



SHEDIR PHARMA GROUP SPA

**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL
BILANCIO CARVE-OUT TRIMESTRALE ABBREVIATO AL 31
MARZO 2019**



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CARVE-OUT TRIMESTRALE ABBREVIATO AL 31 MARZO 2019

Al Consiglio di Amministrazione della Shedir Pharma Group SpA (già Maior Finanziaria Srl)

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio carve-out trimestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dalle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Shedir Pharma Group SpA e controllate ("Gruppo Shedir Pharma Group") al 31 marzo 2019 (di seguito "Bilancio Carve-Out intermedio"). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del Bilancio Carve-Out intermedio in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul Bilancio Carve-Out intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Gli amministratori hanno predisposto il Bilancio Carve-Out intermedio per rappresentare gli effetti della riorganizzazione societaria avvenuta nel corso del 2019 ed esclusivamente ai fini del suo inserimento nel documento di ammissione relativo alla prospettata operazione di ammissione delle azioni ordinarie ed eventualmente di altri strumenti finanziari di Shedir Pharma Group SpA alla quotazione sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del Bilancio Carve-Out intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul Bilancio Carve-Out intermedio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wulher 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311



Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il Bilancio Carve-Out intermedio del Gruppo Shedir Pharma Group al 31 marzo 2019, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

Il bilancio carve-out trimestrale abbreviato al 31 marzo 2018 non è stato sottoposto a revisione contabile.

Napoli, 2 luglio 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Casalini', is written over the printed name. Below the signature is a horizontal line.

Carmine Elio Casalini
(Revisore legale)

Shedir Pharma Group S.p.A

**Bilancio Carve-Out Trimestrale
abbreviato relativo al trimestre chiuso al
31 marzo 2019**

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Al 31 marzo 2019	Al 31 dicembre 2018
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Attività materiali	7.1	542	558
Attività immateriali	7.2	4.083	4.253
Attività per diritto d'uso	7.3	6.425	6.629
Attività fiscali anticipate		43	50
Attività finanziarie non correnti		1.195	634
Altre attività non correnti		3	269
Totale attività non correnti		12.291	12.393
Attività correnti			
Rimanenze		14.018	13.525
Crediti commerciali		8.818	11.579
Attività fiscali correnti		-	2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		2.242	2.929
Altre attività correnti		2.584	2.375
Totale attività correnti		27.662	30.410
TOTALE ATTIVITÀ		39.953	42.804
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Totale patrimonio netto di Gruppo	7.4	10.238	10.452
Totale patrimonio netto di terzi		113	106
Totale patrimonio netto		10.351	10.558
Passività non correnti			
Passività per leasing non correnti	7.5	5.702	6.027
Passività finanziarie non correnti	7.5	3.276	3.425
Fondi per il personale		335	314
Passività fiscali differite		2	15
Fondi per rischi e oneri	7.6	846	167
Totale passività non correnti		10.161	9.948
Passività correnti			
Passività per leasing correnti	7.5	817	692
Passività finanziarie correnti	7.5	5.916	7.415
Passività fiscali correnti	7.7	2.343	1.330
Debiti commerciali		7.652	8.630
Altre passività correnti	7.8	2.713	4.231
Totale passività correnti		19.441	22.297
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		39.953	42.804

CONTO ECONOMICO

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Trimestre chiuso al 31	
		marzo	
		2019	2018
Ricavi		13.016	10.749
Altri ricavi e proventi		96	123
Totale ricavi e altri proventi		13.112	10.872
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(2.942)	(2.257)
Costi per servizi		(5.971)	(6.016)
Costo del personale		(913)	(870)
Altri costi operativi	8.1	(859)	(160)
Svalutazioni nette di attività finanziarie e crediti commerciali		(233)	-
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali		(471)	(391)
Risultato operativo		1.723	1.178
Proventi finanziari		-	-
Oneri finanziari	8.2	(123)	(55)
Risultato netto ante imposte		1.600	1.123
Imposte sul reddito	8.3	(1.332)	(345)
Risultato netto del periodo		268	778
<i>Di cui:</i>			
- Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo		261	771
- Risultato netto del periodo di pertinenza di terzi		7	7

