

BILANCIO DI ESERCIZIO

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: AQUARDENS SPA

Sede: VIA VALPOLICELLA 63 SANTA LUCIA - 37026
PESCANTINA (VR)

Capitale sociale: 36.500.259

Capitale sociale interamente versato: si

Codice CCIAA: VR

Partita IVA: 03784080230

Codice fiscale: 03784080230

Numero REA: 000000365209

Forma giuridica: Società per azioni

Settore di attività prevalente (ATECO): 960420

Società in liquidazione: no

Società con socio unico: no

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no

Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:

Appartenenza a un gruppo: no

Denominazione della società capogruppo:

Paese della capogruppo:

Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	159.246	141.616
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	80.251	53.521
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	31.872	24.103
6) immobilizzazioni in corso e acconti	10.000	71.525
7) altre	40.191	42.225
Totale immobilizzazioni immateriali	321.560	332.990
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	46.010.054	45.000.659
2) impianti e macchinario	5.149.026	4.944.304
3) attrezzature industriali e commerciali	540.116	586.101
4) altri beni	850.983	1.026.275
5) immobilizzazioni in corso e acconti	561.829	1.585.266
Totale immobilizzazioni materiali	53.112.008	53.142.605
III - Immobilizzazioni finanziarie		
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.448	148
Totale crediti verso altri	1.448	148
Totale crediti	1.448	148
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.448	148
Totale immobilizzazioni (B)	53.435.016	53.475.743
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	134.993	43.398
Totale rimanenze	134.993	43.398
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	342.934	612.388
Totale crediti verso clienti	342.934	612.388
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	12.436
Totale crediti tributari	0	12.436
5-ter) imposte anticipate	0	477.964
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	480.272	10.367
Totale crediti verso altri	480.272	10.367
Totale crediti	823.206	1.113.155
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		

	31-12-2018	31-12-2017
6) altri titoli	3.000.000	2.000.000
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.000.000	2.000.000
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	13.865.758	7.325.560
3) danaro e valori in cassa	77.698	182.359
Totale disponibilità liquide	13.943.456	7.507.919
Totale attivo circolante (C)	17.901.655	10.664.472
D) Ratei e risconti	232.658	241.145
Totale attivo	71.569.329	64.381.360
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	36.500.259	31.599.501
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	443.726	443.726
IV - Riserva legale	148.836	344
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	6.521	6.521
Totale altre riserve	6.521	6.521
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(77.424)	(117.499)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.009.716)	(3.346.146)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.382.528	1.484.922
Totale patrimonio netto	37.394.730	30.071.369
B) Fondi per rischi e oneri		
3) strumenti finanziari derivati passivi	77.424	117.499
4) altri	150.000	452.707
Totale fondi per rischi ed oneri	227.424	570.206
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	290.179	192.108
D) Debiti		
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	4.960.886
Totale obbligazioni convertibili	0	4.960.886
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.953.475	2.073.850
esigibili oltre l'esercizio successivo	28.180.821	23.635.646
Totale debiti verso banche	30.134.296	25.709.496
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.215	309
Totale acconti	3.215	309
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.527.434	2.386.587
Totale debiti verso fornitori	2.527.434	2.386.587
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	449.856	113.662
Totale debiti tributari	449.856	113.662
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		

	31-12-2018	31-12-2017
esigibili entro l'esercizio successivo	149.089	78.872
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	149.089	78.872
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	348.166	261.362
Totale altri debiti	348.166	261.362
Totale debiti	33.612.056	33.511.174
E) Ratei e risconti	44.940	36.503
Totale passivo	71.569.329	64.381.360

Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.432.566	8.235.170
5) altri ricavi e proventi		
altri	1.317.581	1.782.753
Totale altri ricavi e proventi	1.317.581	1.782.753
Totale valore della produzione	12.750.147	10.017.923
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	840.210	388.310
7) per servizi	4.152.033	3.405.477
8) per godimento di beni di terzi	269.454	314.229
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.206.699	891.849
b) oneri sociali	357.850	190.470
c) trattamento di fine rapporto	84.542	65.887
Totale costi per il personale	1.649.091	1.148.206
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	113.875	224.418
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.592.172	1.476.424
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.706.047	1.700.842
12) accantonamenti per rischi	150.000	223.447
13) altri accantonamenti	56.891	0
14) oneri diversi di gestione	186.819	149.361
Totale costi della produzione	9.010.545	7.329.872
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	3.739.602	2.688.051
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	31.558
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	33.356	10.261
Totale proventi diversi dai precedenti	33.356	10.261
Totale altri proventi finanziari	33.356	41.819

	31-12-2018	31-12-2017
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	583.398	768.784
Totale interessi e altri oneri finanziari	583.398	768.784
17-bis) utili e perdite su cambi	(12)	(173)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(550.054)	(727.138)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.189.548	1.960.913
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	329.056	501.634
imposte differite e anticipate	477.964	(25.643)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	807.020	475.991
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.382.528	1.484.922

