



**GAROFALO HEALTH CARE**

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017**

## GAROFALO HEALTH CARE SPA

### Bilancio di esercizio al 31/12/2017

Dati Anagrafici	
<b>Sede in</b>	ROMA
<b>Codice Fiscale</b>	06103021009
<b>Numero Rea</b>	ROMA947074
<b>P.I.</b>	06103021009
<b>Capitale Sociale Euro</b>	300.000,00 i.v.
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	sì
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	Raffaele Garofalo & C. S.a.p.a.
<b>Paese della capogruppo</b>	Italia
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Bilancio al 31/12/2017

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	19.773	4.330
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	82.238.403	39.138.372
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>82.258.176</b>	<b>39.142.702</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	232.942	2.394.264
Imposte anticipate	16.200	0
<b>Totale crediti</b>	<b>249.142</b>	<b>2.394.264</b>
III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	295.075	26.818
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>544.217</b>	<b>2.421.082</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>82.802.393</b>	<b>41.563.784</b>

### STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	300.000	200.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	40.000	20.400
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	57.530.158	29.522.005
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	10.225.477	2.055.707
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>68.095.635</b>	<b>31.798.112</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>104.718</b>	<b>8.628</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D) DEBITI</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.200.656	2.350.044
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.401.384	7.407.000
<b>Totale debiti</b>	<b>14.602.040</b>	<b>9.757.044</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>82.802.393</b>	<b>41.563.784</b>

**CONTO ECONOMICO**

	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.200	0
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>3.200</b>	<b>0</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
7) per servizi	144.260	43.494
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	5.214	1.082
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.214	1.082
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.214	1.082
14) Oneri diversi di gestione	22.832	1.000
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>172.306</b>	<b>45.576</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-169.106</b>	<b>-45.576</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	10.545.996	2.010.000
Totale proventi da partecipazioni	10.545.996	2.010.000
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	2.137	0
altri	29	3
Totale proventi diversi dai precedenti	2.166	3
Totale altri proventi finanziari	2.166	3
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	16.434	0
Totale interessi e altri oneri finanziari	16.434	0
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>10.531.728</b>	<b>2.010.003</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	113.590	97.627
Totale svalutazioni	113.590	97.627
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</b>	<b>-113.590</b>	<b>-97.627</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>10.249.032</b>	<b>1.866.800</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate		
Imposte differite e anticipate	-16.200	0
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale	-39.755	188.907
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	23.555	-188.907
<b>21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>10.225.477</b>	<b>2.055.707</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)</b>		
	<b>Esercizio Corrente</b>	<b>Esercizio Precedente</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	10.225.477	2.055.707
Imposte sul reddito	23.555	(188.907)
Interessi passivi/(attivi)	14.268	(3)
(Dividendi)	(10.545.996)	(2.010.000)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(282.696)	(143.203)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	96.090	8.627
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.214	1.082
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	89.000
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	17.500	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	118.804	98.709
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(163.892)	(44.494)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	0	0
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	60.017	13.600
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(590.044)	(1.726.088)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(530.027)	(1.712.488)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(693.919)	(1.756.982)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	0	3
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	12.550.000	0
(Utilizzo dei fondi)	0	8.628
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	12.550.000	8.631
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	11.856.081	(1.748.351)
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(20.657)	(5.412)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(43.100.031)	(16.786.474)
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(43.120.688)	(16.791.886)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	6.466.434	5.190.795
(Rimborso finanziamenti)	(1.005.616)	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	26.822.046	13.348.050
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(750.000)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	31.532.864	18.538.845
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	268.257	(1.392)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	26.818	28.210
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	26.818	28.210
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	295.075	26.818
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	295.075	26.818
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## **Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2017 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.**

### **PREMESSA**

Il bilancio chiuso al 31/12/2017 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

Il bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435-bis del Codice Civile, in quanto ricorrono i presupposti previsti dal comma 1 del predetto articolo. Conseguentemente, nella presente nota integrativa si forniscono le informazioni previste dal comma 1 dell'art. 2427 limitatamente alle voci specificate al comma 5 dell'art. 2435 bis del Codice Civile.

Inoltre, la presente nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e, pertanto, non si è provveduto a redigere la relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2435 - bis, comma 6 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, ad eccezione delle voci per le quali il D.Lgs 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di valutazione e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Le voci dell'attivo e del passivo appartenenti a più voci dello Stato patrimoniale sono specificatamente richiamate.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

Ai sensi di quanto disposto dall'art.2364, comma 2 del Codice Civile, ed in conformità con le previsioni statutarie, ci si è avvalsi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del Bilancio.

