

**OSPEDALE P. PEDERZOLI CASA DI CURA PRIVATA S.p.A. a socio**

**unico**

**VIA MONTE BALDO N° 24**

**PESCHIERA DEL GARDA (VR)**

**CAPITALE SOCIALE EURO 1.000.000.=**

**REGISTRO DELLE IMPRESE DI VERONA**

**COD. FISC. E P. IVA N° 04219070234**

**C.C.I.A.A. DI VERONA R.E.A. N° 402439**

**\*\*\*\*\***

**RELAZIONE SULLA GESTIONE EX-ART. 2428 C.C.**

**di corredo al Bilancio di Esercizio chiuso al 31-12-2017**

**ANDAMENTO GENERALE DELLA GESTIONE**

**E SCENARIO ECONOMICO DI OPERATIVITA'**

Gentile Socio,

grazie all'apprezzamento manifestato dai pazienti per i servizi offerti dalla nostra struttura l'esercizio in esame si conclude con risultato positivo.

Considerato che tale preferenza è connessa alla qualificazione delle prestazioni erogate ed al livello di accoglienza assistenziale con cui il servizio viene reso, riteniamo in questa sede doveroso, rivolgere un ringraziamento al corpo medico per la sua professionalità e a quello paramedico per l'impegno profuso nell'assistenza ai pazienti, sia a quelli residenti nel nostro comprensorio, sia a quelli residenti fuori della nostra regione, che rappresentano per noi non solo un indice della nostra capacità di attrazione ma pure, in termini economici, un valore aggiunto posti i limiti invalicabili di budget disposti dalla regione Veneto.

In quanto all'attività svolta va annotato come permanga una perdita di efficienza



in termini di operatività, compatibile se connessa ai lavori di ampliamento e di ristrutturazione della struttura, ma pericolosa ove ciò fosse assunta per il futuro quale nuovo livello occupazionale medio per rendere lo stesso servizio reso in passato con un minor numero di addetti.

In questo contesto va ancora annotato come la dimensione e l'impegno dei servizi connessi al crescente ruolo assistenziale assunto dalla nostra istituzione richieda un cambiamento profondo non solo sul piano della riorganizzazione dell'attività, ma pure e soprattutto sul cambio di mentalità alla cui base deve stare la presa di coscienza che il nostro obiettivo non è più solo il rendere un numero elevato di prestazioni, ma anche coprire full time e per tutto il comprensorio di riferimento la presa in carico dei bisogni assistenziali richiesti nel loro complesso.

Sotto questo ultimo aspetto registriamo, il positivo costante e progressivo dilatarsi del ruolo assunto dalla nostra istituzione quale struttura di riferimento, il negativo invece come tale maggior impegno assistenziale, non trovi ancora a tutt'oggi il dovuto riconoscimento in termini di controvalore economico.

In relazione ai lavori di ristrutturazione ed ampliamento intrapresi per ottemperare alle vigenti disposizioni in materia antisismica ed ai nuovi standard strutturali previsti dalla normativa di accreditamento istituzionale, constatiamo dopo la fine dei lavori, del blocco ovest e del blocco est, con relativo trasferimento dei reparti anche l'ultimazione di una parte del "blocco centrale", che permette oltre ad un suo parziale utilizzo in termine di riallocazione di servizi, anche un trasferimento più fluido e veloce dalla parte storica all'area di nuova edificazione all'interno della struttura.

Per la parte rimanente del "blocco centrale" i lavori edili proseguono con l'abbattimento e la ricostruzione, su ampliato sedime, per una parte del vecchio fabbricato e la completa ristrutturazione per la parte residua.



Quanto al Centro Servizi destinato ad accogliere la residenzialità extra ospedaliera e la nuova medicina di gruppo, ha già potuto accogliere in via definitiva la parte socio sanitaria mentre appare imminente l'apertura sia della medicina di gruppo, che della parte di residenzialità sanitaria extra ospedaliera costituita dall'hospice e dall'ospedale di comunità, dando così corpo ed operatività a quel nuovo concetto di riorganizzazione del servizio sanitario che è stato alla base dell'edificazione dell'intera struttura.

In materia di copertura della responsabilità civile dei rischi sanitari, in considerazione dell'elevata soglia di franchigia prevista e la contestuale elevata entità dei premi richiesti, anche per l'esercizio in esame si è proceduto in termini di autoassicurazione.

Ad una ormai radicata "cultura del risarcimento", si contrappone il buon andamento del gruppo di lavoro istituito per la prevenzione e la gestione dei rischi, anche se in merito permane un non pieno senso di responsabilità da parte di taluni sanitari poco propensi a riprodurre con la dovuta correttezza la tracciabilità relativa all'appropriatezza del proprio operato. Com'è evidente la mancanza di una corretta compilazione della documentazione prevista, che costituisce elemento esimente in caso di citazione in sede giudiziaria assume un aspetto di fondamentale rilevanza anche sul piano dell'indennizzo del danno. Sempre in materia di risarcimento del danno relativo alla responsabilità civile il nuovo corso previsto dalla cosiddetta "legge Gelli Bianco" non ha ancora prodotto tutti i suoi effetti mancando ancora parte dei previsti decreti attuativi.

Riguardo al 2% del fatturato ambulatoriale da corrispondere all'Empam dopo una serie di sentenze controverse che non hanno certo contribuito a formare una giurisprudenza consolidata, la non condivisibile e criticatissima sentenza della Corte di Cassazione sembra aver messo una pietra tomba su tale vicenda rispetto



alla quale però va registrato come in ambito associativo si stia considerando una nuova impugnativa per dubbio di costituzionalità.

In materia di accreditamento istituzionale al di fuori degli aspetti relativi alla struttura, procede costante l'aggiornamento e la stesura di procedure per l'attività e la formazione del personale, rivolta ad una maggiore propensione al lavoro di gruppo ed alla tracciabilità da parte di ogn'uno del proprio operato.

A livello nazionale con il rallentamento di attività lavorativa tipico di ogni periodo di fine legislatura, permane costante il confronto tra le regioni relativamente agli effetti prodotti dal blocco della mobilità sanitaria così come previsto dalla legge di stabilità n. 208/2015.

A livello regionale assistiamo alla concreta processualità di attuazioni dei provvedimenti assunti dall'inizio di questa Legislatura quali:

- la costituzione della cosiddetta Azienda Zero, concepita come ente strumentale al servizio delle varie Regioni nell'intento di sollevarle dalla sistematica ripetizione di procedure e servizi presenti in ogn'una di esse;
- la ripermetrazione territoriale delle nuove unità sanitarie locali in cui, ampliandone l'ambito, se ne è ridotto il numero con una indubbia maggiore efficienza del servizio sul piano amministrativo e burocratico;
- l'organizzazione di servizi territoriali sia nell'ambito della residenzialità, in cui si va progressivamente verso la distinzione di quella sanitaria da quella socio-sanitaria, sia nell'istituzione delle nuove medicine di gruppo, tese a costituire veri e concreti presidi di riferimento rispetto ai bisogni espressi dai cittadini a livello territoriale.

L'effetto innovativo, nel contesto fortemente evolutivo indotto da tali provvedimenti, pur condivisibili nel loro contenuto, rende ora indispensabile un'opera di complessiva armonizzazione costituita dalla revisione del piano socio-



sanitario regionale, pena lasciare interi territori senza riferimenti certi ed erogatori senza ruoli specifici.

