono di seguito esposte e commentate.

|                              | Correnti - Periodo Corrente detenuti sino a scadenza | Correnti - Periodo Corrente detenuti sino a scadenza o per la vendita | Correnti - Periodo Corrente detenuti per la vendita | Correnti - Periodo Corrente | Totale - Periodo Corrente |
|------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Verso terzi                  | 0                                                    | 0                                                                     | 0                                                   | 137.599                     | 0                         |
| Verso imprese collegate      | 0                                                    | 0                                                                     | 0                                                   | 0                           | 0                         |
| (Fondo svalutazione crediti) | 0                                                    | 0                                                                     | 0                                                   | 7.445                       | 0                         |

|                              | Correnti - Periodo Precedente detenuti sino a scadenza | Correnti - Periodo Precedente detenuti sino a scadenza o per la vendita | Correnti - Periodo Precedente detenuti per la vendita | Correnti - Periodo Precedente | Totale - Periodo Precedente |
|------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Verso terzi                  | 0                                                      | 0                                                                       | 0                                                     | 133.887                       | 0                           |
| Verso imprese collegate      | 0                                                      | 0                                                                       | 0                                                     | 7                             | 0                           |
| (Fondo svalutazione crediti) | 0                                                      | 0                                                                       | 0                                                     | 19.799                        | 0                           |

La voce Crediti verso terzi comprende i seguenti importi:

- Euro 76.491 per fatture emesse nei confronti di Clienti;
- Euro 54.041 per fatture da emettere nei confronti di Clienti;
- Euro 7.067 per crediti vari nei confronti di Fornitori.

Tutti i crediti hanno scadenza entro l'esercizio successivo

## 9) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|        | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|--------|------------------|--------------------|
| Cassa  | 9.893            | 14.584             |
| Totale | 9.893            | 14.584             |

I saldi dei conto correnti bancari, principalmente il conto di cash pooling, debitamente riconciliati, comprendono, laddove disponibili, le competenze di fine esercizio.

Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



## 10) Altre attività

La composizione e la distinzione tra quote correnti e non correnti sono di seguito esposte e commentate.

|                          | Non correnti -<br>Periodo<br>Corrente | Correnti -<br>Periodo<br>Corrente | Totale - Periodo<br>Corrente | Non correnti -<br>Periodo<br>Precedente | Correnti -<br>Periodo<br>Precedente | Totale - Periodo<br>Precedente |
|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Crediti verso dipendenti | 0                                     | 2.503                             | 2.503                        | 0                                       | 0                                   | 0                              |
| Ratei e risconti attivi  | 0                                     | 5.650                             | 5.650                        | 0                                       | 641                                 | 641                            |
| Depositi cauzionali      | 32.745                                | 0                                 | 32.745                       | 32.745                                  | 0                                   | 32.745                         |
| Totale                   | 32.745                                | 8.153                             | 40.898                       | 32.745                                  | 641                                 | 33.386                         |

La voce depositi cauzionali tra le attività non correnti, esposti in tabella, hanno scadenza oltre l'esercizio successivo.

## Patrimonio netto e Passività

### 11) Patrimonio netto

#### Patrimonio Netto - origine, utilizzazione e distribuibilità

Si riportano di seguito le informazioni richieste dall'art 2427, n. 7 bis che prevede l'indicazione delle voci di patrimonio netto distinguendole in relazione alla disponibilità, alla loro origine e alla loro avvenuta utilizzazione in esercizi precedenti.

|                            | Saldo Finale | Possibilità di<br>utilizzazione | Quota disponibile | Utilizzi tre esercizi<br>precedenti -<br>copertura perdite | Utilizzi tre esercizi<br>precedenti - altro |
|----------------------------|--------------|---------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Riserve di capitale        |              |                                 |                   |                                                            |                                             |
| Altre riserve di capitale  | -943         |                                 | 0                 | 0                                                          | 0                                           |
| Riserve di utili           |              |                                 |                   |                                                            |                                             |
| Riserva Legale             | 10.000       | B                               |                   | 0                                                          | 0                                           |
| Altre riserve di utili     | 14.806       | A,B,C                           | 14.806            | 0                                                          | 0                                           |
| Totale                     | 23.863       |                                 | 14.806            |                                                            |                                             |
| - di cui non distribuibile |              |                                 | 14.806            |                                                            |                                             |

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

La voce Altre Riserve comprende i seguenti importi:

- Euro -2.658 per Riserva OCI da attualizzazione TFR;
- Euro 1.977 per Versamenti in conto copertura perdite;
- Euro -256 per Riserva FTA;
- Euro -8.757 per Riserva Perdite a nuovo da IAS/IFR
- Euro -6 per Riserva di arrotondamento in euro

## Note Esplicative

## CENTRO MEDICO VALENTINI

Si precisa che allo stato attuale le riserve non sono distribuibili per un ammontare pari alle perdite dell'esercizio maturate per le quali sussiste il vincolo di cui all'art. 2433 del codice civile.