Le ragioni che hanno giustificato tale dilazione sono costituite dalla necessità di acquisire i bilanci delle società controllate.

### **CRITERI DI REDAZIONE**

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci ispirandosi al principio della chiarezza, con l'intento di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato d'esercizio. Le valutazioni delle singole voci del bilancio sono state eseguite in base al principio della prudenza e nella prospettiva della continuità aziendale;

- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- indicare per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le intervenute modifiche statutarie e sono ammortizzati in 5 anni.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

Le partecipazioni in imprese controllate sono state iscritte al costo di acquisto eventualmente rettificato sulla base delle perdite durevoli rilevate dalle società partecipate e perciò esposte ad un valore inferiore al costo di acquisizione stesso.

### **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

Ai sensi dell'OIC 15 par. 84 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.



## Fondi per rischi ed oneri

I fondi per oneri rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio.

## Debiti

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria. Ai sensi dell'OIC 19 par. 86 si precisa che nella valutazione dei debiti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta. I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

Tutti i debiti derivano da acquisti effettuati nell'ambito del territorio nazionale.

La società non ha stipulato operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine e/o assistite da garanzie reali su beni sociali.

## Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

## Imposte

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni sono pari a € 82.258.176 (€ 39.142.702 nel precedente esercizio).

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Immobilizzazion i immateriali	Immobilizzazion i materiali	Immobilizzazion i finanziarie	Totale immobilizzazion i
--	----------------------------------	--------------------------------	----------------------------------	--------------------------------

<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	5.412	0	39.500.238	39.505.650
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.082	0		1.082
<b>Svalutazioni</b>	0	0	361.866	361.866
<b>Valore di bilancio</b>	4.330	0	39.138.372	39.142.702
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	20.657	0	0	20.657
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	5.214	0		5.214
<b>Altre variazioni</b>	0	0	43.100.031	43.100.031
<b>Totale variazioni</b>	15.443	0	43.100.031	43.115.474
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	26.069	0	82.617.769	82.643.838
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	6.296	0		6.296
<b>Svalutazioni</b>	0	0	379.366	379.366
<b>Valore di bilancio</b>	19.773	0	82.238.403	82.258.176

## Immobilizzazioni finanziarie

### Crediti immobilizzati - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
<b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b>	7.357.000	-100.000	7.257.000	0	7.257.000	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	7.357.000	-100.000	7.257.000	0	7.257.000	0

Si tratta di un finanziamento infruttifero alla controllata Casa di Cura Rugani Srl e rimborsabile in una o più rate secondo le disponibilità di cassa della controllata.

### Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del codice civile.

	Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimoni o netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
--	---------------	-------------------------------------	---------------------------------------	------------------	--	---------------------------	-------------------------	----------------------	--

	CASA DI CURA VILLA BERICA SPA	VICENZA	02933770246	1.560.000	2.894.639	7.726.481	7.726.481	100,00	2.170.012
	CASA DI CURA RUGANI SRL	MONTEREGGIONI (SI)	01243020524	100.000	1.691.711	7.213.219	7.212.498	99,99	99.990
	HESPERIA HOSPITAL MODENA SPA	MODENA	01049620360	120.000	4.577.938	11.042.359	11.036.838	99,95	20.602.209
	C.M.S.R. VENETO MEDICA SRL	ALTAVILLA VICENTINA (VI)	03236160242	20.000	607.315	9.651.198	9.651.198	100,00	8.699.160
	SANIMEDICA SRL	ALTAVILLA VICENTINA (VI)	02328600248	10.400	20.895	225.198	225.198	100,00	210.000
	CENTRO MEDICO PALLADIO SRL	VICENZA	00891740243	10.400	-132.725	-116.353	-104.718	90,00	5.001
	L'EREMO DI MIAZZINA SPA	CAMBIASCA (VB)	05788741006	1.560.000	873.332	19.234.422	19.234.422	100,00	15.359.371
	VILLA VON SIEBENTHAL SRL	GENZANO DI ROMA (RM)	06423631008	100.000	-177.827	2.741.616	2.741.616	100,00	3.181.476
	CASA DI CURA PROF. NOBILI SPA	CASTIGLIONE DEI PEPOLI (BO)	00625120373	104.000	751.560	5.717.442	2.918.754	51,05	7.067.284
	VILLA GARDA SPA	GARDA (VR)	07101701006	1.440.000	503.453	22.270.254	18.557.803	83,33	7.531.200
	FI.D.ES. MEDICA SRL	PIOMBINO (LI)	01166430106	200.000	226.504	20.301.503	10.150.752	50,00	10.055.700
<b>Totale</b>									74.981.403

I valori fanno riferimento agli ultimi bilanci approvati chiusi al 31.12.2017.