E proprio in tale contesto sarà meglio comprensibile anche il ruolo e la funzione della nostra attività sul piano più generale e su quello più specifico della nostra struttura nell'area di riferimento.

Su un piano più complessivo chiara appare, in tutta la sua portata, la situazione del settore sanitario in cui, rispetto a bisogni crescenti ed al livello di costante aumento dei costi per produrre le prestazioni, registriamo una progressiva, pure costante, contrazione delle risorse disponibili.

Rispetto a questo si impone oramai in maniera ineludibile una revisione del sistema teso a rideterminare e conciliare in un diverso equilibrio le prestazioni erogabili con le risorse compatibili, pena l'ipocrisia di continuare ad allargare la platea dei nuovi diritti, costituiti dall'ampliamento dei livelli assistenziali svalutando contestualmente i vecchi già acquisiti con la fatidica formula "a costo zero" poiché con essa si finge di sottovalutare i costi di produzione delle prestazioni fino ad oggi erogabili.

Proprio quest'ultima considerazione ci induce sempre più ad orientare l'offerta dei nostri servizi anche a soggetti diversi dal Sistema Sanitario Nazionale quali, privati cittadini, Fondi Sanitari, Mutue di categoria, Assicurazioni e Welfare in genere che, in costanza un concreto arretramento del servizio pubblico nell'erogazione di talune tipologie di attività, sono destinati ad acquisire progressivamente nel tempo concreta rilevanza.

#### **ANALISI ECONOMICA E FINANZIARIA**

L'andamento economico è da considerarsi positivo, positivi ROE (17,68%) e ROI (10,39%).



	2017	2016	2015
ROE	17,68%	12,74%	10,55%
ROI	10,39%	7,60%	5,39%

Le altre configurazioni di reddito sono riassunte nell'allegato 1.

La situazione patrimoniale e finanziaria è ben rappresentata dall'analisi riportata nell'allegato 2 che evidenzia una situazione di corretta capitalizzazione e di equilibrio finanziario.

### INDICATORI NON FINANZIARI

La società, che opera nel campo ospedaliero, giudica rilevante per l'informativa fornire il tasso di occupazione dei posti letto.

#### Anno 2017

#### Analisi Giornate di degenza

posti letto accreditati	258
posti letto autorizzati	310

Regime degenza	gg/accessi	pl equivalenti	occupazione
Ordinario	84.748	232	
Dh/Ds	6.434	13	
<b>Totale</b>	<b>91.182</b>	<b>245</b>	<b>95%</b>

### INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEI RISCHI

#### *Informazioni sulla gestione dei rischi finanziari ed utilizzo di strumenti finanziari.*

La società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari di cui all'art. 2428, secondo comma, punto 6 b.

Si segnala in ogni caso che le attività finanziarie della società hanno una buona qualità creditizia.



Le attività finanziarie non immobilizzate sono rappresentate prevalentemente da crediti verso la Regione; i termini di pagamento non fanno emergere, al momento, particolari rischi di incasso, anche se sono sempre possibili istanze di restituzione conseguenti a controlli di appropriatezza dell'attività di ricovero.

La liquidità di cui dispone la società consente infine di escludere ristrettezze di fondi liquidi per la gestione.

#### ***Rischio Di Prezzo/Cambio***

Non apprezzabili o insignificanti data la struttura finanziaria della società.

#### ***Rischio Sui Tassi Di Interesse***

La struttura finanziaria della società non è particolarmente interessata dal rischio di fluttuazione dei tassi di mercato, disponendo di una struttura in cui il fabbisogno finanziario è assicurato per la maggior parte dall'autofinanziamento.

La società non opera in strumenti derivati con finalità speculative.

#### ***Rischio Di Credito***

Come detto, la principale esposizione creditoria è quella maturata e maturanda verso la Regione. I tempi di incasso, in linea capitale, non fanno emergere particolari rischi di insolvibilità. Altro rischio, sempre presente, è quello conseguente a controlli sull'appropriatezza dell'attività di ricovero e sanitaria in genere, che possono portare a istanze di restituzione.

#### ***Rischio Di Liquidità***

La società ha diversificato le fonti di finanziamento e le disponibilità di credito in modo tale da limitare il rischio di liquidità. In particolare nel corso dell'esercizio precedente è stato acceso un finanziamento nella forma tecnica del conto corrente ipotecario che prevede un fido accordato pari ad Euro 35 milioni. Il rimborso della quota capitale avverrà a partire dall'esercizio 2019. Tale linea di credito, ad oggi utilizzata per circa 16 milioni di euro è principalmente destinata alla copertura



finanziaria degli investimenti strutturali tuttora in corso di esecuzione.

### ***Rischi Di Processo***

In relazione ai rischi interni legati alla gestione ed erogazione dei servizi, nonostante continui sforzi per migliorare sempre più le componenti umane e tecnologiche della gestione sanitaria, dobbiamo evidenziare il rafforzarsi di una specifica *cultura del risarcimento*, che tende ad accertare sempre quanto meno una *colpa* quando un intervento sanitario non riesce e non riesce perfettamente.

Sotto questo aspetto si è già segnalato la sempre maggiore difficoltà a trovare compagnie assicurative disposte ad una soddisfacente copertura dei rischi.

A copertura di questi rischi si è deciso di adeguare il fondo rischi ed oneri del bilancio 2017 come indicato in nota integrativa.

La Società ha comunque rafforzato i presidi creando uno specifico gruppo di lavoro per prevenire e contrastare il rischio clinico e si è dotata degli strumenti di iniziativa e controllo come previsto dall'art. 6 comma 1. Lett. b) del D.L.vo 231/2001.

Limitatamente al prevedibile futuro, non si ritiene minacciata la continuità aziendale.

### **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE**

Con riferimento a questo tema, la società si dimostra attenta all'osservanza delle norme in materia di smaltimento rifiuti, come confermato dall'assenza di multe e contestazioni per reati o altri danni ambientali.

### **INFORMAZIONI RELATIVE ALLE RELAZIONI CON IL PERSONALE**

I rapporti con il personale non evidenziano significative situazioni di conflitto e nell'ambito della normalità sono le situazioni di turn over e di ore di assenza dal lavoro legate a malattia, infortuni e maternità. Non vi è stato ricorso a ore di cassa integrazione o altre forme di mobilità anzi si è proceduto a nuove assunzioni.





Buoni sono i rapporti con tutto il personale dipendente pur in mancanza del rinnovo del contratto collettivo nazionale di lavoro.

Ciò premesso, provvediamo quindi a fornire le informazioni specificamente richieste dall'art. 2428 c.c. seguendo la numerazione ivi prevista.

### RENDICONTO DELLE ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

La società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

### RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE

La società ha avuto i seguenti rapporti con le altre società del gruppo:

	crediti finanz.	debiti finanz.
Salus Spa	0	0
Casa di Cura Madonna della Salute S.r.l.	0	0
Casa di Cura Privata Città di Rovigo Srl	0	0
Solatrix Spa - Casa di Cura	0	0
Franzaco Srl	0	0

	crediti comm.	debiti comm.
Salus Spa	122.000	
Casa di Cura Madonna della Salute S.r.l.		116
Casa di Cura Privata Città di Rovigo Srl	32	
Solatrix Spa - Casa di Cura	482	
Franzaco Srl	386.231	

	ricavi infragrup.	costi infragrup.
Salus Spa.	100.000	67.004
Casa di Cura Madonna della Salute S.r.l.	222	1.234
Casa di Cura Privata Città di Rovigo Srl	185	
Solatrix Spa - Casa di Cura		
Franzaco Srl		

Le operazioni infragruppo hanno sia natura finanziaria che commerciale.