### 12) Finanziamenti

La composizione e la distinzione tra quote correnti e non correnti sono di seguito esposte e commentate.

|                                    | Periodo<br>corrente -<br>Finanziamenti<br>non correnti | Periodo<br>corrente -<br>Finanziamenti<br>correnti | Periodo<br>corrente - Totale | Periodo<br>precedente -<br>Finanziamenti<br>non correnti | Periodo<br>precedente -<br>Finanziamenti<br>correnti | Periodo<br>precedente -<br>Totale |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Leasing<br>finanziario (IAS<br>17) | 36.161                                                 | 19.348                                             | 55.509                       | 0                                                        | 0                                                    | 0                                 |
| Scoperti bancari                   | 0                                                      | 79                                                 | 79                           | 113                                                      | 0                                                    | 113                               |
| Totale                             | 36.161                                                 | 19.427                                             | 55.588                       | 113                                                      | 0                                                    | 113                               |

#### Debiti per leasing IFRS 16

La voce comprende i debiti per leasing finanziari e operativi, qui riclassificati secondo la metodologia prevista del principio contabile IFRS n. 16.

La quota scadente oltre l'esercizio successivo è esposta tra le passività non correnti, mentre la quota scadente entro l'esercizio è esposta tra le passività correnti.

I debiti sono determinati come il valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing che non sono stati ancora pagati al momento dell'inizio del leasing. Tali pagamenti sono attualizzati utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing, se esso è prontamente determinabile, in caso contrario è utilizzato il costo incrementale del debito per il debitore.

#### Debiti per scoperti bancari

La voce comprende i debiti per scoperti bancari, esposti tra le passività correnti con scadenza entro esercizio successivo.

### 13) Fondi rischi e oneri futuri

La composizione, la distinzione tra quote correnti e non correnti e i movimenti dell'esercizio sono di seguito esposti e commentati.

#### Fondi rischi e oneri futuri – composizione e distinzione quote correnti e non correnti

|                                       | Non correnti<br>Periodo<br>Corrente | Correnti<br>Periodo<br>Corrente | Totale Periodo<br>Corrente | Non correnti<br>Periodo<br>Precedente | Correnti<br>Periodo<br>Precedente | Totale Periodo<br>Precedente |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Altri fondi rischi e<br>oneri futuri  | 10.345                              | 0                               | 10.345                     | 11.331                                | 0                                 | 11.331                       |
| Totale fondi rischi<br>e oneri futuri | 10.345                              | 0                               | 10.345                     | 11.331                                | 0                                 | 11.331                       |

#### Fondi rischi e oneri futuri – movimenti

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

|                                 | Fondo garanzia prodotti | Fondo ristrutturazione | Fondo spese legali | Altri fondi rischi e oneri futuri | Totale |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------|
| Esistenze iniziali              | 0                       | 0                      | 0                  | 11.331                            | 11.331 |
| Variazioni                      |                         |                        |                    |                                   |        |
| Altri incrementi / (decrementi) | 0                       | 0                      | 0                  | -986                              | -986   |
| Totale variazioni               | 0                       | 0                      | 0                  | -986                              | -986   |
| Esistenze finali                | 0                       | 0                      | 0                  | 10.345                            | 10.345 |

### 14) Trattamento di fine rapporto e altri benefici ai dipendenti

La composizione, la distinzione tra quote correnti e non correnti e i movimenti dell'esercizio sono di seguito esposti e commentati.

Trattamento di fine rapporto e altri benefici ai dipendenti – composizione e distinzione quote correnti e non correnti

|        | Non correnti Periodo Corrente | Correnti Periodo Corrente | Totale Periodo Corrente | Non correnti Periodo Precedente | Correnti Periodo Precedente | Totale Periodo Precedente |
|--------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| TFR    | 148.329                       | 0                         | 148.329                 | 126.835                         | 0                           | 126.835                   |
| Totale | 148.329                       | 0                         | 148.329                 | 126.835                         | 0                           | 126.835                   |

### Trattamento di fine rapporto – movimenti

|                                             | Periodo corrente | Periodo Precedente |
|---------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Valore Iniziale                             | 126.835          | 0                  |
| Aumenti                                     | 37.576           | 0                  |
| Costo relativo a prestazioni dell'esercizio | 12.190           | 0                  |
| Altre variazioni in aumento                 | 25.386           | 0                  |
| Diminuzioni                                 | 16.082           | 0                  |
| Liquidazioni effettuate                     | 659              | 0                  |
| Altre variazioni in diminuzione             | 15.423           | 0                  |
| Valore Finale                               | 148.329          | 0                  |

### 15) Passività per imposte differite

Sono state calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, sulla base delle aliquote che si ritiene verranno applicate al momento in cui tali differenze si annulleranno: Ires 24% e Irap come da delibere regionali di competenza.