Le partecipazioni in L'Eremo di Miazzina Spa, Villa Von Siebenthal Srl e Villa Garda Spa, sono state conferite in data 12.12.2017 in seguito all'operazione di aumento del capitale sociale da € 200.000,00 ad € 300.000,00 mediante conferimenti in natura. A seguito di tale operazione è stata incrementata la riserva di conferimento per € 25.972.047 pari alla differenza tra l'aumento del capitale sociale ed il valore contabile delle partecipazioni conferite.

Le partecipazioni in FI.D.ES. Medica Srl e Casa di Cura Prof. Nobili SpA sono state acquistate nel corso dell'esercizio.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni è stato sottoposto a impairment test, a seguito del quale, è stata svalutata di € 113.590 la partecipazione in Centro Medico Palladio Srl.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 249.142 (€ 2.394.264 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso imprese controllate	10.633	0	10.633	0	10.633
Verso controllanti	149.153	0	149.153	0	149.153
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.276	0	2.276	0	2.276
Crediti tributari	69.409	0	69.409		69.409
Imposte anticipate			16.200		16.200
Verso altri	1.471	0	1.471	0	1.471
<b>Totale</b>	<b>232.942</b>	<b>0</b>	<b>249.142</b>	<b>0</b>	<b>249.142</b>

### Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	2.010.000	-1.999.367	10.633	10.633	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	336.799	-187.646	149.153	149.153	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	2.276	2.276	2.276	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo	40.778	28.631	69.409	69.409	0	0

<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	0	16.200	16.200			
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	6.687	-5.216	1.471	1.471	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	2.394.264	-2.145.122	249.142	232.942	0	0

I "crediti verso imprese controllate" si riferiscono per €. 5.996 ai dividendi deliberati nel corso dell'esercizio dalla controllata Hesperia Hospital Spa.

Nel corso dell'esercizio sono stati incassati €. 2.010.000 per dividendi 2016 dalla controllata Casa di Cura Villa Berica Spa.

I "crediti verso controllanti" per €. 149.153 si riferiscono ai trasferimenti Ires a favore della Raffaele Garofalo & C.Sapa nell'ambito della procedura del consolidato fiscale.

I "crediti tributari" si riferiscono per €. 69.402 all'Erario c/IVA.

I "crediti per imposte anticipate" si riferiscono all'IRES sui compensi agli amministratori di competenza dell'esercizio ma non ancora corrisposti al 31.12.2017.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 295.075 (€ 26.818 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	26.818	268.257	295.075
<b>Totale disponibilità liquide</b>	26.818	268.257	295.075

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 68.095.635 (€ 31.798.112 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole

poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	200.000	0	0	100.000
Riserva legale	20.400	0	19.600	0
<b>Altre riserve</b>				
Riserva straordinaria	13.342.332	0	2.036.107	0
Versamenti in conto capitale	5.145.828	0	0	0
Varie altre riserve	11.033.845	0	0	25.972.047
<b>Totale altre riserve</b>	<b>29.522.005</b>	<b>0</b>	<b>2.036.107</b>	<b>25.972.047</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	2.055.707	0	-2.055.707	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>31.798.112</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.072.047</b>

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		300.000
Riserva legale	0	0		40.000
<b>Altre riserve</b>				
Riserva straordinaria	0	-1		15.378.438
Versamenti in conto capitale	0	0		5.145.828
Varie altre riserve	0	0		37.005.892
<b>Totale altre riserve</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>		<b>57.530.158</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	10.225.477	10.225.477
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>10.225.477</b>	<b>68.095.635</b>

In data 12.12.2017, il capitale sociale è stato aumentato da €. 200.000,00 ad €. 300.000,00.

Il capitale sociale, pari ad €. 300.000,00, interamente versato, è costituito da n° 300.000 azioni senza valore nominale.