I costi di 67.004 euro riguardano interessi passivi su finanziamenti fruttiferi, nella misura del 1,5% annuo nel regime dell'interesse semplice, che la Salus S.p.A. ha erogato sulla base di contratti sottoscritti tra le parti e di cui si è completato il rimborso nel corso dell'esercizio.

Le operazioni commerciali, di importo non significativo, riguardano prestazioni di

servizi sanitari e amministrativi.

I crediti verso Franzaco riguardano differenze da conguagliare relative al TFR sul ramo d'azienda acquistato nel corso del 2015.

#### **NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA'**

La società non detiene azioni proprie o di società controllanti.

La società non ha acquistato nè alienato azioni proprie o di società controllanti nel corso dell'esercizio.

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

##### **D.Lgs. 231/2001**

La società ha provveduto a dotarsi di apposito organismo interno di iniziativa e controllo come previsto dall'art. 6, comma 1, lett. b) del D.LGS 231/2001. Dalle relazioni periodiche dell'organismo di controllo, alla data odierna, non sono pervenute segnalazioni e non emergono situazioni di rischio.

##### **Sedi secondarie**

La società ha formalmente una sede secondaria costituita a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda per la gestione di una RSA dalla Franzaco Srl. La struttura è comunque parte integrante del patrimonio immobiliare della società distribuito tra i comuni di Castelnuovo del Garda e Peschiera del Garda.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Per quanto riguarda l'attività di ricovero, sia a ciclo continuo che a ciclo diurno, permane il programma imposto dalla Regione Veneto di progressivo contenimento, su base annua, del numero di pazienti da ricoverare, mentre per l'attività ambulatoriale è nei programmi della stessa Amministrazione Regionale imporre un piano triennale costituito da tetti finanziari prefissati e invalicabili, motivo per cui la crescita futura rimane fortemente vincolata alla capacità di agire



sul contenimento dei costi e su una diversa erogazione dei servizi compatibilmente con gli accordi che si riuscirà ad ottenere con l'ente pubblico.

Va inoltre evidenziato come nel corso dell'esercizio in esame si è posto il tema del rinnovo dei contratti di lavoro per il personale dipendente già da tempo scaduti.

In merito preme registrare come per il settore pubblico si sia arrivati ad un accordo quadro ma non alla definitiva sottoscrizione del rinnovo.

Come per il passato, l'indirizzo assunto dalle organizzazioni sindacali è quello di definire prima la parte pubblica a diretta gestione e sulla scia di tale definizione procedere poi alla trattativa con la parte privata.

Allo stato dell'arte si è ritenuto quindi di non procedere allo stanziamento di uno specifico fondo oneri futuri in attesa di poter disporre dati condivisi in merito anche agli evidenziati arretrati economici da corrispondere, riferibili perlopiù alla parte economica ed a quella normativa.

Com'è fin d'ora evidente, per quanto sopra esposto un ruolo fondamentale sarà rappresentato dalla pubblica amministrazione in merito alla copertura dei relativi oneri.

### **CONSIDERAZIONI FINALI**

L'Organo Amministrativo, dopo aver esposto i fatti amministrativi e gestionali più rilevanti dell'esercizio appena concluso, le premesse e le prospettive per quello entrante, Vi invita ad approvare il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

Peschiera del Garda 18/05/2018

p. L'Organo Amministrativo

Il Presidente

Prof. Vittorio Pederzoli



A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a smaller flourish.

	2017	2016	2015
<b>Valore della Produzione</b>	<b>125.328.776</b>	<b>115.912.805</b>	<b>104.075.651</b>
<b><u>Margine Operativo Lordo</u></b>	<b><u>27.474.696</u></b>	<b><u>26.363.036</u></b>	<b><u>17.277.236</u></b>
<i>Ammortamenti</i>	5.451.476	6.644.082	6.453.780
<b><u>Margine Operativo Netto</u></b>	<b><u>22.023.220</u></b>	<b><u>19.718.954</u></b>	<b><u>10.823.456</u></b>
<i>Risultato della Gestione accessoria</i>	-6.982.495	-9.814.696	-4.218.204
<b><u>Risultato Operativo</u></b>	<b><u>15.040.725</u></b>	<b><u>9.904.258</u></b>	<b><u>6.605.252</u></b>
<i>Interessi o oneri finanziari</i>	-193.830	-343.438	-302.725
<i>Proventi e oneri straordinari</i>	0	0	0
<b><u>Risultato rettificato ante imposte</u></b>	<b><u>14.846.895</u></b>	<b><u>9.560.820</u></b>	<b><u>6.302.527</u></b>
<i>Imposte</i>	2.434.965	1.893.823	1.400.141
<b><u>Risultato netto rettificato</u></b>	<b><u>12.411.930</u></b>	<b><u>7.666.997</u></b>	<b><u>4.902.386</u></b>
<i>Valori extra gestione</i>	0	0	-3.080
<b><u>Risultato netto di bilancio</u></b>	<b><u>12.411.930</u></b>	<b><u>7.666.997</u></b>	<b><u>4.899.306</u></b>



## ANALISI DELLO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

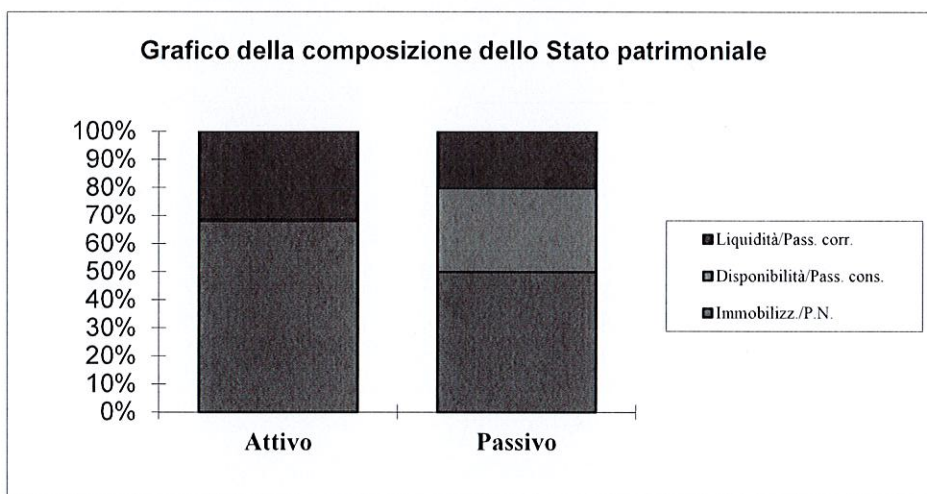
	ATTIVO	%	PASSIVO	%	
<b>Immobilitato</b>	104.218.215	68,03%	76.411.705	49,88%	<b>Patrimonio netto</b>
<b>Disponibilità</b>	793.921	0,52%	45.877.182	29,95%	<b>Pass. consolidato</b>
<b>Liquidità</b>	48.188.996	31,45%	30.912.245	20,18%	<b>Pass. corrente</b>
<b>Totale</b>	<b>153.201.132</b>		<b>153.201.132</b>		