### 16) Debiti tributari

La composizione è di seguito esposta e commentata.

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



|                                            | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|--------------------------------------------|------------------|--------------------|
| IVA                                        | 429              | 285                |
| IRES                                       | 217              | 298                |
| IRAP                                       | 0                | 1.002              |
| Ritenute a lavoratori dipendenti           | 3.720            | 4.569              |
| Ritenute a lavoratori autonomi             | 300              | 215                |
| Debiti per adesione al consolidato fiscale | 2.955            | 4.118              |
| Altri debiti tributari                     | 148              | 148                |
| Totale debiti tributari                    | 7.769            | 10.635             |

## 17) Debiti commerciali

La composizione e la distinzione tra quote correnti e non correnti sono di seguito esposte e commentate.

|                            | Periodo Corrente - Non correnti | Periodo Corrente - Correnti | Periodo corrente - Totale | Periodo Precedente - Non correnti | Periodo Precedente - Correnti | Periodo Precedente - Totale |
|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Verso imprese controllate  | 0                               | 41.095                      | 41.095                    | 0                                 | 0                             | 0                           |
| Verso imprese collegate    | 0                               | 0                           | 0                         | 0                                 | 26.075                        | 26.075                      |
| Verso imprese controllanti | 0                               | 0                           | 0                         | 0                                 | 51                            | 51                          |
| Verso terzi                | 0                               | 100.869                     | 100.869                   | 0                                 | 42.181                        | 42.181                      |
| Totale debiti commerciali  | 0                               | 141.964                     | 141.964                   | 0                                 | 68.307                        | 68.307                      |

La voce Debiti verso terzi, esposta tra le passività correnti, comprende i seguenti importi:

- Euro 28.009 per Debiti verso Fornitori - fatture emesse;
- Euro 25.896 per Debiti verso Fornitori - fatture da emettere;
- Euro 3.914 per Acconti da Clienti;
- Euro 43.050 per debito per nota contabile da ricevere.

Trattasi di debiti con scadenza entro l'esercizio successivo.

## 18) Altri debiti

La composizione e la distinzione tra quote correnti e non correnti e il dettaglio dei ratei passivi sono di seguito esposti e commentati.

**Altri debiti – composizione e distinzione quote correnti e non correnti**

|              | Periodo Corrente - Non correnti | Periodo Corrente - Correnti | Periodo Corrente - Totale | Periodo Precedente - Non correnti | Periodo Precedente - Correnti | Periodo Precedente - Totale |
|--------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Debiti verso | 0                               | 39.209                      | 39.209                    | 0                                 | 38.003                        | 38.003                      |

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

|                                     |   |        |        |   |        |        |
|-------------------------------------|---|--------|--------|---|--------|--------|
| dipendenti                          |   |        |        |   |        |        |
| Debiti verso Istituti previdenziali | 0 | 8.732  | 8.732  | 0 | 6.519  | 6.519  |
| Altri debiti                        | 0 | 885    | 885    | 0 | 886    | 886    |
| Totale altri debiti                 | 0 | 48.826 | 48.826 | 0 | 45.408 | 45.408 |

## NOTE ALLE POSTE DELLO CONTO ECONOMICO

### 19) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                                 | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|-------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Prestazioni di servizi                          | 1.008.888        | 812.412            |
| Totale Ricavi delle Vendite e Delle Prestazioni | 1.008.888        | 812.412            |
| Totale                                          | 1.008.888        | 812.412            |

La voce Ricavi delle vendite e delle prestazioni comprende i seguenti importi:

- Euro 1.008.888 per prestazioni varie di laboratorio;

### 20) Altri ricavi e proventi

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                           | Periodo corrente | Periodo Precedente |
|---------------------------|------------------|--------------------|
| Altri                     | 31.441           | 63.235             |
| - Altri ricavi e proventi | 31.441           | 63.235             |
| Totale                    | 31.441           | 63.235             |

Qui di seguito è esposta la suddivisione per area geografica:

|        | Periodo corrente | Periodo precedente |
|--------|------------------|--------------------|
| Italia | 1.040.329        | 875.647            |
| Totale | 1.040.329        | 875.647            |