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	102.000	0	0	98.000
Riserva legale	20.400	0	0	0
<b>Altre riserve</b>				
Riserva straordinaria	7.821.487	2.000.000	0	7.520.845
Versamenti in conto capitale	929.622	0	0	4.216.205
Varie altre riserve	1	0	0	11.033.845
<b>Totale altre riserve</b>	<b>8.751.110</b>	<b>2.000.000</b>	<b>0</b>	<b>22.770.895</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	7.520.845	0	-7.520.845	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>16.394.355</b>	<b>2.000.000</b>	<b>-7.520.845</b>	<b>22.868.895</b>

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		200.000
Riserva legale	0	0		20.400
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0		13.342.332
Versamenti in conto capitale	0	1		5.145.828
Varie altre riserve	0	-1		11.033.845
<b>Totale altre riserve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>29.522.005</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	2.055.707	2.055.707
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.055.707</b>	<b>31.798.112</b>

### Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	300.000	APPORTO SOCI		0	0	0
Riserva legale	40.000	UTILI	A,B	0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	15.378.438	UTILI	A,B,C	15.378.438	0	9.800.000
Versamenti in conto capitale	5.145.828	APPORTO SOCI	A,B,C	5.145.828	0	0
Varie altre riserve	37.005.892	ALTRA NATURA	A,B,C	37.005.892	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	<b>57.530.158</b>			<b>57.530.158</b>	<b>0</b>	<b>9.800.000</b>
<b>Totale</b>	<b>57.870.158</b>			<b>57.530.158</b>	<b>0</b>	<b>9.800.000</b>
Quota non distribuibile				19.773		
Residua quota distribuibile				57.510.385		
<b>Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro</b>						

Le utilizzazioni della riserva straordinaria per €. 9.800.000 si riferiscono alla distribuzione di dividendi 2015 (€.7.800.000) e 2016 (€. 2.000.000).

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 104.718 (€ 8.628 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	8.628	8.628
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	0	0	96.090	96.090
Totale variazioni	0	0	0	96.090	96.090
Valore di fine esercizio	0	0	0	104.718	104.718

Il fondo si riferisce al patrimonio netto negativo della controllata Centro Medico Palladio Srl da ricostituire.

## DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 14.602.040 (€ 9.757.044 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	51.044	60.018	111.062
Debiti verso imprese controllate	299.000	6.466.434	6.765.434
Debiti verso controllanti	9.331.140	-1.755.616	7.575.524
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	75.860	0	75.860
Debiti tributari	0	6.660	6.660
Altri debiti	0	67.500	67.500
Totale	9.757.044	4.844.996	14.602.040

## Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:



	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
<b>Debiti verso fornitori</b>	51.044	60.018	111.062	111.062	0	0
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	299.000	6.466.434	6.765.434	6.765.434	0	0
<b>Debiti verso controllanti</b>	9.331.140	-1.755.616	7.575.524	1.174.140	6.401.384	0
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	75.860	0	75.860	75.860	0	0
<b>Debiti tributari</b>	0	6.660	6.660	6.660	0	0
<b>Altri debiti</b>	0	67.500	67.500	67.500	0	0
<b>Totale debiti</b>	9.757.044	4.844.996	14.602.040	8.200.656	6.401.384	0

I "debiti verso fornitori" fanno riferimento in massima parte (€ 109.320) a debiti per fatture da ricevere al 31.12.2017. La variazione in aumento rispetto lo scorso anno è imputabile principalmente alle consulenze ricevute per le nuove acquisizioni.

I "debiti verso imprese controllate" si riferiscono a debiti commerciali vs. C.M.S.R. Veneto Medica Srl in seguito all'acquisto delle partecipazioni Sanimedica Srl e Centro Medico Palladio Srl per €. 299.000 e per la differenza a finanziamenti fruttiferi concessi dalle controllate Hesperia Hospital Modena Spa (€. 4.010.192) e Villa Berica Spa (€. 2.456.242).

I "debiti verso controllanti" si riferiscono, per €. 6.401.384 ad un finanziamento infruttifero esigibile oltre l'esercizio successivo e non postergato dalla Larama 98 Spa e, per €. 1.174.140 ai dividendi deliberati nel corso dell'esercizio precedente da distribuire alla controllante Larama 98 Spa.

I "debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti", si riferiscono ai dividendi deliberati nel corso dell'esercizio precedente da distribuire al socio Anrama Spa.