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.382.528	1.484.922
Imposte sul reddito	807.020	475.991
Interessi passivi/(attivi)	550.054	727.138
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.261.638	2.344.920
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	291.433	289.334
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.070.228	1.700.842
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	477.964	343.131
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.839.625	2.333.307
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.101.263	4.678.227
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(91.595)	(3.195)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	269.454	(192.669)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	140.847	354.392
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	8.487	132.646
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	8.437	10.459
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(21.475)	49.665
Totale variazioni del capitale circolante netto	314.155	351.298
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.415.418	5.029.525
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(550.054)	(727.138)
(Imposte sul reddito pagate)	(329.056)	(132.860)
Altri incassi/(pagamenti)	(496.068)	(54.214)

	31-12-2018	31-12-2017
Totale altre rettifiche	(1.375.178)	(914.212)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.040.240	4.115.313
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.920.078)	(2.103.106)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(108.125)	(82.373)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.300)	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(1.000.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.029.503)	(2.185.479)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(120.375)	977.025
Accensione finanziamenti	4.545.175	2.268.286
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.424.800	3.245.311
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	6.435.537	5.175.145
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.540.198	7.325.560
Danaro e valori in cassa	(104.661)	182.359
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.435.537	7.507.919
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	13.865.758	7.325.560
Danaro e valori in cassa	77.698	182.359
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	13.943.456	7.507.919

Nota integrativa, parte iniziale

PREMESSA

Signori Soci,

il presente bilancio è stato redatto in modo conforme alle disposizioni del codice civile e si compone dei seguenti documenti:

Stato patrimoniale;

Conto economico;

Nota integrativa.

Il bilancio di esercizio chiuso al **31 dicembre 2018** corrisponde alle risultanze di scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto in conformità agli art. 2423 e seguenti del codice civile, così come modificati dal D.Lgs. n. 139/2015.

Il bilancio di esercizio viene redatto con gli importi espressi in euro. In particolare, ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c., lo **stato patrimoniale** e il **conto economico** sono predisposti in unità di euro. Il passaggio dai saldi di conto, espressi in centesimi di euro, ai saldi di bilancio, espressi in unità di euro, è avvenuto mediante arrotondamento. La quadratura dei prospetti di bilancio è stata assicurata riepilogando i differenziali dello stato patrimoniale in una apposita riserva di patrimonio netto; i dati della **nota integrativa** sono espressi in migliaia di euro.

In particolare:

la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo;

i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza;

i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;

gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza;

per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Si precisa inoltre che:

ai sensi del disposto dell'art. 2423 ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico;

la società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nel precedente esercizio. I valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun adattamento; non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge; la società non si è avvalsa della possibilità di raggruppare le voci precedute da numeri arabi; non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema di stato patrimoniale.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'articolo 2423, comma 1, del codice civile.

La società non controlla altre imprese, neppure tramite fiduciarie ed interposti soggetti, e non appartiene ad alcun gruppo, né in qualità di controllata né in quella di collegata.

ATTIVITA' SVOLTA

Aquardens, il Parco Termale più grande d'Italia, è stato progettato e realizzato per sfruttare le caratteristiche e le potenzialità terapeutiche dell'acqua minerale naturale che sgorga ad oltre 45° dai pozzi.

Aquardens svolge attività tipica di uno stabilimento termale con poliambulatorio medico specialistico, essendo autorizzata da apposita concessione rilasciata dal Ministero della Salute per la balneoterapia.

Aquardens è stata inizialmente ideata come un modello di business diviso in cinque importanti aree strategiche collegate funzionalmente, che sono:

- *Parco Termale*
- *Spa Lounge*
- *Ristorazione*
- *Area Beauty (Aquadivina)*
- *Area medica (Aquamedical)*

Tutte le aree sono state inizialmente ipotizzate a gestione diretta con un responsabile ed un organico dedicati specificatamente. Successivamente, nel corso dell'anno 2014, il management, allo scopo concentrare l'attenzione e le energie sul "*core business*" rappresentato dall'acqua del Parco Termale, ha deciso di concedere in locazione i rami d'azienda "Ristorazione" e "Aquadivina" a terzi, specialisti dei relativi settori.

I contratti di affitto dei rami di azienda sono cessati nei mesi di settembre (Ristorazione) e ottobre (Aquadivina) del 2018 ed il management ha deciso, per opportunità di business legate ai futuri sviluppi aziendali, di internalizzare i predetti rami avviandone conseguentemente la gestione diretta.

Pertanto tutte le aree strategiche aziendali al 31/12/2018 risultano gestite direttamente ed in sinergia tra loro dalla nostra azienda.

Il conto economico accoglie tra le voci dei ricavi, per il periodo di gestione in affitto dei rami medesimi, i corrispettivi dell'affitto nonchè i riaddebiti dei costi comuni ed i corrispettivi per l'utilizzo dei servizi commerciali.

Lo stato patrimoniale accoglie, tra le altre, le voci delle partite reciproche tra le parti ancora in corso di definizione alla data di chiusura dell'esercizio 2018.

Gli affittuari, a garanzia degli adempimenti previsti nei contratti di affitto, hanno rilasciato a favore della nostra Società fidejussioni bancarie, il cui importo in essere al 31/12/2018 risulta pari ad € 103.160, e che si estingueranno a seguito della definizione delle partite reciproche.