### 21) Materie prime e di consumo utilizzate

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                                                       | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo                               | 2.694            | 1.938              |
| Materiali di consumo e vari                                           | 17.110           | 13.964             |
| Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo | 0                | 3.454              |

CENTRO MEDICO VALENTINI



## Note Esplicative

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| Totale | 19.804 | 19.356 |
|--------|--------|--------|

### 22) Costi per servizi

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                        | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|----------------------------------------|------------------|--------------------|
| Trasporti                              | 919              | 0                  |
| Utenze (acqua, gas, energia elettrica) | 36.215           | 35.529             |
| Lavorazioni esterne                    | 639.661          | 399.361            |
| Manutenzioni                           | 5.443            | 2.871              |
| Consulenze tecniche e legali           | 27.090           | 26.659             |
| Compensi a società di revisione        | 0                | 1.220              |
| Pubblicità                             | 8.637            | 5.430              |
| Viaggi e trasferte                     | 19               | 0                  |
| Altri costi per servizi                | 83.984           | 68.139             |
| Totale                                 | 801.968          | 539.209            |

### 23) Costi per godimento beni di terzi

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                                       | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Affitti e locazioni (non IFRS 16)                     | 29.114           | 51.476             |
| Altri costi per godimento beni di terzi (non IFRS 16) | 377              | 0                  |
| Totale                                                | 29.491           | 51.476             |

### 24) Oneri diversi di gestione

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                        | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|----------------------------------------|------------------|--------------------|
| Bolli, tributi e imposte varie         | 4.479            | 12.998             |
| Sopravvenienze e insussistenze passive | 15.056           | 24.636             |
| Altri oneri diversi                    | 5.260            | 15.061             |
| Totale                                 | 24.795           | 52.695             |

### 25) Costi del personale

La composizione è di seguito esposta e commentata.



## Note Esplicative

## CENTRO MEDICO VALENTINI

|                              | Periodo corrente | Periodo Precedente |
|------------------------------|------------------|--------------------|
| Salari e stipendi            | 153.538          | 147.057            |
| Oneri sociali                | 40.089           | 38.816             |
| Trattamento di fine rapporto | 10.422           | 14.228             |
| Altri costi                  | 6.146            | 7.833              |
| Totale                       | 210.195          | 207.934            |

La ripartizione dei costi del lavoro per categoria è la seguente.

|                       | Numero Dipendenti iniziali | Assunzioni nell'esercizio | Dimissioni / Licenziam. nell'esercizio | Passaggi di categoria + / (-) | Numero Dipendenti finali | Dipendenti medi |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------|
| Dirigenti             | 0                          | 0                         | 0                                      | 0                             | 0                        | 0               |
| Quadri                | 1                          | 0                         | 0                                      | 0                             | 1                        | 1               |
| Impiegati             | 6                          | 0                         | 0                                      | 0                             | 6                        | 6               |
| Operai e altre figure | 0                          | 0                         | 0                                      | 0                             | 0                        | 0               |
| Totale                | 7                          | 0                         | 0                                      | 0                             | 7                        | 7               |

## 26) Ammortamento attività materiali

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                       | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|
| Edifici                               | 19.746           | 0                  |
| Impianti e macchinari                 | 1.851            | 2.800              |
| Mobili e attrezzature                 | 322              | 322                |
| Altri Immobili, Impianti e Macchinari | 13.115           | 12.979             |
| Totale                                | 35.034           | 16.101             |

## 27) Ammortamento attività immateriali

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                  | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|----------------------------------|------------------|--------------------|
| Brevetti, Marchi e Altri Diritti | 4.324            | 4.010              |
| Altre Attività Immateriali       | 1.442            | 1.385              |
| Totale                           | 5.766            | 5.395              |

## 28) Altri proventi finanziari

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                   | Periodo corrente | Periodo Precedente |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|
| Differenza da arrotondamento euro | 1                | 0                  |
| Altri proventi finanziari         | 344              | 0                  |

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



|        |     |   |
|--------|-----|---|
| Totale | 344 | 0 |
|--------|-----|---|

### 29) Oneri finanziari

La composizione è di seguito esposta e commentata.

|                                   | Periodo corrente | Periodo Precedente |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|
| Leasing finanziario               | 3.321            | 0                  |
| Interessi passivi diversi         | 4                | 0                  |
| Totale interessi passivi          | 3.325            | 0                  |
| Differenza da arrotondamento euro | 0                | 2                  |
| Totale                            | 3.325            | 2                  |

### 30) Imposte sul reddito

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte e commentate.