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2019	2018
Risultato netto del periodo (A)	268	778
a) Altre componenti reddituali che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
- Piani a benefici definiti	-	-
- Effetto fiscale su piani a benefici definiti	-	-
- Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Effetto fiscale su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
Totale altre componenti reddituali che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	-	-
b) Altre componenti reddituali che saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Variazione riserva di traduzione	-	-
Copertura dei flussi finanziari	-	-
Totale altre componenti reddituali che saranno successivamente riclassificate a conto economico	-	-
Totale altre componenti reddituali, al netto dell'effetto fiscale (B)	-	-
Totale risultato netto complessivo del periodo (A)+(B)	268	778

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Trimestre chiuso al 31 marzo	
		2019	2018
Risultato prima delle imposte		1.600	1.123
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti e svalutazioni		471	391
(Proventi)/oneri finanziari netti		123	55
Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto		2.194	1.569
Variazione delle rimanenze		(492)	(755)
Variazione dei crediti commerciali		2.528	826
Variazione dei debiti commerciali		(978)	(1.185)
Variazione di altre attività e passività		(2.028)	(1.421)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale		653	(5)
Imposte pagate		(317)	(26)
Altre variazioni		279	43
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività operativa		1.838	(954)
Investimenti/disinvestimenti netti in attività materiali	7.1	(26)	124
Investimenti/disinvestimenti netti in attività immateriali	7.2	(55)	(57)
Altre variazioni del Patrimonio netto	7.4	(474)	(2.160)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento		(555)	(2.093)
Accensioni di finanziamenti a lungo termine	7.5	1.000	-
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	7.5	(649)	(1.143)
Variazioni di crediti e debiti finanziari correnti	7.5	(1.998)	2.022
Rimborsi netti di passività per leasing	7.5	(201)	(193)
Interessi pagati		(123)	(55)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria		(1.971)	631
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti		(687)	(2.416)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		2.929	5.633
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti		(687)	(2.416)
Disponibilità liquide alla fine del periodo		2.242	3.217

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CARVE OUT

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Esistenze al 1 gennaio 2018		7.424	68	7.492
Patrimonio Netto incrementi/decrementi		-	2	2
Riorganizzazione		(2.163)	-	(2.163)
Risultato netto del periodo		771	7	778
Totale patrimonio netto al 31 marzo 2018	7.4	6.032	77	6.109

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Esistenze al 1 gennaio 2019		10.452	106	10.558
Riorganizzazione		(475)	-	(475)
Risultato netto del periodo		261	7	268
Totale patrimonio netto al 31 marzo 2019	7.4	10.238	113	10.351

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CARVE-OUT TRIMESTRALE

1. INFORMAZIONI GENERALI

1.1. Premessa

Nel corso del 2019, Maior Finanziaria Srl ha avviato un processo di riorganizzazione societaria (nel seguito la “**Riorganizzazione Societaria**”) con lo scopo di scorporare, per il tramite di una scissione, un insieme di società, attività e passività *non-core* rispetto all’attività del Gruppo “Shedir Pharma Group”, detenute dalla stessa Maior Finanziaria Srl (oggi Shedir Pharma Group S.p.A., nel presente documento indicata anche come la “**Società**”, la “**Capogruppo**” o l’”**Emittente**”) e con le attività e le entità (congiuntamente il “**Ramo**”) ad essa facente capo a seguito della Riorganizzazione Societaria, il “**Gruppo**”), a favore di una Società di nuova costituzione, Maior Group Srl, con la finalità ultima di richiedere l’ammissione delle proprie azioni ordinarie ed eventualmente di altri strumenti finanziari alla quotazione sull’AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA (nel seguito la “**Quotazione**”).

La Riorganizzazione Societaria si è concretizzata con l’atto di scissione del 2 maggio 2019 Rep. 195389 Racc. 23861 notaio Di Martino Salvatore.

Nel presente documento sono rappresentate le informazioni finanziarie del Gruppo con riferimento ai trimestri chiusi al 31 marzo 2019 e 2018 (nel seguito il “**Bilancio di Carve-out Trimestrale**”).