In merito al reparto sanitario, a decorrere dal mese di settembre 2018 è stata avviata l'attività in convenzionamento con il servizio sanitario nazionale a seguito dell'accREDITAMENTO istituzionale riconosciuto dalla Regione Veneto, a valere dall'anno 2018, per le prestazioni di balneoterapia, cure inalatorie, sordità rinogena, cure idropiniche e riabilitazione motoria.

Il reparto nel corso del 2018 ha inoltre avviato il percorso progettuale destinato a sviluppare strategicamente il ramo medico che troverà piena attuazione durante il prossimo biennio.

Nota integrativa, attivo

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio sono quelli previsti dal Codice civile e tengono conto dei principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

B) I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le Immobilizzazioni immateriali sono iscritte/valutate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del codice civile.

In dettaglio:

I **costi di impianto e ampliamento** sono stati iscritti nell'attivo del bilancio, con il consenso del collegio sindacale, in considerazione della loro utilità pluriennale. L'ammortamento è sostanzialmente calcolato in cinque anni a quote costanti, salvi i casi particolari che verranno specificati di seguito.

Relativamente ai **costi di ricerca e pubblicità** capitalizzati e rilevati in tale voce fino al 31/12/2015, come previsto dai nuovi principi contabili, avendo la medesima natura dei costi di impianto e ampliamento, sono stati riclassificati nella voce **costi di impianto e ampliamento**:

- i **costi di pubblicità** sono stati sostenuti per un'attività promozionale di carattere straordinario e rivolta a promuovere lo start up dell'impresa;
- i **costi di ricerca** sono propedeutici all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni sanitarie e sono relativi a costi sostenuti per la realizzazione degli studi conclusi con esito positivo volti a valutare gli effetti della balneoterapia nel trattamento della psoriasi lieve-moderata e balneoterapia nel trattamento dell'artrite psoriasica.

I **diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno** sono iscritti fra le attività al costo di acquisto. Nel costo di acquisto sono stati computati anche i costi accessori. Il **costo del software** è ammortizzato in 5 esercizi mentre il **costo del sito web e e-commerce** è ammortizzato in 3 esercizi.

I costi per **licenze e marchi** sono iscritti al costo di acquisto computando anche i costi accessori e sono ammortizzati sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Le **immobilizzazioni immateriali in corso e acconti** sono iscritte al costo di acquisto, computando anche i costi accessori, e non sono ammortizzate.

La voce **altre immobilizzazioni immateriali** comprende i costi di manutenzione straordinaria per lavori eseguiti sul terreno adiacente alla struttura del parco utilizzato in locazione; tali costi sono ammortizzati in base alla durata residua del contratto di locazione (10 anni) o alla loro durata economica se minore. L'area viene utilizzata laddove gli attuali spazi non risultassero adeguati ai flussi di ospiti, garantendo, oltre alla sicurezza pubblica, anche un migliore servizio.

B) II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione/costruzione, compresi gli oneri accessori e i costi direttamente imputabili al bene.

Per le immobilizzazioni costruite in economia, sono stati capitalizzati tutti i costi direttamente imputabili al prodotto e anche i costi indiretti relativi al periodo di produzione del bene per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Sono stati imputati anche gli oneri finanziari relativi al finanziamento ottenuto per la costruzione del bene, sostenuti durante il periodo di fabbricazione.

Le immobilizzazioni materiali esistenti e funzionanti alla data di chiusura dell'esercizio sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti sulla base di aliquote economiche-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzazione del singolo cespite e tenendo conto anche dell'usura fisica del bene; per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti le aliquote sono ridotte della metà.

Le **aliquote di ammortamento** utilizzate per le singole categorie di cespiti sono:

- | | |
|--|-------------|
| - fabbricati e costruzioni leggere | da 3% a 10% |
| - impianti e macchinari | da 3% a 20% |
| - attrezzature industriali e commerciali | da 8% a 25% |
| - altri beni | da 8% a 40% |

I beni strumentali di modesto costo unitario inferiore a Euro 516,46 e di ridotta vita utile sono prevalentemente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione in quanto trattasi per lo più di attrezzatura minuta.

Le immobilizzazioni materiali in corso e gli anticipi a fornitori sono iscritti nell'attivo sulla base del costo sostenuto comprese le spese direttamente imputabili.

B) III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie vengono iscritte al valore di costo sostenuto.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

C) I - Rimanenze

Materie prime, sussidiarie e di consumo; Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati; Prodotti finiti e merci (art. 2427, nn. 1 e 4; art. 2426, nn. 9, 10 e 12)

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo e di merci sono iscritte utilizzando il metodo del costo medio ponderato in quanto minore rispetto al valore di mercato.

Le giacenze di magazzino sono relative a prodotti a veloce rigiro e non soggetti, generalmente, a rilevanti variazioni di prezzo. Non ci sono pertanto differenze significative fra i valori esposti ed i costi correnti alla chiusura dell'esercizio.

C) II - Crediti (art. 2427, nn. 1, 4 e 6; art. 2426, n. 8)

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Non vi sono crediti da valutare al costo ammortizzato avendo gli stessi scadenze ordinarie e pertanto i crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo.