<b>Capitale circolante lordo</b>	48.982.917
----------------------------------	------------

<b>Capitale circolante netto</b>	18.070.672
----------------------------------	------------

<b>Margine di struttura (P.N. - Immob.)</b>	-27.806.510
---	-------------

<b>Margine di tesoreria (Liq. - Pass. corr.)</b>	17.276.751
--	------------



# OSPEDALE P. PEDERZOLI CASA DI CURA PRIVATA SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2017

Dati anagrafici	
Sede in	VIA MONTE BALDO 24 PESCHIERA DEL GARDA (VR)
Codice Fiscale	04219070234
Numero Rea	VR 402439
P.I.	04219070234
Capitale Sociale Euro	1.000.000 i.v.
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	SALUS SPA
Paese della capogruppo	ITALIA



## Stato patrimoniale

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	343.088	413.768
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) avviamento	20.000	30.000
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	0	0
Totale immobilizzazioni immateriali	363.088	443.768
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	84.031.066	85.278.291
2) impianti e macchinario	1.445.513	1.851.368
3) attrezzature industriali e commerciali	11.708.270	12.620.812
4) altri beni	125.434	161.466
5) immobilizzazioni in corso e acconti	6.526.612	51.484
Totale immobilizzazioni materiali	103.836.895	99.963.421
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	8.232	8.232
Totale partecipazioni	8.232	8.232
<b>2) crediti</b>		
<b>a) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
<b>b) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
<b>c) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
<b>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.000	10.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	10.000	10.000
Totale crediti	10.000	10.000
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	18.232	18.232
Totale immobilizzazioni (B)	104.218.215	100.425.421
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	793.921	743.060
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	793.921	743.060
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	24.314.592	23.346.570
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	24.314.592	23.346.570
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	122.000	122.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	122.000	122.000
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	386.746	25.751
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	386.746	25.751
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	351.465	78.974
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	351.465	78.974
5-ter) imposte anticipate	3.899.490	2.844.219
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.061	119.867
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	18.061	119.867
Totale crediti	29.092.354	26.537.381
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0



2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	18.963.606	8.558.629
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	28.694	23.299
Totale disponibilità liquide	18.992.300	8.581.928
Totale attivo circolante (C)	48.878.575	35.862.369
D) Ratei e risconti	104.342	43.946
<b>Totale attivo</b>	<b>153.201.132</b>	<b>136.331.736</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.000.000	1.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	28.015.379	28.015.379
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	255.540	255.540
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	16.126.089	16.126.085
Totale altre riserve	16.126.089	16.126.085
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	18.602.767	10.935.770
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	12.411.930	7.666.997
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	76.411.705	63.999.771
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	364.660	597.414
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	24.211.371	17.525.485
Totale fondi per rischi ed oneri	24.576.031	18.122.899
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>3.526.484</b>	<b>3.255.122</b>
<b>D) Debiti</b>		
<b>1) obbligazioni</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
<b>2) obbligazioni convertibili</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
<b>3) debiti verso soci per finanziamenti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	7.000.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	7.000.000
<b>4) debiti verso banche</b>		

esigibili entro l'esercizio successivo	3.333.333	3.333.333
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.774.667	13.096.320
Totale debiti verso banche	21.108.000	16.429.653
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	21.885.116	20.543.022
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	21.885.116	20.543.022
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	116	55.795
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	116	55.795
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.573.364	2.430.016
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	1.573.364	2.430.016
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.660.963	2.167.117
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.660.963	2.167.117
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.459.353	2.328.341
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale altri debiti	2.459.353	2.328.341
Totale debiti	48.686.912	50.953.944
E) Ratei e risconti	0	0
Totale passivo	153.201.132	136.331.736

## Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	119.158.413	111.845.655
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	6.170.363	4.067.150
Totale altri ricavi e proventi	6.170.363	4.067.150
Totale valore della produzione	125.328.776	115.912.805
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	25.956.659	22.654.781
7) per servizi	35.804.305	32.394.638
8) per godimento di beni di terzi	515.671	251.956
9) per il personale		
a) salari e stipendi	21.671.805	20.261.468
b) oneri sociali	5.745.801	5.266.727
c) trattamento di fine rapporto	1.459.559	1.272.536
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	22.765	23.074
Totale costi per il personale	28.899.930	26.823.805
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	154.526	145.521
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.296.950	4.779.921
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	1.719.851
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.451.476	6.645.293
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(50.861)	22.494
12) accantonamenti per rischi	6.982.495	9.813.485
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	6.728.376	7.402.095
Totale costi della produzione	110.288.051	106.008.547
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	15.040.725	9.904.258
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	2.680
Totale proventi da partecipazioni	0	2.680
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	213	2.054
Totale proventi diversi dai precedenti	213	2.054
Totale altri proventi finanziari	213	2.054
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	67.004	142.346
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	126.885	205.826
Totale interessi e altri oneri finanziari	193.889	348.172
17-bis) utili e perdite su cambi	(154)	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(193.830)	(343.438)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	14.846.895	9.560.820
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	3.722.990	3.657.310
imposte differite e anticipate	(1.288.025)	(1.763.487)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.434.965	1.893.823
21) Utile (perdita) dell'esercizio	12.411.930	7.666.997

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	12.411.930	7.666.997
Imposte sul reddito	2.434.965	1.893.823
Interessi passivi/(attivi)	193.830	346.118
(Dividendi)	0	(2.680)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	2.709	60.621
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	15.043.434	9.964.879
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	8.442.054	11.086.021
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.451.476	4.925.442
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	1.719.851
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	13.893.530	17.731.314
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	28.936.964	27.696.193
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(50.861)	22.494
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.329.017)	(5.876.707)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.391.281	(1.934.814)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(60.396)	7.818
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(378.202)	258.583
Totale variazioni del capitale circolante netto	(427.195)	(7.522.626)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	28.509.769	20.173.567
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(193.830)	(346.118)
(Imposte sul reddito pagate)	(4.900.235)	(885.492)
Dividendi incassati	0	2.680
(Utilizzo dei fondi)	(296.609)	0
Altri incassi/(pagamenti)	(1.140.091)	(1.639.507)
Totale altre rettifiche	(6.530.765)	(2.868.437)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	21.979.004	17.305.130
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(9.173.133)	(13.405.206)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(73.846)	(355.142)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	(10.000)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(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 di investimento (B)	(9.246.979)	(13.770.348)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	(10.767.933)
Accensione finanziamenti	8.011.680	18.096.320
(Rimborso finanziamenti)	(10.333.333)	(11.666.667)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.321.653)	(4.338.280)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	10.410.372	(803.498)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	8.558.629	9.349.506
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	23.299	35.920
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.581.928	9.385.426
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	18.963.606	8.558.629
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	28.694	23.299
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	18.992.300	8.581.928
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

### Nota integrativa, parte iniziale

#### CRITERI DI FORMAZIONE

Il Bilancio di Esercizio chiuso al 31-12-2017, di cui la presente "Nota", redatta in conformità dell'articolo 2427 del Codice Civile, costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 comma 1 C.C., corrisponde alle risultanze di scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli artt. 2423 - 2423 ter - 2424 - 2424 bis - 2425 - 2425 bis C.C. secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis C.C.