#### Dettaglio degli oneri / (proventi) fiscali

|                                      | Periodo Corrente | Periodo Precedente |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|
| IRES                                 | 0                | 4.118              |
| IRAP                                 | 0                | 1.002              |
| Imposte anticipate / differite nette | 2.553            | -619               |
| Altri oneri / (proventi) fiscali     | -22.553          | -44.585            |
| Totale                               | -20.000          | -40.084            |

#### Opzione per il consolidato fiscale

La società, in qualità di consolidata, ha esercitato l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale per il periodo 2018-2020, attraverso il quale è possibile determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti congiuntamente alla società consolidante Lifebrain S.r.l.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e la società controllata sono definiti nel contratto di consolidamento.

Il debito per imposte è rilevato alla voce "Debiti verso controllanti" al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

In caso di perdita fiscale alla voce "Crediti verso imprese controllanti" è iscritto il credito che la società consolidata rileva verso la consolidante ai sensi di quanto previsto nel contratto di consolidato, a fronte delle perdite fiscali trasferite alla consolidante.

L'IRES differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



L'IRAP corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

## Altra informativa

Qui di seguito sono fornite le ulteriori informazioni richieste dagli Ias/Ifrs, dai documenti interpretativi Sic/Ifric, dalle comunicazioni e delibere Consob e dalla Legislazione nazionale, con riferimento alle norme applicabili del Codice Civile e degli altri provvedimenti emanati dal legislatore nazionale.

### Operazioni con parti correlate

La tabella seguente fornisce le informazioni concernenti le operazioni effettuate nell'esercizio con le parti correlate.

| Voce                | Soc. controllante | Soc. collegate |
|---------------------|-------------------|----------------|
| Ricavi              |                   |                |
| Costi               | 43.050            | 596.611        |
| Crediti commerciali |                   |                |
| Crediti finanziari  | 82.312            |                |
| Debiti finanziari   | 2.955             |                |
| Debiti commerciali  |                   | 41.095         |

### Titoli emessi dalla società

In relazione a quanto richiesto dal punto 18 dell'art. 2427 del Codice Civile, si informa che la società non ha messo titoli nell'esercizio in chiusura.

### Informazioni sugli accordi non risultanti dal Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

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

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 22-quinquies e n.22-sexies si riportano di seguito le informazioni dell'impresa che redige il Bilancio Consolidato del gruppo che include la vostra società.

|                                            | Insieme più grande                   |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|
| Nome dell'impresa                          | European Laboratory Solutions S.r.l. |
| Città (se in Italia) o stato estero        | Milano - Italia                      |
| Codice fiscale (per imprese italiane)      | 10112740963                          |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | Milano - Italia                      |

Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI



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

Nei seguenti prospetti vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio consolidato in via di approvazione dalla Società che esercita la direzione ed il coordinamento, European Laboratory Solutions S.r.l., come disposto dal comma 4 dell'art. 2497-bis del Codice Civile.

| Descrizione voci                          | 31/12/2018         |
|-------------------------------------------|--------------------|
| <b>ATTIVITA'</b>                          |                    |
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>             |                    |
| Immobili, impianti e macchinari           | 3.044.029          |
| Edifici                                   | 677.723            |
| Impianti e macchinari                     | 332.124            |
| Strumenti IT                              | 835.893            |
| Mobili e attrezzature                     | 452.881            |
| Veicoli                                   | 220.598            |
| Altri immobili, impianti e macchinari     | 524.810            |
| Attività immateriali                      | 2.322.800          |
| Brevetti, marchi e altri diritti          | 136.188            |
| Software                                  | 1.925.586          |
| Altre attività immateriali                | 261.026            |
| Avviamento                                | 44.129.593         |
| Attività finanziarie                      | 231.552.332        |
| - Partecipazioni valutate al costo        | 231.552.332        |
| Attività per imposte anticipate           | 6.724.065          |
| Altre attività                            | 202.975            |
| Attività non correnti, Totale             | 287.975.794        |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                 |                    |
| Rimanenze                                 | 184.222            |
| Attività finanziarie                      | 10.974.116         |
| - Altre attività finanziarie              | 10.974.116         |
| Crediti tributari                         | 5.977.187          |
| Crediti commerciali e diversi             | 7.795.499          |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4.330.275          |
| Altre attività                            | 1.143.817          |
| Attività Correnti, Totale                 | 30.405.116         |
| <b>ATTIVITA', TOTALE</b>                  | <b>318.380.910</b> |

|                                                                 |             |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>                            |             |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                                         |             |
| Capitale emesso                                                 | 306.000     |
| Altre riserve                                                   | 106.770.177 |
| Utili (perdita) del periodo                                     | -16.408.930 |
| Patrimonio netto attribuibile ai possessori di Patrimonio Netto | 90.667.247  |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                                  |             |
| Finanziamenti                                                   | 178.065.541 |
| Fondi rischi e oneri                                            | 2.406.573   |
| Trattamento di fine rapporto e altri benefici ai dipendenti     | 936.309     |
| Passività fiscali differite                                     | 58.634      |
| Altre passività                                                 | 976         |
| Passività non correnti, Totale                                  | 181.468.033 |

## Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| PASSIVITA' CORRENTI                   |             |
| Finanziamenti                         | 36.975.579  |
| Debiti tributari                      | 271.219     |
| Debiti commerciali e diversi          | 6.161.658   |
| Altre passività                       | 2.837.174   |
| Passività correnti, Totale            | 46.245.630  |
| TOTALE PASSIVITA'                     | 227.713.663 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA', TOTALE | 318.380.910 |

|                                                                            |             |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>RICAVI</b>                                                              | 23.008.450  |
| Ricavi e proventi                                                          | 23.008.450  |
| - Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                 | 22.282.902  |
| - Altri ricavi e proventi                                                  | 725.548     |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                                                     | 32.199.378  |
| Materie prime e di consumo utilizzate                                      | 1.260.275   |
| Altri costi operativi                                                      | 20.049.160  |
| Costi del personale                                                        | 8.805.606   |
| Ammortamento attività materiali e attività immateriali                     | 2.084.337   |
| Ammortamento attività materiali                                            | 741.413     |
| Ammortamento attività immateriali                                          | 1.342.924   |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                                 | -9.190.928  |
| - Proventi/Oneri da partecipazioni                                         | -62.528     |
| - Altri proventi finanziari                                                | 16.109      |
| - Oneri finanziari verso società del gruppo                                | 860.090     |
| - Altri oneri finanziari                                                   | 11.024.356  |
| <b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI NETTI</b>                                   | -11.930.865 |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                       | -21.121.793 |
| Oneri / (proventi) fiscali                                                 | -4.712.863  |
| - Imposte anticipate / differite                                           | -2.231.713  |
| - Imposte anni precedenti                                                  | 121.355     |
| - Altri oneri / (proventi) fiscali                                         | -2.602.505  |
| <b>UTILE (PERDITA) DOPO LE IMPOSTE DA ATTIVITA' DESTINATE A CONTINUARE</b> | -16.408.930 |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                                     | -16.408.930 |

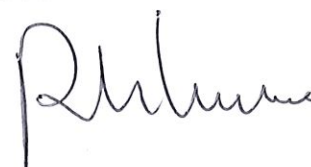
### Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Vi segnaliamo che in data 6 febbraio 2019 la società Centro Medico Valentini s.r.l. è stata oggetto di fusione mediante incorporazione in SELAB S.r.l.

### Destinazione del risultato dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione, in conformità alle disposizioni di legge ed a quanto previsto dallo Statuto Sociale, propone l'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2018, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, Note e relativi allegati nonché la copertura della perdita di esercizio come segue:

- Euro 69.704 mediante utilizzo della riserva di capitale costituita in data 9 aprile 2019.



Note Esplicative

CENTRO MEDICO VALENTINI

Dichiarazione di conformità

*Il presidente del CdA dichiara la piena conformità a tutti i principi contabili internazionali in vigore al momento di formazione del bilancio d'esercizio*



Il Presidente del C.d.a.

Manca Riccardo

Guidonia Montecelio, 10 aprile 2019



CENTRO MEDICO VALENTINI

Movimenti del Patrimonio Netto

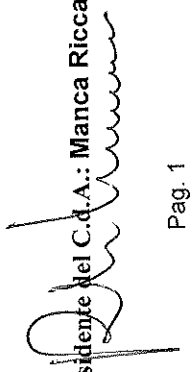
|                             | Saldo iniziale | Saldo rettificato | Allocazione risultato periodo prec. - riserve | Altre variazioni | Reddit.complessivo | Saldo Finale |
|-----------------------------|----------------|-------------------|-----------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|
| Capitale                    | 50.000         | 50.000            | 0                                             | 0                | 0                  | 50.000       |
| Sovrapprezzo emissioni      | 0              | 0                 | 0                                             | 0                | 0                  | 0            |
| Riserve:                    | 11.973         | 11.973            | 23.563                                        | -11.677          | 0                  | 23.863       |
| a) di utili                 | 10.000         | 10.000            | 23.563                                        | -8.757           | 0                  | 24.806       |
| b) altre                    | 1.973          | 1.973             | 0                                             | -2.920           | 0                  | -943         |
| Azioni proprie              | 0              | 0                 | 0                                             | 0                | 0                  | 0            |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 23.563         | 23.563            | -23.563                                       |                  | -69.704            | -69.704      |
| Patrimonio Netto            | 85.536         | 85.536            | 0                                             | -11.677          | -69.704            | 4.159        |