C III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione ovvero al valore di realizzo desunto dal valore di mercato se minore.

C) IV - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro effettivo importo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI E PASSIVI (art. 2427, nn. 1, 4 e 7)

I ratei e risconti sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza economica facendo riferimento al criterio del tempo fisico e determinati con il consenso del Collegio Sindacale. Costituiscono quote di costi e ricavi comuni a 2 o più esercizi.

FONDO RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri accolgono il valore stimato dei costi da sostenere a copertura di passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di accadimento. Le stime sono determinate sulla base delle informazioni disponibili alla data di bilancio. Non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

DEBITI

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Non vi sono debiti da valutare al costo ammortizzato avendo gli stessi scadenze ordinarie e pertanto i debiti sono iscritti al valore nominale.

COSTI E RICAVI

I costi e i ricavi sono stati contabilizzati in base al principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

I ricavi relativi alle prestazioni di servizi sono iscritti in bilancio nel momento in cui la prestazione viene effettivamente eseguita.

Gli oneri e proventi straordinari sono stati riclassificati, secondo quanto previsto dai principi contabili, nelle voci A *Valore della Produzione* e B *Costi della Produzione*.

IMPOSTE

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti; l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente, in quanto ne sussistano i presupposti. Le attività per imposte anticipate sono rilevate solo se sussiste la ragionevole certezza del loro recupero tramite gli imponibili fiscali futuri, come previsto dal principio contabile OIC 25.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	1.808.960	202.069	45.835	71.525	47.470	2.175.859
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.667.344	148.548	21.732	-	5.244	1.842.868
Valore di bilancio	141.616	53.521	24.103	71.525	42.225	332.990
Variazioni nell'esercizio						

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Incrementi per acquisizioni	86.550	66.080	13.520	-	3.500	169.650
Ammortamento dell'esercizio	67.035	35.762	5.544	-	5.534	113.875
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	1.885	3.588	207	-	-	5.680
Altre variazioni	-	-	-	(61.525)	-	(61.525)
Totale variazioni	17.630	26.730	7.769	(61.525)	(2.034)	(11.430)
Valore di fine esercizio						
Costo	1.895.510	268.149	59.335	10.000	50.970	2.283.964
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.734.379	184.310	27.276	-	10.778	1.956.743
Svalutazioni	1.885	3.588	207	-	-	5.680
Valore di bilancio	159.246	80.251	31.872	10.000	40.191	321.560

La variazione della voce *Costi di impianto e ampliamento* accoglie principalmente costi sostenuti per la consulenza strategica legate agli sviluppi futuri aziendali nonché per interventi supplementari della qualità delle acque sanitarie.

La variazione della voce *Diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere dell'ingegno* riguarda principalmente costi sostenuti per l'acquisto di software per la gestione della customer relationship.

La voce "Svalutazioni" accoglie la svalutazione operata sui cespiti compresi nei rami di azienda precedentemente affittati al fine di recepirne il corretto valore contabile alla fine dell'esercizio.

Si è conseguentemente provveduto a stralciare i fondi accantonati per accantonamenti effettuati a copertura di un eventuale minor valore dei cespiti appartenenti ai rami stessi.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	48.884.227	7.327.117	961.923	1.651.188	1.585.266	60.409.721
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.883.618	2.382.813	357.821	624.913	-	7.249.165
Valore di bilancio	45.000.659	4.944.304	586.101	1.026.275	1.585.266	53.142.605
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	1.857.710	755.622	170.861	161.634	-	2.945.827
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	16.347	8.917	-	25.264
Ammortamento dell'esercizio	817.994	519.409	82.414	172.355	-	1.592.172
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	30.322	31.491	134.432	162.258	-	358.503

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Altre variazioni	-	-	16.347	6.605	(1.023.437)	(1.000.485)
Totale variazioni	1.009.394	204.722	(45.985)	(175.291)	(1.023.437)	(30.597)
Valore di fine esercizio						
Costo	50.741.987	8.082.739	1.116.437	1.803.905	-	61.745.068
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.701.612	2.902.222	441.888	790.664	-	8.836.386
Svalutazioni	30.322	31.491	134.432	162.258	-	358.503
Valore di bilancio	46.010.054	5.149.026	540.116	850.983	561.829	53.112.008

La voce *terreni e fabbricati* comprende il costo delle aree, la relativa imposta di registro e il costo della realizzazione della struttura termale e oneri finanziari capitalizzati fino al momento di apertura del parco, nonché i costi sostenuti per aree di espansione e sviluppo dell'azienda e che hanno interessato i rami strategici di operatività. Si precisa che il costo delle aree è stato contabilizzato separatamente e non è stato ammortizzato.

La voce *impianti e macchinari* comprende investimenti sostenuti per il funzionamento degli impianti dell'intera struttura termale.

La voce *attrezzature industriali e commerciali* comprende investimenti sostenuti per il funzionamento degli impianti dell'intera struttura termale.

La voce *altri beni* comprende principalmente macchinari elettronici, hardware server, arredamento, automezzi aziendali e altri beni accessori.