Gli importi con cui sono state espone le singole voci di bilancio risultano perfettamente comparabili con quelli delle voci omonime iscritte nei bilanci relativi agli esercizi precedenti, così come previsto dall'articolo 2423-ter del Codice Civile.

Il bilancio è corredato dalla Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione a cui si rimanda per quanto riguarda la natura dell'attività d'impresa, la situazione della società, l'andamento della gestione e quanto concerne i rapporti con altre imprese del gruppo.



## Nota integrativa, attivo

### CRITERI DI VALUTAZIONE

#### Criteria generali

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale 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;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

## Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Non sussistono.

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione e relativi oneri accessori. La voce avviamento è stata iscritta, con il consenso del collegio sindacale, a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda relativo all'attività di RSA dalla società Franzaco Srl in data 10/04/2015.

L'ammortamento è stato effettuato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione con la residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo bene. Non si rilevano modificazioni in merito ai criteri di valutazione applicati negli scorsi esercizi.

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ex-art. 2426 comma 1, n. 3) C.C. eccedenti l'ammortamento prestabilito.

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

In ragione della stimata vita utile dei beni materiali l'ammortamento degli stessi viene sistematicamente effettuato secondo le seguenti aliquote di ammortamento, invariate rispetto all'esercizio precedente:

Programmi software 20%

Avviamento 20%

Nel processo di stima della vita utile dell'avviamento si è fatto riferimento al periodo di tempo entro il quale la società si attende di godere dei benefici economici addizionali legati alle prospettive reddituali favorevoli dell'azienda oggetto di aggregazione e alle sinergie generate dall'operazione straordinaria.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	0	0	1.110.889	0	50.000	0	0	1.160.889
<b>Rivalutazioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	0	0	697.121	0	20.000	0	0	717.121
<b>Svalutazioni</b>	-	-	0	0	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	413.768	0	30.000	0	0	443.768



	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	-	-	73.846	-	-	-	-	73.846
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	-	-	144.526	-	10.000	-	-	154.526
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(70.680)</b>	<b>0</b>	<b>(10.000)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(80.680)</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	0	0	1.184.735	0	50.000	0	0	1.234.735
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	841.647	0	30.000	0	0	871.647
Svalutazioni	-	-	0	0	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>343.088</b>	<b>0</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>363.088</b>

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione e relativi oneri accessori. Per i cespiti si è proceduto, in passato, a rivalutazione solo in conformità di apposite leggi che lo permettono, in particolare ai sensi delle leggi n. 576/75, n. 72/83, n. 413/91 e D.Lgs. 185/2008 come evidenziato nei punti successivi della presente Nota integrativa.

L'ammortamento è stato effettuato con sistematicità ed in ogni esercizio in quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione con la residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo bene.

I costi di manutenzione ordinaria sono imputati integralmente al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti; quelli aventi carattere incrementativo sono attribuiti al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzati in funzione della residua possibilità di utilizzazione del cespite stesso.

Le immobilizzazioni, il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

In ragione della stimata vita utile dei beni materiali l'ammortamento degli stessi viene sistematicamente effettuato secondo le seguenti aliquote di ammortamento, invariate rispetto all'esercizio precedente:

Terreni e fabbricati:

Fabbricati 3%

Impianti e macchinario:

Impianti e macch. generici 8%

Impianti e macch. specifici 12,5%

Attrezzatura di stabilimento:

Mobili. Attrezz. e arredi 10%

Macchine elettroniche 20%

Altri beni:

Autovetture 20%

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquistato l'ammortamento viene ridotto forfetariamente alla metà nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	80.205.578	8.274.626	30.445.182	821.084	51.484	119.797.954
Rivalutazioni	17.768.883	273.451	-	3.099	-	18.045.433
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.696.170	6.696.709	17.824.370	662.717	0	37.879.966
Svalutazioni	0	0	0	0	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>85.278.291</b>	<b>1.851.368</b>	<b>12.620.812</b>	<b>161.466</b>	<b>51.484</b>	<b>99.963.421</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	1.494.640	59.372	1.151.993	-	6.475.128	9.181.133
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	10.709	-	-	10.709
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	2.741.865	465.227	2.053.826	36.032	-	5.296.950
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	-	-	-	-	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>(1.247.225)</b>	<b>(405.855)</b>	<b>(912.542)</b>	<b>(36.032)</b>	<b>6.475.128</b>	<b>3.873.474</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	81.700.217	8.333.997	31.407.262	821.084	6.526.612	128.789.172
Rivalutazioni	17.768.883	273.451	-	3.099	-	18.045.433
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.438.034	7.161.935	19.698.992	698.749	0	42.997.710
Svalutazioni	0	0	0	0	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>84.031.066</b>	<b>1.445.513</b>	<b>11.708.270</b>	<b>125.434</b>	<b>6.526.612</b>	<b>103.836.895</b>

Sono continuati nell'anno i lavori di messa a norma degli edifici ai fini degli obblighi antisismici. Alla voce "immobilizzazioni in corso" sono riportate le spese sostenute negli ultimi due esercizi per gli interventi ancora in corso di esecuzione relativi alla sola parte immobiliare.

### Operazioni di locazione finanziaria

La società ha sottoscritto un contratto di locazione finanziaria per l'acquisto di macchine elettroniche d'ufficio per l'importo complessivo di euro 128.000 da rimborsare in 36 canoni mensili a decorrere dal mese di luglio 2016.

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	128.000
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	25.600
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	68.490
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	628

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni che rappresentano un investimento duraturo e risultano iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione (valore "storico"). Tale costo viene eventualmente rettificato in diminuzione per perdite durevoli di valore ex art. 2426, 1° comma, n. 3 c.c. e successivamente ripristinato nel caso in cui siano venuti meno i motivi della svalutazione. Le partecipazioni non rientrano nell'ambito delle partecipazioni di controllo o di collegamento.

#### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	0	0	0	0	8.232	8.232	0	0
Valore di bilancio	0	0	0	0	8.232	8.232	0	0
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0	-	-
Totale variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	0	0	0	0	8.232	8.232	0	0
Valore di bilancio	0	0	0	0	8.232	8.232	0	0

#### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

I crediti risultano iscritti secondo il valore di presunto realizzo al 31-12-2017. Non vi sono crediti con durata residua superiore ai cinque anni.

La presente valutazione, in luogo della valutazione al costo ammortizzato, è stata effettuata avvalendosi della facoltà prevista all'art. 2423 comma 4 C.C.. in quanto gli effetti delle valutazioni utilizzate rispetto al corretto criterio contabile sono da considerarsi irrilevanti.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni 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 immobilizzati verso imprese controllate	0	0	0	0	0	-
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	0	0	0	0	0	-
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	0	0	0	0	0	-
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	-
Crediti immobilizzati verso altri	10.000	0	10.000	10.000	0	-
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La voce crediti riguarda prestiti concessi a personale dipendente.

#### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Non risulta significativa una distinzione dei crediti per area geografica.

#### Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non vi sono crediti iscritti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

#### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Con riferimento a quanto previsto dal codice civile all'art 2427-bis, segnaliamo che la società non ha sottoscritto alcuno strumento finanziario derivato, e che si ha ragione di ritenere che le immobilizzazioni finanziarie non siano iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

## Attivo circolante

### Rimanenze

Le rimanenze, costituite da medicinali e materiali di consumo, sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. La tecnica utilizzata per la valorizzazione è quella del costo medio. Il valore così determinato non differisce in misura apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio, e non necessita quindi l'indicazione, per singola categoria di beni, della predetta differenza.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	743.060	50.861	793.921
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Prodotti finiti e merci	0	0	0
Acconti	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>743.060</b>	<b>50.861</b>	<b>793.921</b>

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti risultano iscritti secondo il valore di presunto realizzo al 31-12-2017. Non vi sono crediti con durata residua superiore ai cinque anni.