Si segnala che, qualora le attività e passività facenti parte del Ramo fossero state effettivamente di spettanza della Società nei trimestri chiusi al 31 marzo 2019 e 2018 non si sarebbero necessariamente avuti i risultati patrimoniali, finanziari ed economici rappresentati nel Bilancio di Carve-out Trimestrale. Pertanto, detti dati non rappresentano la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Ramo e inoltre non devono essere assimilati a dati prospettici dello stesso.

Il Bilancio di Carve-out Trimestrale hanno la finalità di presentare i dati economici, patrimoniali e finanziari del Ramo per i periodi descritti ai precedenti punti. Tali dati sono stati predisposti sulla base dei dati economico-finanziari storici inclusi nei bilanci consolidati di Maior Finanziaria Srl redatti per i medesimi esercizi. A tali bilanci consolidati sono stati applicati specifici criteri di *carve out* esposti nel paragrafo successivo.

Il Bilancio di Carve-out Trimestrale è stato predisposto esclusivamente ai fini della Quotazione.

Il Bilancio di Carve-Out Trimestrale include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Shedir Pharma Group S.p.A (società Capogruppo) e delle società sulle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, il controllo.

La seguente tabella riporta l’elenco delle società incluse nel perimetro al 31 marzo 2019 con l’indicazione della sede legale, della valuta di riferimento e della percentuale di possesso.

Denominazione	Sede legale	Valuta	% di possesso (diretta e indiretta)	Metodo di consolidamento
Shedir Pharma Group S.p.A	Piano di Sorrento (NA)	EUR	Capogruppo	
Shedir Pharma Srl	Piano di Sorrento (NA)	EUR	100%	Integrale
Adhara srl	Piano di Sorrento (NA)	EUR	100%	Integrale
Neilos srl	Piano di Sorrento (NA)	EUR	98%	Integrale
Dymalife Pharmaceutical srl	Piano di Sorrento (NA)	EUR	100%	Integrale

2. SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI

2.1. Base di preparazione

Il Bilancio Carve-out Trimestrale è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale e in conformità allo IAS 34, il principio concernente l'informativa finanziaria infrannuale. Lo IAS 34 consente la redazione del bilancio in forma "sintetica", ovvero predisposto sulla base di un livello minimo di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli IFRS, laddove sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico per l'esercizio precedente un bilancio completo di informativa predisposto in base agli IFRS. Il Bilancio Carve-out Trimestrale è stato redatto in forma "sintetica" e deve, pertanto, essere letto congiuntamente al Bilancio Carve-Out per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e 2017 (di seguito il "**Bilanci di Carve-out**").

Il Bilancio Carve-out Trimestrale è composto dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo, del rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto carve-out e dalle relative note illustrative.

Nella presentazione di tali prospetti sono riportati, quali dati comparativi, quelli previsti dallo IAS 34 (ovvero i dati al 31 dicembre 2018 per la situazione patrimoniale e finanziaria, e i dati relativi al trimestre chiuso al 31 marzo 2018, per il conto economico complessivo, il rendiconto finanziario consolidato e per le movimentazioni del patrimonio netto carve-out).

Il Bilancio Carve-out Trimestrale è stato redatto in Euro, che rappresenta la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui opera il Ramo. Tutti gli importi inclusi nel presente documento sono presentati in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

2.2. Area di consolidamento e criteri di consolidamento

L'area di consolidamento non ha subito modifiche rispetto al 31 dicembre 2018.

Si rimanda ai Bilanci di Carve-Out per ulteriori dettagli in merito alle società controllate e collegate.

I criteri di consolidamento adottati per la redazione del Bilancio Carve-out Trimestrale sono conformi a quelli utilizzati per la redazione dei Bilanci di Carve-Out.

2.3. Principi contabili e criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio Carve-out Trimestrale sono conformi a quelli utilizzati per la redazione dei Bilanci di Carve-Out cui si fa riferimento, ad eccezione delle imposte sul reddito il cui ammontare nei periodi infrannuali è riconosciuto in base all'aliquota fiscale media stimata con riferimento all'intero esercizio.

2.4. Principi di recente emanazione

2.4.1 *Principi contabili non ancora applicabili, in quanto non omologati dall'Unione Europea*

Si conferma quanto riportato in merito nei Bilanci di Carve-Out a cui si rimanda.