Le variazioni più significative sono relative ai costi sostenuti per la realizzazione di aree di espansione e sviluppo aziendale che hanno interessato i rami di operatività ed il cui utilizzo è stato avviato nel corso dell'esercizio, nonché per migliorare ed incrementare i servizi offerti all'ospite e garantire il funzionamento della struttura e dei relativi impianti.

La voce *Immobilizzazioni materiali in corso e acconti* accoglie gli importi corrisposti all'architetto incaricato dalla Società per individuare ipotesi di sviluppo di aree dedicate ad attività aggiuntive al Parco termale e ipotesi di insediamento di struttura ricettiva complementare, nonché gli importi riferiti a costi sostenuti per i progetti di espansione e sviluppo di aree aggiuntive.

Per completa informativa si evidenzia che sono attive polizze assicurative a copertura di fidejussioni a garanzia di future opere di urbanizzazione.

La voce "Svalutazioni" accoglie la svalutazione operata sui cespiti compresi nei rami di azienda precedentemente affittati al fine di recepirne il corretto valore contabile alla fine dell'esercizio.

Si è conseguentemente provveduto a stralciare i fondi accantonati per accantonamenti effettuati a copertura di un eventuale minor valore dei cespiti appartenenti ai rami stessi.

Operazioni di locazione finanziaria

Nel corso dell'esercizio sono terminati i cinque contratti di locazione finanziaria. Il conto economico recepisce i canoni di locazione mentre lo stato patrimoniale accoglie tra le voci delle immobilizzazioni materiali i costi relativi ai beni riscattati.

Immobilizzazioni finanziarie

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	148	1.300	1.448	1.448
Totale crediti immobilizzati	148	1.300	1.448	1.448

La voce è riferita a depositi cauzionali su utenze ed ha subito un incremento rispetto all'esercizio precedente.

Attivo circolante

Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	43.398	91.595	134.993
Totale rimanenze	43.398	91.595	134.993

Le rimanenze finali sono costituite prevalentemente da prodotti acquistati per la somministrazione di alimenti e bevande presso i punti ristorativi, da prodotti chimici per la sanificazione dell'acqua e da beni destinati alla vendita agli Ospiti.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	612.388	(269.454)	342.934	342.934
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	12.436	(12.436)	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	477.964	(477.964)	0	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	10.367	469.905	480.272	480.272
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.113.155	(289.949)	823.206	823.206

La voce *Crediti verso clienti* comprende, tra le principali voci, i crediti verso gli affittuari nonché crediti per la vendita di certificati bianchi (Titoli di Efficienza Energetica). Si evidenzia che nel 2018 si è concluso il periodo di rendicontazione e accreditamento dei certificati bianchi.

Comprende inoltre fatture da emettere per un importo complessivo di Euro 52.270 prevalentemente riferito alle voci di cui sopra.

La voce *Crediti verso altri* comprende anticipi pagati ai fornitori nonché crediti verso gli affittuari.

Per quanto concerne la voce *Crediti per imposte anticipate* si rinvia al paragrafo dedicato alle imposte.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	2.000.000	1.000.000	3.000.000
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.000.000	1.000.000	3.000.000

La variazione è relativa all'investimento di parte della liquidità aziendale in Time Deposit bancari (conti di deposito a durata vincolata) con scadenze a 12 / 18 mesi.

Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	7.325.560	6.540.198	13.865.758
Denaro e altri valori in cassa	182.359	(104.661)	77.698
Totale disponibilità liquide	7.507.919	6.435.537	13.943.456

Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	6.317	4.351	10.668
Risconti attivi	234.828	(12.838)	221.990
Totale ratei e risconti attivi	241.145	(8.487)	232.658

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e ricavi a esso pertinenti.

La voce *Ratei attivi* comprende prevalentemente interessi attivi bancari e su Time Deposit di competenza dell'esercizio 2018.

Nella voce *Risconti Attivi* si segnalano tra gli altri importi:

- Consulenze legali, notarili e diverse per € 49.887
- Imposte e spese su mutui/finanziamenti per € 93.539
- Premi assicurativi per € 21.023
- Costi per gestione del sito e licenze informatiche per € 28.949.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Si presentano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo e del Patrimonio Netto.

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Si riporta il prospetto riassuntivo delle variazioni intervenute nelle voci componenti il patrimonio netto.

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Capitale	31.599.501	4.900.758	-		36.500.259
Riserva da soprapprezzo delle azioni	443.726	-	-		443.726
Riserva legale	344	148.492	-		148.836
Altre riserve					
Riserva straordinaria	6.521	-	-		6.521
Totale altre riserve	6.521	-	-		6.521
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(117.499)	-	(40.075)		(77.424)
Utili (perdite) portati a nuovo	(3.346.146)	-	(1.336.430)		(2.009.716)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.484.922	-	1.484.922	2.382.528	2.382.528

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Totale patrimonio netto	30.071.369	5.049.250	108.417	2.382.528	37.394.730

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Il Patrimonio Netto risulta così composto e soggetto ai seguenti vincoli di utilizzazione e distribuibilità:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	36.500.259	Capitale	
Riserva da soprapprezzo delle azioni	443.726	Capitale	
Riserva legale	148.836	Utili	A- B
Altre riserve			
Riserva straordinaria	6.521	Utili	A - B
Totale altre riserve	6.521		
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(77.424)	Derivati	
Utili portati a nuovo	(2.009.716)	Risultati Esercizio	
Totale	35.012.202		

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

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(117.499)
Variazioni nell'esercizio	

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Decremento per variazione di fair value	40.075
Valore di fine esercizio	(77.424)

La *Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi* deriva dalla valutazione al *fair value* di derivati di copertura.