La presente valutazione, in luogo della valutazione al costo ammortizzato, è stata mantenuta avvalendosi della facoltà prevista all'art. 2423 comma 4 C.C.. In ragione della durata dei crediti, delle differenze tra valori iniziali e finali degli stessi e delle differenze tra valori correnti ed attualizzati, gli effetti delle valutazioni utilizzate rispetto al criterio del costo ammortizzato sono da considerarsi irrilevanti.

Il valore di realizzo dei crediti è stato ottenuto rettificando il loro valore nominale tramite un fondo svalutazione appositamente stanziato a fronte del rischio di inesigibilità. Tale valore è ottenuto mediante svalutazione dei crediti stessi determinata in modo analitico.

### 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	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	23.346.570	968.022	24.314.592	24.314.592	0	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	122.000	0	122.000	122.000	0	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	25.751	360.995	386.746	386.746	0	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	78.974	272.491	351.465	351.465	0	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	2.844.219	1.055.271	3.899.490			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	119.867	(101.806)	18.061	18.061	0	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>26.537.381</b>	<b>2.554.973</b>	<b>29.092.354</b>	<b>25.192.864</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La voce crediti verso clienti è iscritta al netto di un fondo svalutazione crediti di euro 60.643.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non risulta significativa una distinzione dei crediti per area geografica.

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non vi sono crediti iscritti nell'attivo relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Non sussistono.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate secondo i seguenti criteri: i depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati), costituendo crediti, sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore loro nominale; il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	8.558.629	10.404.977	18.963.606
<b>Assegni</b>	0	0	0
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	23.299	5.395	28.694
<b>Totale disponibilità liquide</b>	8.581.928	10.410.372	18.992.300

### **Ratei e risconti attivi**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il principio della competenza temporale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	0	0	0
<b>Risconti attivi</b>	43.946	60.396	104.342
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	43.946	60.396	104.342

La composizione delle voci "ratei e risconti attivi" comprende risconti attivi su assicurazioni per euro 18.784 e risconti su contratti di manutenzione programmata per euro 85.558.

### **Oneri finanziari capitalizzati**

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Si riportano di seguito le variazioni a saldo di tutte le altre voci del passivo così come risultano esplicitate nello schema contabile del bilancio con i relativi criteri di valutazione, conformi al disposto dell'art. 2426 C.C..

### Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31/12 ammonta a euro 76.411.705 ed è composto come segue:

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	1.000.000	-	-	-	-	-		1.000.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	28.015.379	-	-	-	-	-		28.015.379
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva legale	255.540	-	-	-	-	-		255.540
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Varie altre riserve	16.126.085	-	-	4	-	-		16.126.089
Totale altre riserve	16.126.085	-	-	4	-	-		16.126.089
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	10.935.770	-	-	7.666.997	-	-		18.602.767
Utile (perdita) dell'esercizio	7.666.997	-	7.666.997	-	-	-	12.411.930	12.411.930
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>63.999.771</b>	<b>0</b>	<b>7.666.997</b>	<b>7.667.001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.411.930</b>	<b>76.411.705</b>

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
RISERVA EX-ART.55 DPR 917/86 TASSAB.	4.293.914
RISERVA DA FONDO FISCALMENTE REGOLATO	7.761.487
DIFFERENZE PATRIMONIALI C/TO ARROTONDAMENTI	3
RISERVE STRAORDINARIE DISPONIBILI	4.070.685
<b>Totale</b>	<b>16.126.089</b>

Le riserve art. 55 derivano da accantonamenti di ricavi di esercizio, nella misura dell'otto per cento come previsto dall'art. 7 del DPCM 20/10/88 di approvazione dello schema tipo di convenzione fra ULSS e le Istituzioni sanitarie a carattere privato di cui all'art. 43, co. 2 e 3, della L. 23/12/78 n. 833. Si tratta di contributi in conto capitale, inclusi, fino all'esercizio 2015, nelle tariffe pagate dal Servizio Sanitario sulle prestazioni erogate, al fine di favorire gli interventi di rinnovamento e manutenzione straordinaria degli impianti tecnici ma non imputabili ad investimenti specifici da parte del beneficiario.

Trattandosi di contributi ex art. 88 del TUIR attualmente vigente, e quindi in sospensione d'imposta, tali riserve risultano iscritte a patrimonio al netto delle imposte differite girocontate alla voce B2) dello Stato Patrimoniale in ragione delle aliquote correnti.

A seguito della loro tassazione, per quinti, in dichiarazione dei redditi nell'anno precedente, tali riserve vengono poi girocontate da riserve in sospensione a riserve disponibili (euro 1.672.920 per l'esercizio 2017).

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le riserve del patrimonio netto possono essere utilizzate per diverse operazioni a seconda dei loro vincoli e della loro natura. La nozione di distribuibilità della riserva può non coincidere con quella di disponibilità. La disponibilità riguarda la possibilità di utilizzazione della riserva (ad esempio per aumenti gratuiti di capitale), la distribuibilità riguarda invece la possibilità di erogazione ai soci (ad esempio sotto forma di dividendo) di somme prelevabili in tutto o in parte dalla relativa riserva. Pertanto, disponibilità e distribuibilità possono coesistere o meno.

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, risultano evidenziate nel prospetto seguente.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
					per altre ragioni
Capitale	1.000.000			-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	28.015.379	capitale	A B C	28.015.379	-
Riserve di rivalutazione	0			-	-
Riserva legale	255.540	utile	A B	255.540	-
Riserve statutarie	0			-	-
Altre riserve					
Varie altre riserve	16.126.089			-	-
Totale altre riserve	16.126.089	utile	A B C	16.126.089	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			-	-
Utili portati a nuovo	18.602.767	utile	A B C	18.602.767	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			-	-
<b>Totale</b>	<b>63.999.775</b>			<b>62.999.775</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile				255.540	
Residua quota distribuibile				62.744.235	

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

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la più attendibile stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

	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	597.414	0	17.525.485	18.122.899
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Accantonamento nell'esercizio	-	-	-	6.982.495	6.982.495
Utilizzo nell'esercizio	-	232.754	-	296.609	529.363
Altre variazioni	-	0	-	0	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>0</b>	<b>(232.754)</b>	<b>0</b>	<b>6.685.886</b>	<b>6.453.132</b>
Valore di fine esercizio	0	364.660	0	24.211.371	24.576.031

La fiscalità differita è calcolata sugli accantonamenti delle riserve ex art. 88 TUIR e sul loro concorso al reddito imponibile di esercizio.

Il fondo accantonamento per contenziosi medici comprende per euro 5.425.730 gli stanziamenti analiticamente determinati a fronte dei rischi in corso anche con il supporto dei consulenti legali incaricati nonché gli accantonamenti relativi ai rischi in essere per la quota non garantita dalle coperture assicurative alla luce delle franchigie ad oggi

operanti.

Quanto a euro 18.785.641 va ad integrare quanto già accantonato per rischi extra assicurazione non analitici.