Per quanto attiene al saldo iniziale (31/12/2017) della voce "Riserve", pari ad Euro 158.593, si precisa che essa comprende:

- Riserve - Utili
  - Euro 10.000 Riserva legale
- Riserve - Altre
  - Euro 1.977 Versamento in conto copertura perdite
  - Euro -4 Riserva di arrotondamento in euro

Per quanto attiene al saldo finale (31/12/2018) della voce "Riserve", pari ad Euro 157.739, si precisa che essa comprende:

- Riserve - Utili
  - Euro 10.000 Riserva legale
  - Euro -8.757 Riserva perdite a nuovo da IAS/IFR
  - Euro 23.563 Utili esercizi precedenti
- Riserve - Altre
  - Euro -2.658 Riserva OCI da attualizzazione TFR
  - Euro -256 Riserva FTA
  - Euro 1977 Versamento in conto copertura perdite
  - Euro -6 Riserva di arrotondamento in euro

Il presidente del C.d.A.:  Manca Riccardo

Rendiconto Finanziario

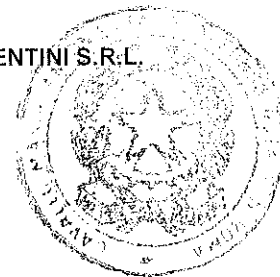
CENTRO MEDICO VALENTINI S.R.L.



|                                                                                                     | Periodo corrente | Periodo precedente |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>                                         |                  |                    |
| Risultato dell'esercizio                                                                            | -69.704          | 23.563             |
| Rettifiche per elementi non monetari                                                                |                  |                    |
| - ammortamento delle attività materiali e immateriali                                               | 40.800           | 21.496             |
| - svalutazione delle attività materiali, immateriali e finanziarie                                  | 0                | 0                  |
| - svalutazione / (rivalutazione) di attività in seguito all'adozione del fair value                 | 0                | 0                  |
| - svalutazione / (rivalutazione) di partecipazioni per applicazione del metodo del patrimonio netto | 0                | 0                  |
| - svalutazione di crediti                                                                           | 0                | 0                  |
| - altre                                                                                             | -20.000          | -40.084            |
| Rettifiche per elementi dell'attività di investimento e finanziarie                                 |                  |                    |
| - minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione                                                       | 0                | 0                  |
| - perdite / (utili) su cambi da valutazione                                                         | 0                | 0                  |
| - altre                                                                                             | 2.981            | 0                  |
| Risultato operativo prima delle variazioni del capitale circolante                                  | -45.923          | 4.975              |
| <b>Variazioni del capitale circolante</b>                                                           |                  |                    |
| - (incremento) / decremento delle rimanenze                                                         | -3.124           | -2.358             |
| - (incremento) / decremento dei crediti verso clienti                                               | -3.712           | -133.887           |
| - (incremento) / decremento di altri crediti                                                        | -20.760          | -13.152            |
| - (incremento) / decremento di altre attività                                                       | 542              | -112.536           |
| - incremento / (decremento) dei debiti verso fornitori                                              | 73.657           | 68.307             |
| - incremento / (decremento) di altri debiti                                                         | -2.866           | 10.635             |
| - incremento / (decremento) di altre passività                                                      | 18.639           | 71.534             |
| - incremento / (utilizzo) di fondi                                                                  | 8.154            | 157.965            |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa                                          | 24.607           | 51.483             |
| <b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                   |                  |                    |
| Liquidità generata da                                                                               |                  |                    |
| - vendite di attività materiali                                                                     | 0                | 0                  |
| - vendite di attività immateriali                                                                   | 0                | 0                  |
| - vendite di partecipazioni                                                                         | 0                | 0                  |
| - dividendi incassati su partecipazioni                                                             | 0                | 0                  |
| - altre entrate                                                                                     | 0                | 0                  |

Rendiconto Finanziario

CENTRO MEDICO VALENTINI S.R.L.