A partire dal 2010 è stato sottoscritto un contratto derivato di *Interest rate Swap* con la Cassa di Risparmio del Veneto a parziale copertura dei rischi di tasso sul finanziamento in essere. La naturale scadenza è il 2021.

Tipologia contratto derivato	<i>Interest Rate Swap</i>
Contratto n.	10025060065
Finalità	Copertura
Valore nozionale	5.000.000
Rischio finanziario sottostante	Rischio di interesse
Mark to Market	(56.559)
Passività coperta	Mutuo Cassa Risparmio del Veneto

Nel 2017 è stato sottoscritto un contratto derivato di *Interest rate Swap* con Unicredit a copertura dei rischi di tasso sul finanziamento in essere. La naturale scadenza è il 2023.

Tipologia contratto derivato	<i>Interest Rate Swap</i>
Finalità	Copertura
Valore nozionale	2.900.000
Rischio finanziario sottostante	Rischio di interesse
Mark to Market	(20.865)
Passività coperta	Finanziamento Unicredit

Fondi per rischi e oneri

Sono istituiti a fronte di oneri o debiti di natura determinata e di esistenza probabile o già certa alla data di chiusura del bilancio, ma dei quali, alla data stessa, sono indeterminati o l'importo o la data di sopravvenienza.

	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	117.499	452.707	570.206
Variazioni nell'esercizio			

	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Accantonamento nell'esercizio	-	206.891	206.891
Utilizzo nell'esercizio	40.075	509.598	549.673
Totale variazioni	(40.075)	(302.707)	(342.782)
Valore di fine esercizio	77.424	150.000	227.424

I decrementi sono relativi a:

- adeguamento del fondo relativo agli strumenti finanziari derivati passivi conseguente alla valutazione al *fair value* dei contratti derivati sottoscritti per la copertura dei rischi di tasso su alcuni finanziamenti in essere;
- utilizzo del fondo svalutazione cespiti appartenenti ai rami di azienda precedentemente affittati accantonato nei precedenti esercizi a seguito internalizzazione dei rami medesimi nel corso del 2018;
- utilizzo del fondo accantonato per rischi su contestazioni effettuate, a seguito dell'esito del procedimento arbitrale, da parte delle imprese appaltatrici dei lavori di realizzazione degli impianti relative al pagamento di interessi e lavori extracontrattuali.

Gli incrementi sono relativi a:

- accantonamenti a copertura di un eventuale minor valore dei cespiti appartenenti ai rami di azienda affittati fino alla data di cessazione dei contratti di affitto;
- accantonamento rischi generici contrattuali.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società alla fine dell'esercizio verso i dipendenti in forza il 31 dicembre 2018.

La quota dell'esercizio accantonata si riferisce ai dipendenti che hanno espressamente destinato il TFR in azienda.

Il TFR comprende la quota pervenuta per effetto della fine del contratto di affitto ramo azienda del settore Ristorazione e Wellness.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	192.108
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	84.542
Altre variazioni	13.529

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Totale variazioni	98.071
Valore di fine esercizio	290.179

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

	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
Obbligazioni convertibili	4.960.886	(4.960.886)	0	0	-	-
Debiti verso banche	25.709.496	4.424.800	30.134.296	1.953.475	28.180.821	18.241.157
Acconti	309	2.906	3.215	3.215	-	-
Debiti verso fornitori	2.386.587	140.847	2.527.434	2.527.434	-	-
Debiti tributari	113.662	336.194	449.856	449.856	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	78.872	70.217	149.089	149.089	-	-
Altri debiti	261.362	86.804	348.166	348.166	-	-
Totale debiti	33.511.174	100.882	33.612.056	5.431.235	28.180.821	18.241.157

La voce *debiti verso banche entro l'esercizio successivo* comprende i seguenti saldi:

Debiti per Carta di credito € 2.532

Quota mutui entro esercizio € 1.950.943

La voce *debiti verso banche oltre l'esercizio successivo* comprende:

Mutuo e Finanziamento Intesa San Paolo € 17.425.911

Mutui Valsabbina	€ 955.108
Finanziamento Unicredit	€ 1.991.072
Finanziamento MPS	€ 400.000
Finanziamento BPM	€ 7.408.730

Le uniche voci debitorie che hanno scadenza oltre 5 anni sono:

- Mutuo Intesa San Paolo, la cui quota scadente oltre i 5 anni è pari a € 13.418.161;
- Mutuo Banca Valsabbina, la cui quota scadente oltre i 5 anni è pari a € 441.867;
- Finanziamento BPM, la cui quota scadente oltre i 5 anni è pari a € 4.381.129.