Relativamente alla copertura dei sinistri per i quali siamo tenuti a rispondere, come responsabilità civile, infatti, preme evidenziare come il costo della polizza per coprire i danni superiori all'importo di € 500.000,00 di franchigia, sia di valore talmente elevato da sconsigliarne la sottoscrizione, suggerendo di procedere quindi in "autoassicurazione" in analogia alla gran parte delle altre istituzioni sanitarie.

L'integrazione è ritenuta necessaria per effetto dell'approvazione nel corso dell'esercizio della L. 24/2017 recante "Disposizioni in materia di sicurezza delle cure e di responsabilità professionale degli esercenti le professioni sanitarie".

Il contenuto della legge può essere sintetizzato come segue:

- I. Obbligo del risk management in tutte le aziende;
- II. Obbligo di agire con le raccomandazioni previste dalle linee guida e dalle buone pratiche professionali, fatta salva la specificità del caso concreto;
- III. Parziale depenalizzazione dell'atto sanitario relativo all'imperizia;
- IV. Il c.d. doppio binario per la responsabilità civile (responsabilità contrattuale per la struttura sanitaria ed extra contrattuale per il medico, salvo che abbia assunto direttamente obbligazione nei confronti del paziente);
- V. Obbligo di assicurazione o di adozione di misure analoghe di auto ritenzione del rischio;
- VI. Limitazione della "rivalsa" fatta eccezione per il personale libero professionista.

In particolare ciò che rileva ai fini della necessità dell'accantonamento è l'esponenziale crescita del rischio per le strutture sanitarie di dover sopportare oneri da risarcimento verso i pazienti che così si compone:

- la struttura sanitaria risponde contrattualmente (art. 1218 e 1228 c.c.) dei professionisti della cui competenza si avvale. Tale disposizione si applica a tutto il personale operante presso la struttura indipendentemente dalla tipologia di rapporto contrattuale e sia per le condotte dolose che per le condotte colpose;
- l'esercente la professione sanitaria risponde solo extra-contrattualmente (art. 2043) salvo che abbia agito nell'adempimento di una obbligazione contrattualmente assunta con il paziente;
- il danno conseguente all'attività sanitaria viene risarcito sulla base delle tabelle di cui all'art. 138 e 139 del codice delle assicurazioni private;
- le disposizioni inerenti la responsabilità civile della struttura e del professionista costituiscono norme imperativa e come tali non sono derogabili dalle parti;
- la struttura sanitaria è obbligata a stipulare coperture assicurative o ad adottare misure di auto ritenzione del rischio (c.d. analoghe misure per la responsabilità civile art. 10 co.1) a copertura della propria responsabilità civile contrattuale (art. 7 co.1 e 2 e art. 10 co.1 primo periodo), e della responsabilità civile extracontrattuale del personale a qualsiasi titolo operante.

Gli Amministratori, in ossequio al postulato di prudenza e alla luce della migliore interpretazione ad oggi possibile del testo normativo sopra descritto e degli effetti ad esso connessi sulla rischiosità in capo alla Società, hanno determinato lo stanziamento prendendo a riferimento:

1. La storicità degli accessi di PS e alla numerosità dei ricoveri dell'ultimo triennio (2015-2017) della Società, che potrebbero nel prossimo futuro comportare eventuali richieste risarcitorie per danni a pazienti a carico della struttura "ospedaliera".
2. I parametri nazionali quali l'indice di sinistrosità e l'importo medio liquidato, dati riconducibili al rapporto emesso da primario operatore del settore di riferimento assicurativo, leader riconosciuto a livello internazionale a cui tutti gli addetti ai lavori fanno riferimento per autorevolezza e costante aggiornamento nel tempo (annuale).

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali e rappresenta il costo che dovrebbe essere corrisposto ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura dell'esercizio, precisando che le indennità maturate dall'esercizio 2007 sono versate ai fondi di previdenza, in conformità alle novità intervenute in materia. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo d'indici.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	3.255.122
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	1.459.559
Utilizzo nell'esercizio	1.188.197
Totale variazioni	271.362
Valore di fine esercizio	3.526.484





## Debiti

I debiti risultano iscritti al loro valore nominale. Non vi sono debiti con durata residua superiore ai cinque anni. La presente valutazione, in luogo della valutazione al costo ammortizzato, è stata mantenuta avvalendosi della facoltà prevista all'art. 2423 comma 4 C.C.. In ragione della durata dei debiti, delle differenze tra valori iniziali e finali degli stessi e delle differenze tra valori correnti ed attualizzati, gli effetti delle valutazioni utilizzate rispetto al criterio del costo ammortizzato sono da considerarsi irrilevanti.

### 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	0	0	0	0	0	-
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	-
Debiti verso soci per finanziamenti	7.000.000	(7.000.000)	0	0	0	-
Debiti verso banche	16.429.653	4.678.347	21.108.000	3.333.333	17.774.667	-
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	-
Acconti	0	0	0	0	0	-
Debiti verso fornitori	20.543.022	1.342.094	21.885.116	21.885.116	0	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	-
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	-
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	-
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	55.795	(55.679)	116	116	0	-
Debiti tributari	2.430.016	(856.652)	1.573.364	1.573.364	0	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.167.117	(506.154)	1.660.963	1.660.963	0	-
Altri debiti	2.328.341	131.012	2.459.353	2.459.353	0	-
<b>Totale debiti</b>	<b>50.953.944</b>	<b>(2.267.032)</b>	<b>48.686.912</b>	<b>30.912.245</b>	<b>17.774.667</b>	<b>0</b>

Alla voce "debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" sono riportati i debiti verso l'ENPAM relativi al contributo del 2% sul fatturato ambulatoriale prodotto, tenuto conto degli accordi raggiunti con l'ente creditore, e complessivamente pari a euro 163.616.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Non risulta significativa una suddivisione dei debiti per area geografica.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Con atto del Notaio Allegri in Verona, in data 25/05/2016, la società ha sottoscritto un contratto di conto corrente garantito da ipoteca sugli immobili per l'importo complessivo di euro 70.000.000 a fronte di un'apertura di credito di euro 35.000.000. A far data dal 31/12/2019 è previsto l'eventuale rientro dal finanziamento in 30 rate semestrali di euro 1.166.66 euro ciascuna. Allo stato il fido concesso è stato utilizzato per la somma complessiva di euro 16.108.000.

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	-	-	-	0	0	0
Obbligazioni convertibili	-	-	-	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	0	0	0

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso banche	16.108.000	-	-	16.108.000	5.000.000	21.108.000
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	0	0	0
Acconti	-	-	-	0	0	0
Debiti verso fornitori	-	-	-	0	21.885.116	21.885.116
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	0	0	0
Debiti verso controllanti	-	-	-	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	0	116	116
Debiti tributari	-	-	-	0	1.573.364	1.573.364
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	0	1.660.963	1.660.963
Altri debiti	-	-	-	0	2.459.353	2.459.353
<b>Totale debiti</b>	<b>16.108.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.108.000</b>	<b>32.578.912</b>	<b>48.686.912</b>

### Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

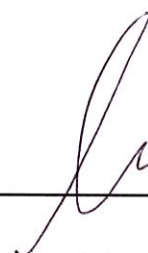
Non vi sono in bilancio debiti per operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

Non sussistono finanziamenti residui a seguito del completo rimborso degli stessi nel corso dell'esercizio.