2.5.2 *Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dalla Commissione Europea, non ancora obbligatori ma applicabili in via anticipata*

Si conferma quanto riportato in merito nei Bilanci di Carve-Out a cui si rimanda.

3. USO DI STIME CONTABILI

Con riferimento alla descrizione dell'utilizzo di stime contabili si fa rinvio a quanto indicato nei Bilanci di Carve-Out. Si segnala che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

4. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

In accordo con le disposizioni contenute nell'IFRS 8, il management ha individuato i seguenti settori operativi:

- BU1
- BU2

I risultati dei settori operativi sono misurati attraverso l'analisi dell'andamento dell'EBITDA, definito come risultato del periodo prima degli ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni, oneri e proventi finanziari ed imposte.

In particolare, il management ritiene che l'EBITDA fornisca una buona indicazione della performance in quanto non influenzati dalla normativa fiscale e dalle politiche di ammortamento.

Le seguenti tabelle riportano i principali dati di settore con riferimento ai trimestri chiusi al 31 marzo 2019 e 2018:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo 2019		
	BU1	BU2	Totale Trimestre
Totale ricavi e altri proventi al netto di altri settori operativi	12.354	758	13.112
<i>Ricavi verso altri settori operativi (elisi in sede di consolidamento)*</i>	<i>(2.086)</i>	<i>(11)</i>	<i>(2.097)</i>
EBITDA	2.399	28	2.427

* si riferiscono principalmente a servizi infragruppo.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo 2018		
	BU1	BU2	Totale Trimestre
Totale ricavi e altri proventi al netto di altri settori operativi	10.252	620	10.872
<i>Ricavi verso altri settori operativi (elisi in sede di consolidamento)*</i>	<i>(2.232)</i>	<i>(17)</i>	<i>(2.249)</i>
EBITDA	1.485	83	1.569

* si riferiscono principalmente a servizi infragruppo.

5. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NEL CORSO DEL I TRIMESTRE 2019

Non si segnalano cambiamenti significativi avvenuti nel corso del I trimestre 2019.

6. VERIFICHE FISCALI

In data 16 maggio 2019 la Società ha raggiunto un accordo con l'Agenzia delle Entrate per la definizione di un accertamento fiscale avente a oggetto IRES, IRAP e IVA per l'esercizio fiscale 2013, per un importo complessivo di Euro 622 migliaia (inclusi interessi e sanzioni). Tale importo è stato contabilizzato nel Bilancio di Carve-out Trimestrale.

A seguito della definizione del summenzionato accordo e tenendo conto dell'esito dello stesso, la Società ha inoltre contabilizzato nel Bilancio di Carve-out Trimestrale un accantonamento per complessivi Euro 679 migliaia (incluse sanzioni) per tenere conto del rischio di natura fiscale relativo agli esercizi successivi al 2013.

La somma dei summenzionati importi, pari a Euro 1.301 migliaia, è stata riflessa nelle voci del Bilancio di Carve-out Trimestrale come sintetizzato nella seguente tabella:

Voce di bilancio	Imposta	Natura	Importo <i>(In migliaia di Euro)</i>
Fondi per rischi e oneri			
	IRES/IRAP	Per imposte IRES/IRAP successive al 2013 più sanzioni	309
	IVA	Per imposte IVA successiva al 2013 più sanzioni	370
			<u>679</u>
Passività Fiscali Correnti			
	IRES	Per imposte 2013 IRES più sanzioni	255
	IRAP	Per imposte 2013 IRAP più sanzioni	46
			<u>301</u>
Altre passività correnti			
	IVA	Per IVA 2013 più sanzioni	249
	IRES, IRAP e IVA	Interessi per IRES, IRAP e IVA	72
			<u>321</u>

Altri costi operativi	IVA	IVA per annualità 2013	249
	IVA	IVA per annualità successive al 2013	370
			<u>619</u>
Oneri finanziari	IRES/IRAP/IVA	Oneri finanziari anno 2013	72
			<u>72</u>
Imposte sul reddito	IRES/IRAP	Per imposte 2013 più sanzioni	301
	IRES/IRAP	Per imposte successive al 2013 più sanzioni	309
			<u>610</u>

7. AGGREGAZIONI AZIENDALI

Nel corso dei trimestri chiusi al 31 marzo 2019 e 2018 non sono state poste in essere operazioni di aggregazioni aziendali.