La voce *Debiti verso fornitori* comprende, tra gli altri, i debiti in contenzioso verso professionisti che hanno prestato la loro consulenza relativamente ai lavori di costruzione del Parco Termale.

Si evidenzia che parte dei debiti in contenzioso legati ai lavori di costruzione del Parco Termale sono stati estinti nel corso dell'esercizio 2018.

I costi per consulenze tecniche e legali connessi ai contenziosi predetti di competenza dell'esercizio sono stati rilevati a conto economico nella voce B7.

Si evidenzia che dal confronto con il legale della Società non è emersa la necessità di dover stanziare ulteriori accantonamenti rispetto ai debiti ed ai costi già rilevati in contabilità.

La voce *Debiti verso fornitori* comprende inoltre fatture da ricevere per un importo pari ad € 1.041.548 e note di credito da ricevere per un importo pari ad € 316.809.

La voce *debiti tributari* comprende:

- Erario c/Irpef dipendenti per € 53.342
- Erario c/ritenute per lavoro autonomo e provvigioni per € 31.140
- Saldo IRAP 2018 per € 31.125 (al netto degli acconti versati)
- Debito Iva mese dicembre 2018 per € 184.155
- Debito Ires per euro 150.094 (al netto ritenute subite).

La voce *Debiti v/Istituti di previdenza e di sicurezza* comprende anche i contributi relativi ai ratei passivi per ferie e Rol dipendenti per Euro 41.376.

La voce *altri debiti* comprende principalmente il debito verso dipendenti per retribuzioni e verso gli amministratori per compensi oltre ai ratei passivi ferie e ROL.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Sono assistiti da garanzie reali il Mutuo acceso con Intesa San Paolo, Banca Valsabbina e Banco Popolare di Milano.

Ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	21.786	62	21.848
Risconti passivi	14.717	8.376	23.093
Totale ratei e risconti passivi	36.503	8.438	44.940

I *Ratei passivi* sono relativi ad interessi e commissioni bancari e su mutui.

I *Risconti passivi* sono relativi a ricavi di competenza dell'esercizio successivo.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

La voce A1) *Ricavi delle vendite e delle prestazioni* è così dettagliata:

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

La voce A1) *Ricavi delle vendite e delle prestazioni* è così dettagliata:

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	Saldo periodo
TOTALE RICAVI TERME / SAUNE / MERCHANDISING	10.117.009
TOTALE RICAVI RISTORAZIONE - gestione diretta	1.008.729
TOTALE RICAVI WELLNESS (AQUADIVINA) - gestione diretta	182.412
TOTALE RICAVI AQUAMEDICAL	124.416
TOTALE	11.432.566

La voce A5) *Altri ricavi e proventi* è così dettagliata:

ALTRI RICAVI A5	Saldo periodo
TOTALE RICAVI AFFITTO	7.683
TOTALE RICAVI AFFITTO RAMI DI AZIENDA E RICAVI ACCESSORI	847.462
TOTALE RICAVI PER CERTIFICATI BIANCHI	231.872
RICAVI E PROVENTI VARI	82.851
SOPRAVVENIENZE ATTIVE E PROVENTI STRAORDINARI	147.714
TOTALE ALTRI RICAVI	1.317.581

La voce *altri ricavi* accoglie i corrispettivi di competenza dell'esercizio (fatturati e da fatturare) legati ai servizi riferiti ai Titoli di Efficienza Energetica venduti dalla Es.Co e riconosciuti dal GSE - *Gestore dei Servizi Energetici S.p.a.* - nel mercato elettronico gestito dal GME (Gestore del Mercato Elettronico). Aquardens ha infatti realizzato un Parco termale con impianti ad elevata efficienza energetica di sua proprietà per i quali il GSE potrebbe rilasciare Titoli di Efficienza Energetica TEE (Certificati Bianchi) che possono essere ammessi sul mercato di riferimento ed essere quindi oggetto di quotazione e vendita.

Si evidenzia che nel 2018 si è concluso il periodo di rendicontazione e accreditamento dei certificati bianchi.

Relativamente ai ricavi derivanti da affitto per aree commerciali, si evidenzia che il contratto è cessato nel corso del 2018 nell'ottica della gestione diretta di tutti i punti di vendita.

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel corso dell'esercizio non si è proceduto alla capitalizzazione di oneri finanziari.

La voce *Oneri finanziari* comprende:

- Interessi e commissioni bancarie per € 13.650
- Interessi passivi su mutui per € 502.803
- Interessi passivi su derivati 66.828
- Interessi di mora pere € 117

La voce *Proventi finanziari* comprende interessi attivi bancari e interessi attivi sui Time Deposit bancari di competenza dell'esercizio.

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

L'onere per imposte sul reddito, di competenza dell'esercizio, è determinato in base alla normativa vigente.

Le imposte correnti ammontano a € 807.020 (IRES € 643.035, IRAP € 163.985).

