

**H SAN RAFFAELE RESNATI S.r.l.**  
**Sede Sociale : Milano – Via Santa Croce n.10/a**  
**Socio Unico - Capitale Sociale Euro 400.000,00 i.v.**  
**C.F. - P.IVA e Reg. Imp. Milano 02980270157**

**Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2019**

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.008.719</b>	<b>1.649.626</b>
Imposte sul reddito	757.014	764.534
Interessi passivi/(interessi attivi)	157.171	176.930
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>2.922.904</b>	<b>2.591.090</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	288.263	128.014
Ammortamenti delle immobilizzazioni	875.986	711.709
Svalutazioni per perdite di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>4.087.153</b>	<b>3.430.813</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(750.791)	(580.413)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.402.957)	1.472.114
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(18.481)	8.480
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(14.005)	26.979
Decremento/(incremento) di altre voci attive del capitale circolante netto	(51.322)	40.555
Incremento/(decremento) di altre voci passive del capitale circolante netto	1.302.971	(1.005.195)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>3.152.568</b>	<b>3.393.333</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(157.171)	(176.930)
(Differenziale imposte pagate)	(862.982)	(764.534)
Utilizzo/variazione dei fondi	(129.233)	(118.182)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>2.003.182</b>	<b>2.333.687</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>2.033.182</b>	<b>2.333.687</b>

<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali - effettivo esborso finanziario</b>	<b>(1.295.548)</b>	<b>(458.176)</b>
(Investimenti)	(1.295.548)	(458.176)
Disinvestimenti / dismissioni	2.428	957
<b>Immobilizzazioni immateriali - effettivo esborso finanziario</b>	<b>(185.832)</b>	<b>(2.443.395)</b>
(Investimenti)	(185.832)	(2.443.395)
Disinvestimenti / dismissioni	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>(5.000)</b>
(Investimenti)	0	(5.000)
Disinvestimenti / dismissioni	0	0
Incessi (esborsi) per finanziamenti concessi a terzi	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>1.478.952</b>	<b>(2.905.614)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Accensione finanziamenti da controllante	0	0
Variazione debiti verso banche	(285)	1.144
Rimborsi finanziamenti verso controllante	(755.245)	(753.980)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	1.000.000	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.755.529)</b>	<b>(752.836)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>(1.231.299)</b>	<b>(1.324.763)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>2.696.407</b>	<b>4.021.170</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>1.465.108</b>	<b>2.696.407</b>

Milano, 28 aprile 2020

Per il Consiglio di Amministrazione  
Avv. Nicola Grigoletto