8. NOTE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

8.1. Attività materiali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Totale
Costo storico al 1 gennaio 2019	176	200	144	847	1.367
Incrementi del periodo	-	-	51	-	-
Altre variazioni del periodo	(8)	7	15	(40)	25
Costo storico al 31 marzo 2019	168	207	210	808	1.392
Fondo ammortamento al 1 gennaio 2019	(53)	(81)	(77)	(598)	(809)
Ammortamenti del periodo	-	(5)	(7)	(30)	(42)
Dismissioni del periodo	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento al 31 marzo 2019	(53)	(86)	(84)	(627)	(851)
Valore netto contabile al 1 gennaio 2019	123	119	67	250	558
Valore netto contabile al 31 marzo 2019	115	121	126	180	542

8.2. Attività immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Costo storico al 1 gennaio 2019	261	5.361	62	5.684
Incrementi del periodo	27	23	-	50
Altre variazioni del periodo	-	5	-	5
Costo storico al 31 marzo 2019	288	5.389	62	5.739
Fondo ammortamento al 1 gennaio 2019	(140)	(1.238)	(53)	(1.431)
Ammortamenti del periodo	(21)	(202)	(2)	(225)
Dismissioni del periodo	-	-	-	-
Fondo ammortamento al 31 marzo 2019	(161)	(1.440)	(55)	(1.657)
Valore netto contabile al 1 gennaio 2019	121	4.123	9	4.253
Valore netto contabile al 31 marzo 2019	127	3.949	7	4.083

8.3. Attività per diritto d'uso

La tabella che segue riporta la movimentazione della voce "Attività per diritto d'uso" per il trimestre chiuso al 31 marzo 2019:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore netto contabile
Saldo al 1 gennaio 2019	8.272	(1.643)	6.629
Incrementi	-	(203)	(203)
Decrementi	-	-	-
Saldo al 31 marzo 2019	8.272	(1.847)	6.425

Al 31 marzo 2019 il Gruppo non ha individuato indicatori di perdite durevoli di valore relativamente alle attività per diritto d'uso.

8.4. Patrimonio netto

La voce Riorganizzazione Societaria, pari a Euro 475 migliaia con riferimento al I trimestre 2019 ed Euro 2.163 migliaia con riferimento al I trimestre 2018, si riferisce principalmente ad attività nette che sono state scisse e che non fanno parte del Ramo oggetto della Riorganizzazione Societaria.

8.5. Passività finanziarie correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2019	Al 31 dicembre 2018
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
Debiti per finanziamenti	3.276	3.424
Altri debiti	-	1
Totale non correnti	3.276	3.425
<i>Passività finanziarie correnti</i>		
Debiti per finanziamenti	5.912	7.405
Debiti verso altri finanziatori	4	10
Totale correnti	5.916	7.415
Totale	9.192	10.840

Per ulteriori dettagli si rimanda al Bilancio Carve-Out.

Debiti finanziari per leasing

La seguente tabella riepiloga il valore delle passività per leasing al 31 marzo 2019:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2019	Al 31 dicembre 2018
Passività per leasing non correnti	5.702	6.027
Passività per leasing correnti	817	692
Totale valore contabile	6.518	6.719

8.6. Fondi per rischi e oneri

La seguente tabella riporta il dettaglio e la movimentazione della voce "Fondi per rischi e oneri" per il trimestre chiuso al 31 marzo 2019:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Altri Fondi Rischi
Al 1 gennaio 2019	167
Accantonamenti	679
Utilizzi del periodo	-
Rilasci	-
Al 31 marzo 2019	846

L'incremento del periodo della voce "Fondi per rischi e oneri" pari a Euro 679 migliaia è interamente relativo all'accantonamento effettuato per tenere conto del rischio di natura fiscale di cui alla precedente nota 6.