Nell'esercizio sono state utilizzate interamente le imposte anticipate calcolate negli esercizi precedenti sugli interessi passivi riportabili, l'ACE e le perdite fiscali.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Movimentazione dipendenti

Le informazioni quantitative relative alla composizione del personale e al suo turnover vengono riportate nelle seguenti tabelle:

Composizione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altre Categorie
Uomini (numero)			4	41	
Donne (numero)		1	19	39	

TEMPO INDET.	01/01/2018	ASSUNZIO NI	CESSAZIONI	PASS. INDET.	T.	PASS. PIENO	T.	31/12/2018
DIRIGENTI								
QUADRI	1							1
IMPIEGATI	14	2	4					12
OPERAI	10	23	2			1		32
TEMPO DET.	01/01/2018	ASSUNZIO NI	CESSAZIONI	PASS. INDET.	T.	PASS. PIENO	T.	31/12/2018
IMPIEGATI	5	5	6	1				5
OPERAI	3	20	11	8		1		21
TEMPO PARZIALE	01/01/2018	ASSUNZIO NI	CESSAZIONI	PASS. INDET.	T.	PASS. PIENO	T.	31/12/2018
OPERAI T. INDET.	4	1	1					4
OPERAI T. DET.	1	2						3
OPERAI CHIAMATA	2	16	3					15
IMPIEGATI T. INDET.	2	1						3
IMPIEGATI T. DET.		1						1
IMPIEGATI CHIAMATA	2	7	2					7
TOTALE	44	78	29	9		2		104

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

I compensi spettanti agli amministratori e sindaci vengono rappresentati nel seguente prospetto:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	221.774	25.589

I Compensi amministratori comprendono la quota relativa alla contribuzione.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Si evidenzia che a decorrere dall'esercizio 2018 la società ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti relativamente agli esercizi 2018, 2019 e 2020 ad una società di revisione esterna. La tabella di seguito riportata ne evidenzia il compenso.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	7.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	7.500

Categorie di azioni emesse dalla società

Azioni della società

Il capitale sociale, pari a euro 36.500.259, interamente sottoscritto e versato, è composto da n. 36.500.259 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00.

Si evidenzia che in data 16 gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società Aquarens Spa ha preso atto delle richieste pervenute dagli obbligazionisti di conversione in azioni delle obbligazioni e del conseguente aumento di capitale sociale nonché di rimborso delle obbligazioni.

Si riassume di seguito il numero delle obbligazioni sottoscritte ed il numero delle azioni corrispondenti del valore nominali di Euro 1,00:

N. Obbligazioni sottoscritte	N. Azioni corrispondenti
4.960.886	4.900.758

Conseguentemente alla conversione del prestito obbligazionario, il Consiglio di Amministrazione, nel corso del 2018, ha provveduto a riaggiornare il capitale sociale portandolo da € 31.599.501 ad € 36.500.259.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427 c. 1 n. 9 del codice civile si informa che non vi sono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha costituito all'interno del patrimonio della società alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Nell'anno 2019 sono proseguite le attività e le analisi finalizzate allo sviluppo del progetto di espansione aziendale nelle aree di operatività.

Per completezza di informativa si evidenzia che il primo trimestre dell'esercizio 2019 attesta che, in linea con le scelte strategiche effettuate, le presenze ed il fatturato risultano sostanzialmente in linea rispetto a quanto previsto dal budget.

Non si rilevano altri fatti di rilievo particolari avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

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

Gli strumenti finanziari sono stati rilevati inizialmente quando la società alla data di sottoscrizione del contratto ha acquisito i relativi diritti ed obblighi; la loro valutazione è stata fatta al *fair value* e la variazione di fair value rispetto all'esercizio precedente sono state rilevate direttamente a una riserva positiva del patrimonio netto.

Per una maggior comprensione si rimanda al punto variazione della riserva per operazioni di flussi finanziari attesi.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

L'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, dispone l'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo.

A tal fine la Società attesta di aver ricevuto:

- Euro 649,758,29 a titolo di cessione dei TEE (certificati bianchi) dalla Global Power Service Spa;
- Euro 5.304, a titolo di beneficio su prestazioni per formazione del personale dal Fondo For.Te.;
- Euro 139.147,95 a titolo di fondo di garanzia legge 662/96 Mediocredito Centrale - regolamentazione UE aiuti "de minimis" - finanziamento bancario chirografario erogato nel 2017 da Unicredit.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare il risultato positivo dell'esercizio, pari ad Euro 2.382.529, per il 5% a Riserva Legale (€ 119.126), per € 2.009.716 a totale copertura delle perdite pregresse e per la restante parte (€ 253.687) a Riserva straordinaria.

Nota integrativa, parte finale

Si ribadisce che i criteri di valutazione qui esposti sono conformi alla normativa civilistica e le risultanze di bilancio corrispondono ai saldi delle scritture contabili tenute in ottemperanza delle norme vigenti. La presente nota integrativa, così come l'intero bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

L'esposizione dei valori richiesti dall'art. 2427 c.c. è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza.

Pescantina, 29/03/2019

Il Presidente del Cda

Dott. Adriano Baso

Dichiarazione di conformità del bilancio

Si dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Copia su supporto informatico conforme all'originale documento su supporto cartaceo, ai sensi degli articoli 38 e 47 del DPR 445/2000, che si trasmette ad uso Registro Imprese.