### **Ratei e risconti passivi**

Non sussistono.



## Nota integrativa, conto economico

I ricavi derivanti dalla prestazione di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale, al momento di ultimazione della prestazione, indipendentemente dalla data di incasso del corrispettivo.

I ricavi finanziari sono iscritti in base alla competenza economico temporale.

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre eventuali sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto delle materie e merci. In caso contrario, sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7).

Sono stati imputati alle voci B.6, B.7 e B.8, non solo i costi di importo certo risultanti da fatture ricevute dai fornitori, ma anche quelle di importo stimato non ancora documentato, per i quali sono stati effettuati degli appositi accertamenti. Le imposte sul reddito sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti sulla base di una prudente previsione del reddito imponibile.

Alla società, in quanto struttura ospedaliera appartenente a istituzioni di carattere privato riconosciute Presidi Ospedalieri delle Unità Sanitarie Locali ai sensi dell'articolo 43 delle Legge n. 833 del 1978, sono applicabili i benefici di cui all'art. 6 comma 1, lett. a) del DPR 601/73 con la conseguente riduzione alla metà delle aliquote IRES. Tutto ciò a seguito dell'accoglimento da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Centrale Normativa e Contenzioso - dell'istanza di interpello presentata dalla società controllante, e successivamente trasposta nella Risoluzione Ministeriale n. 179/E del 10/07/09.

## **Valore della produzione**

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

I ricavi delle vendite e prestazioni risultano così ripartiti secondo categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
DEGENZE CORSIA COMUNE - DAY HOSPITAL	76.897.207
DEGENZE PAGANTI	618.442
DIFFERENZA CLASSE	599.750
RICAVI PER PRESTAZIONI SANITARIE	32.682.921
DEG. STRANIERI	0
FINANZIAMENTO A FUNZIONE	4.531.901
RETTE CENTRO SERVIZI	3.828.192
<b>Totale</b>	<b>119.158.413</b>

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Non risulta significativa una distinzione dei ricavi per area geografica.

Il valore della produzione include oltre ai ricavi tipici anche tutti gli altri ricavi accessori all'attività stessa per euro 5.843.721 a cui si aggiungono sopravvenienze, plusvalenze ed arrotondamenti per euro 326.642.

## **Proventi e oneri finanziari**

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazione.

Le componenti finanziarie non sono influenzate in modo significativo da operazioni in cambi né la società opera direttamente in valuta estera.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Gli oneri finanziari, con riferimento alle fonti di finanziamento a cui si riferiscono, risultano essere così suddivisibili:

- . interessi su c/c Euro 81.885
- . interessi su finanz. a m/l termine Euro 45.000
- . interessi su finanz. da controllanti Euro 67.004

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	126.885
Altri	67.004
<b>Totale</b>	<b>193.889</b>

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Le modifiche legislative apportate dal D.lgs. n. 139/2015, hanno riguardato anche l'eliminazione dallo schema di Conto economico della sezione straordinaria. Ciò ha comportato la ricollocazione degli oneri e proventi straordinari indicati nell'esercizio precedente secondo le previgenti disposizioni civilistiche nelle altre voci di Conto economico ritenute più appropriate, sulla base della tipologia di evento che ha generato il costo o il ricavo. Per gli anni 2016/2017 non vi sono stati proventi e oneri straordinari da segnalare.

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

La fiscalità differita viene espressa dagli accantonamenti operati a fronte di una difformità temporanea rappresentata, ad una certa data, dalla differenza tra il valore di una attività

o una passività determinata con criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali, destinata ad annullarsi negli esercizi successivi e calcolati, per competenza, sulla base delle aliquote medie attive stimate in vigore nel momento in cui le differenze temporanee confluiranno per competenza.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate solo in quanto sussista la ragionevole certezza dell'esistenza, nell'esercizio in cui matureranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile pari alle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite sono rilevate per componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi a quello di imputazione a conto economico o componenti negativi di reddito deducibili fiscalmente in esercizi precedenti a quello in cui verranno imputati a conto economico.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	24.525.097	24.525.097
Totale differenze temporanee imponibili	3.038.834	-
Differenze temporanee nette	(21.486.263)	(24.525.097)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(1.549.166)	(697.639)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(1.029.185)	(258.840)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(2.578.351)	(956.479)

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Ammto avviamento	14.444	7.222	21.666	12,00%	2.600	3,90%	845

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Svalutazione cespiti franzaco	348.239	(56.179)	292.060	12,00%	35.047	3,90%	11.390
Acc.ti rischi 2014	3.575.000	(296.609)	3.278.391	12,00%	393.407	3,90%	127.857
Acc.ti rischi 2015	4.137.000	0	4.137.000	12,00%	496.440	3,90%	161.343
Acc.ti 2016	9.813.485	0	9.813.485	12,00%	1.177.618	3,90%	382.726
Acc.ti 2017	-	6.982.495	6.982.495	12,00%	837.899	3,90%	272.317

## Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP
Acc.ti art. 88 (14-18)	1.680.800	(840.400)	840.400	12,00%	100.848	0,00%
Acc.ti art. 88 (15-19)	3.297.651	(1.099.217)	2.198.434	12,00%	263.812	0,00%

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

Il costo del personale dipendente è stato complessivamente di euro 28.899.930 per una composizione media dello stesso così ripartita:

	2016	2017
Medici	36	42
Infermieri	283	297
Impiegati	59	60
Altro	371	391
totale	749	790

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

Sono di seguito indicati i compensi erogati agli amministratori ed ai sindaci della società e riportati alla voce B14) del Conto Economico.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	340.000	18.200

Il compenso degli amministratori è indicato al netto degli oneri contributivi.

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

I compensi riconosciuti alla società di revisione sono come di seguito ripartiti:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	45.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	45.000

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

Il capitale sociale si compone di n° 1.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1.000.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
azioni ordinarie	1.000	1.000.000	1.000	1.000.000

### **Titoli emessi dalla società**

La società non ha emesso azioni di godimento nè obbligazioni o titoli similari.

### **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non emesso strumenti finanziari.

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

Non sussistono.

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

PATRIMONI DESTINATI EX ART. 2447-bis C.C.

Non sussistono.

BENI E PROVENTI DESTINATI AL RIMBORSO DI FINANZIAMENTI EX ART. 2447-decies

Non sussistono.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La società non ha svolto operazioni con parti correlate da considerarsi rilevanti e non effettuate a normali condizioni di mercato ad eccezione del finanziamento fruttifero residuo pari a euro 7.000.000, rimborsato nel corso dell'esercizio.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono operazioni non risultanti dallo Stato Patrimoniale per le quali necessiti menzione

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

Non vi sono fatti di rilievo da segnalare avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

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

La società, controllata al 100% da Salus Spa, rientra nell'area di consolidamento della controllante.

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	SALUS SPA
Città (se in Italia) o stato estero	Peschiera del Garda
Codice fiscale (per imprese italiane)	00233020239
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Peschiera del Garda

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

La società non ha emesso o sottoscritto strumenti finanziari derivati ex art. 2427 bis C.C.

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

La società, per quanto controllata al 100% da Salus Spa, non risulta sottoposta ad attività di controllo e coordinamento.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. In merito al risultato di esercizio si propone il riporto a nuovo dell'utile di esercizio.

Peschiera del Garda 18/05/2018  
p. Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Prof. Vittorio Pederzoli