I "debiti tributari" fanno riferimento a ritenute d'acconto su lavoro autonomo trattenute nel mese di dicembre 2017 e da versare alla relativa scadenza.

Gli "altri debiti" si riferiscono agli emolumenti degli amministratori.

Non esistono debiti assistiti da garanzie reali.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Proventi da partecipazione

Ammontano ad €. 10.545.996 e si tratta di dividendi distribuiti dalla controllata Villa Berica Spa (€. 6.540.000) e dalla controllata Hesperia Hospital Modena Spa (€. 4.005.996) nel corso dell'esercizio.

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

L'Ires dell'esercizio trasferita in capo alla società controllante, nell'ambito del consolidato fiscale, ammonta ad €. 39.755 (- €.188.907 nel precedente esercizio).

Le imposte anticipate ammontano ad €. 16.200 e si riferiscono a costi di competenza deducibili in esercizi successivi (emolumenti amministratori).

## ALTRE INFORMAZIONI

### Operazioni con amministratore, sindaci e soci

La società non ha avuto rapporti con l'organo amministrativo, soci o sindaci, ad eccezione di quelli indicati nella presente nota.

Gli emolumenti a favore del Consiglio di Amministrazione ammontano ad €. 67.500.

I compensi ai sindaci ammontano ad €. 52.938.

### Compensi ai revisori legali

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis del codice civile, si specifica che i compensi alla società di revisione ammontano ad €. 1.890.

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, si fa presente che la società, in data 12.03.2018, ha rilasciato fidejussioni a Banca Carige nell'interesse di società controllate (F.I.D.E.S. Medica Srl €. 2.080.000 e Ro. E Mar. Srl €. 1.170.000) per complessivi €. 3.250.000 e, in data 16.01.2018, a Banco BPM nell'interesse di F.I.D.E.S. Medica Srl per €. 155.000.

### Operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

	Parte correlata	Natura del rapporto	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
	F.I.D.E.S. MEDICA SRL	Finanziamento fruttifero	2.137	0	0	0
	HESPERIA HOSPITAL SPA	Dividendi	0	5.996	0	0
	CMP SRL	Crediti diversi	0	2.500	0	0
	RAFFAELE GAROFALO & C. S.A.P.A.	Consolidato fiscale	0	149.153	0	0
	ANRAMA SPA	Crediti diversi	0	2.276	0	0
	CASA DI CURA RUGANI SRL	Finanziamento infruttifero	0	7.257.000	0	0
	LARAMA 98 SPA	Finanziamento infruttifero	0	0	0	6.401.384

	CMSR VENETO MEDICA SRL	Acquisto partecipazioni	0	0	299.000	0
	HESPERIA HOSPITAL SPA	Finanziamento fruttifero	0	0	0	4.010.192
	VILLA BERICA SPA	Finanziamento fruttifero	0	0	0	2.456.242
	LARAMA 98 SPA	Dividendi	0	0	0	1.174.140
	ANRAMA SPA	Dividendi	0	0	0	75.860
	MARIA LAURA GAROFALO	Emolumento	0	0	0	50.000
	CMSR VENETO MEDICA SRL	Commerciale	0	0	0	0
	VILLA BERICA SPA	Dividendi	0	0	0	0

	Ricavi vendite e prestazioni	Costi per servizi	Proventi / (Oneri) finanziari	Altri ricavi / (costi)
	0	0	2.137	0
	0	0	0	4.005.996
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	-10.192	0
	0	0	-6.242	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	50.000	0	0
	3.200	0	0	0
	0	0	0	6.540.000

### Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

### Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

In adempimento a quanto previsto dall'art. 2435 - bis, comma 7 del codice civile, si fa presente che la società non ha posseduto nell'esercizio azioni proprie e di società controllanti.

### Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione del risultato

d'esercizio come segue:

€. 20.000 alla riserva legale e la restante parte alla riserva straordinaria.

### **Informazioni sull'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato**

La società si è avvalsa della facoltà di esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27 del D.Lgs. 127/1991, in quanto a sua volta controllata dalla società Raffaele Garofalo & C. Sapa con sede in Roma che provvede alla redazione dello stesso.

### **Il Consiglio di Amministrazione**

Avv. Maria Laura Garofalo

Dott. Umberto Suriani

Sig.ra Stefania Genchi

### **Dichiarazione di conformità**

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società