|                                                                      |          |          |
|----------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Totale liquidità generata dall'attività di investimento              | 0        | 0        |
| Liquidità assorbita da                                               |          |          |
| - vendite di attività materiali                                      | -73.925  | -97.739  |
| - vendite di attività Immateriali                                    | -1.225   | -15.204  |
| - vendite di partecipazioni                                          | 0        | 0        |
| - altre uscite                                                       | 0        | 0        |
| Totale liquidità assorbita dall'attività di investimento             | -75.150  | -112.943 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento     | 75.150   | 112.943  |
| <b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>   |          |          |
| Liquidità generata da                                                |          |          |
| - emissione di azioni o di altri titoli rappresentativi del capitale | 0        | 0        |
| - Incassi da prestiti                                                | 0        | 0        |
| - altre entrate                                                      | 43.804   | 2.090    |
| Totale liquidità generata dall'attività di finanziamento             | 43.804   | 2.090    |
| Liquidità assorbita da                                               |          |          |
| - pagamenti per acquisizione di azioni proprie                       | 0        | 0        |
| - dividendi pagati                                                   | 0        | 0        |
| - pagamenti per rimborso prestiti                                    | 0        | 0        |
| - pagamenti per riduzione di debiti per leasing finanziario          | 0        | 0        |
| - altre uscite                                                       | 148.252  | 166.403  |
| Totale liquidità assorbita dall'attività di finanziamento            | 148.252  | 166.403  |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento    | -104.448 | -164.313 |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>            | -4.691   | 113      |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>                                               |          |          |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio              | 14.584   | 14.471   |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio             | -4.691   | 113      |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio           | 9.893    | 14.584   |

Il presidente del C.d.A.: Manca Riccardo

Conto Economico Complessivo

CENTRO MEDICO VALENTINI S.R.L.

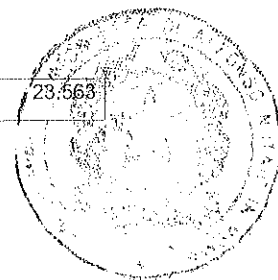


|                                                                               | Anno corrente -<br>importo lordo | Anno corrente -<br>imposta sul<br>reddito | Anno corrente -<br>importo netto | Anno precedente<br>- Importo netto |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Utile (Perdita) d'esercizio                                                   |                                  |                                           | -69.704                          | 23.563                             |
| Altre componenti reddituali senza<br>rigiro a conto economico                 |                                  |                                           |                                  |                                    |
| Attività materiali                                                            | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Attività immateriali                                                          | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Piani a benefici definiti                                                     | -2.658                           | 0                                         | -2.658                           | 0                                  |
| Attività non correnti in via di<br>dismissione                                | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Quota riserve da valutazione<br>partecipazioni valutate a patrimonio<br>netto | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Altre componenti reddituali con<br>rigiro a conto economico                   |                                  |                                           |                                  |                                    |
| Copertura di investimenti esteri                                              |                                  |                                           |                                  |                                    |
| a) variazioni di fair value                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| b) rigiro a conto economico                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| c) altre variazioni                                                           | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Differenze di cambio                                                          |                                  |                                           |                                  |                                    |
| a) variazioni di valore                                                       | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| b) rigiro a conto economico                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| c) altre variazioni                                                           | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Copertura dei flussi finanziari                                               |                                  |                                           |                                  |                                    |
| a) variazioni di fair value                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| b) rigiro a conto economico                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| c) altre variazioni                                                           | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Attività finanziarie disponibili per la<br>vendita                            |                                  |                                           |                                  |                                    |
| a) variazioni di fair value                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| b) rigiro a conto economico                                                   |                                  |                                           |                                  |                                    |
| - rettifiche da deterioramento                                                | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| - utili/perdite da realizzo                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| c) altre variazioni                                                           | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Attività non correnti in via di<br>dismissione                                |                                  |                                           |                                  |                                    |
| a) variazioni di fair value                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| b) rigiro a conto economico                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| c) altre variazioni                                                           | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Quota riserve da valutazione<br>partecipazioni valutate a patrimonio<br>netto |                                  |                                           |                                  |                                    |
| a) variazioni di fair value                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| b) rigiro a conto economico                                                   |                                  |                                           |                                  |                                    |
| - rettifiche da deterioramento                                                | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| - utili/perdite da realizzo                                                   | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| c) altre variazioni                                                           | 0                                | 0                                         | 0                                | 0                                  |
| Totale Altre componenti reddituali                                            | -2.658                           | 0                                         | -2.658                           | 0                                  |

Conto Economico Complessivo

CENTRO MEDICO VALENTINI S.R.L.

|                         |  |  |         |        |
|-------------------------|--|--|---------|--------|
| Redditività complessiva |  |  | -72.362 | 23.563 |
|-------------------------|--|--|---------|--------|



Il presidente del C.d.A.: Manca Riccardo

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Riccardo Manca", written over the printed name of the president.