8.7. Passività fiscali correnti

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce "Passività fiscali correnti" per il trimestre chiuso al 31 marzo 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo		Al 31 dicembre
	2019		2018
Passività fiscali correnti - IRES		1.850	1.006
Passività fiscali correnti - IRAP		493	324
Totale		2.343	1.330

La voce “Passività fiscali correnti” pari ad Euro 2.343 migliaia al 31 marzo 2019 accoglie il debito per imposte IRES e IRAP calcolato tenuto conto del risultato economico del trimestre. Tale aggregato accoglie altresì il debito, comprensivo di sanzioni, relativo all’accertamento fiscale sull’annualità 2013, rispettivamente pari ad Euro 255 migliaia per IRES e Euro 46 migliaia per IRAP. Per ulteriore informativa in merito all’accertamento fiscale si rimanda alla precedente nota 6.

8.8. Altre passività correnti

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce “Altre passività correnti” per il trimestre chiuso al 31 marzo 2019 e per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo		Al 31 dicembre
	2019		2018
Acconti e anticipi da clienti		128	85
Debiti tributari		794	485
Debiti verso istituti previdenziali		674	729
Ratei e risconti passivi		17	1.871
Altri debiti minori		1.100	1.061
Totale		2.713	4.231

La voce “Altre passività correnti” pari ad Euro 2.713 migliaia al 31 marzo 2019 e Euro 4.231 migliaia al 31 dicembre 2018 ha registrato un decremento pari a Euro 1.518 migliaia riconducibile principalmente a:

- Al riversamento dei ratei e risconti attivi relativi alla quota di ricavi da vendita merce fatturati nel 2018 ma spediti nel 2019, pertanto di competenza del 2019;
- All’incremento dei debiti tributari per effetto della rilevazione delle verifiche fiscali di cui alla precedente nota 6.

9. NOTE AL CONTO ECONOMICO

9.1. Altri Costi Operativi

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce “Altri costi operativi” per i trimestri chiusi al 31 marzo 2019 e 2018:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2019	2018
Altri oneri diversi	859	160
Totale	859	160

L’incremento della voce “Altri costi operativi” pari ad Euro 859 migliaia al 31 marzo 2019 e Euro 160 migliaia al 31 marzo 2018 è riconducibile per complessivi Euro 619 migliaia alla rilevazione degli effetti delle verifiche fiscali di cui alla precedente nota 6.

9.2. Oneri finanziari

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce “Oneri finanziari” per i trimestri chiusi al 31 marzo 2019 e 2018:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2019	2018
Interessi passivi per leasing	24	26
Altri interessi passivi	99	29
Totale	123	55

L’incremento della voce “Altri interessi passivi” pari ad Euro 99 migliaia al 31 marzo 2019 e Euro 29 migliaia al 31 marzo 2018 è riconducibile principalmente agli interessi dovuti sulle imposte IRES, IRAP e IVA per effetto delle verifiche fiscali di cui alla precedente nota 6.

9.3. Imposte sul reddito

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce “Altri costi operativi” per i trimestri chiusi al 31 marzo 2019 e 2018:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2019	2018
Imposte correnti	714	336
Imposte relative ad esercizi precedenti	611	-
Imposte differite/anticipate	8	9
Totale	1.332	345

La voce “Imposte sul reddito” pari 1.332 migliaia al 31 marzo 2019 e Euro 345 migliaia al 31 marzo 2018 registra un incremento pari a Euro 987 migliaia. Tale incremento è principalmente riconducibile alla rilevazione degli effetti relativi alle verifiche fiscali di cui alla precedente nota 6.

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nel prospetto seguente si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate. Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale e finanziaria, e sono legate a operazioni effettuate a normali condizioni di mercato; non vi è tuttavia garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Nella seguente tabella sono riepilogati gli impatti delle transazioni con parti correlate sul conto economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2019.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE				
	Società	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Cobrax Srl	557	5	7	-	-
Kali Srl	178	692	212	-	-
Kali Srl/Cobrax Srl	73	-	-	-	-
Medusa Srl	-	24	33	-	-
Nadir Srl	125	-	-	-	36
Zenit Srl	185	-	-	-	58

11. ALTRE INFORMAZIONI

11.1. Fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 marzo 2019

Fatto salvo quanto riportato nella precedente nota 6, non si rilevano fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 marzo 2019.