

## VILLA ERBOSA S.P.A.

### Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA DELL'ARCOVEGGIO, 50/2 - BOLOGNA (BO) 40129
<b>Codice Fiscale</b>	00312830375
<b>Numero Rea</b>	BO 152415
<b>P.I.</b>	00312830375
<b>Capitale Sociale Euro</b>	900.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Societa' per azioni
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	861010
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	si
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	POLICLINICO SAN DONATO SPA
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	POLICLINICO SAN DONATO SPA
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA

## Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	62.628	57.072
Totale immobilizzazioni immateriali	62.628	57.072
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	9.070.270	5.614.534
2) impianti e macchinario	3.843.504	3.433.199
3) attrezzature industriali e commerciali	18.193	63.736
4) altri beni	148.759	159.489
5) immobilizzazioni in corso e acconti	6.012.471	2.216.183
Totale immobilizzazioni materiali	19.093.197	11.487.141
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	5.750	5.750
Totale partecipazioni	5.750	5.750
2) crediti		
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.923.604	8.551.783
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso controllanti	4.923.604	8.551.783
Totale crediti	4.923.604	8.551.783
Totale immobilizzazioni finanziarie	4.929.354	8.557.533
Totale immobilizzazioni (B)	24.085.179	20.101.746
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	436.960	427.500
Totale rimanenze	436.960	427.500
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	12.265.927	11.243.574
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso clienti	12.265.927	11.243.574
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	68	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	68	-
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	187.233	477.452
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	187.233	477.452
5-ter) imposte anticipate	2.120.601	1.324.696
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	455.184	1.424.019

esigibili oltre l'esercizio successivo	9.582	9.582
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>464.766</b>	<b>1.433.601</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>15.038.595</b>	<b>14.479.323</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	12.287.707	14.575.045
3) danaro e valori in cassa	12.026	10.789
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>12.299.733</b>	<b>14.585.834</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>27.775.288</b>	<b>29.492.657</b>
D) Ratei e risconti	57.698	26.259
<b>Totale attivo</b>	<b>51.918.165</b>	<b>49.620.662</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	900.000	900.000
III - Riserve di rivalutazione	452.033	452.033
IV - Riserva legale	180.000	180.000
V - Riserve statutarie	2.445.246	2.224.320
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	13.573.793	13.276.204
Varie altre riserve	3	2
<b>Totale altre riserve</b>	<b>13.573.796</b>	<b>13.276.206</b>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.772.245	4.418.515
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>20.323.320</b>	<b>21.451.074</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
4) altri	7.071.370	4.214.000
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>7.071.370</b>	<b>4.214.000</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.534.514</b>	<b>1.577.920</b>
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	848.508	844.149
esigibili oltre l'esercizio successivo	506.396	1.354.784
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>1.354.904</b>	<b>2.198.933</b>
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.690.554	15.572.562
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>16.690.554</b>	<b>15.572.562</b>
<b>11) debiti verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	19.959	30.262
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>19.959</b>	<b>30.262</b>
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	811.990	673.254
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>811.990</b>	<b>673.254</b>
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	557.282	483.591
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>557.282</b>	<b>483.591</b>

14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.352.056	1.181.408
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.200.369	2.235.796
Totale altri debiti	3.552.425	3.417.204
Totale debiti	22.987.114	22.375.806
E) Ratei e risconti	1.847	1.862
Totale passivo	51.918.165	49.620.662

## Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.931.903	45.990.040
5) altri ricavi e proventi		
altri	426.300	352.043
Totale altri ricavi e proventi	426.300	352.043
Totale valore della produzione	49.358.203	46.342.083
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.678.592	6.943.900
7) per servizi	18.802.347	16.987.635
8) per godimento di beni di terzi	28.429	73.715
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.333.768	7.203.547
b) oneri sociali	2.162.064	2.085.203
c) trattamento di fine rapporto	414.100	400.052
e) altri costi	65.144	81.916
Totale costi per il personale	9.975.076	9.770.718
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	119.701	125.472
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.093.165	1.006.605
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	11.000	12.800
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.223.866	1.144.877
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(9.459)	19.308
12) accantonamenti per rischi	3.614.513	1.706.196
13) altri accantonamenti	-	240.000
14) oneri diversi di gestione	4.069.198	3.131.340
Totale costi della produzione	45.382.562	40.017.689
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	3.975.641	6.324.394
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	600	2.200
Totale proventi da partecipazioni	600	2.200
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllanti	3.370	5.189
altri	0	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	3.370	5.189
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	805	23.352
Totale proventi diversi dai precedenti	805	23.352
Totale altri proventi finanziari	4.175	28.541
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	44.348	50.440
Totale interessi e altri oneri finanziari	44.348	50.440
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(39.573)	(19.699)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-	0

Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.936.068	6.304.695
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.976.369	2.150.000
imposte relative a esercizi precedenti	(16.641)	-
imposte differite e anticipate	(795.905)	(263.820)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.163.823	1.886.180
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.772.245	4.418.515

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.772.245	4.418.515
Imposte sul reddito	1.163.823	1.886.180
Interessi passivi/(attivi)	40.173	19.699
(Dividendi)	(500)	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(500)	(4.819)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.975.241	6.319.575
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	3.614.513	1.946.196
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.212.866	1.132.077
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	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	4.827.379	3.078.273
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	8.802.620	9.397.848
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(9.460)	19.308
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.022.353)	(3.349.884)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.117.992	1.995.494
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(31.439)	12.922
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(15)	(112)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	800.427	4.550.189
Totale variazioni del capitale circolante netto	855.152	3.227.917
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	9.657.772	12.625.765
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(40.173)	(19.699)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.163.823)	(1.878.305)
Dividendi incassati	500	-
(Utilizzo dei fondi)	(800.549)	(832.862)
Totale altre rettifiche	(2.004.045)	(2.730.866)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.653.727	9.894.899
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(8.699.221)	(3.108.511)
Disinvestimenti	500	4.819
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(125.257)	(114.144)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	3.628.179	3.626.361
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.195.799)	408.525
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	4.359	4.626
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	(848.388)	(844.111)
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)	(3.900.000)	(3.900.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(4.744.029)	(4.739.485)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.286.101)	5.563.939
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	14.575.045	8.976.990
Assegni	0	35.763
Danaro e valori in cassa	10.789	9.142
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	14.585.834	9.021.895
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	12.287.707	14.575.045
Danaro e valori in cassa	12.026	10.789
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	12.299.733	14.585.834



# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2018, di cui la presente Nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, c.1, C.C., è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute. E' redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

La citazione delle norme fiscali è riferita alle disposizioni del Testo unico delle imposte sui redditi (TUIR) DPR 917 /1986 e successive modificazioni e integrazioni.

Per effetto degli arrotondamenti degli importi all'unità di euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga di totale.

La presente Nota integrativa è redatta nel rispetto dei vincoli posti dalla tassonomia XBRL attualmente in vigore.

### Principi generali di redazione del bilancio

Ai sensi dell'art. 2423, c. 2, C.C. il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti postulati generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta:
  - secondo **prudenza**. A tal fine sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati rilevati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
  - e nella prospettiva della **continuazione dell'attività**;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della **sostanza** dell'operazione o del contratto;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di **competenza** dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- la valutazione delle componenti del bilancio è stata effettuata nel rispetto del principio della "**costanza nei criteri di valutazione**", vale a dire che i criteri di valutazione utilizzati non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente;
- la **rilevanza** dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio tenendo conto degli elementi sia qualitativi che quantitativi;
- si è tenuto conto della **comparabilità** nel tempo delle voci di bilancio; pertanto, per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente;
- il processo di formazione del bilancio è stato condotto nel rispetto della **neutralità** del redattore.

La struttura dello Stato patrimoniale e del Conto economico è la seguente:

- lo Stato patrimoniale ed il Conto economico riflettono le disposizioni degli articoli 2423-ter, 2424 e 2425 del Codice Civile;
- per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente;
- l'iscrizione delle voci di Stato patrimoniale e Conto economico è stata fatta secondo i principi degli artt. 2424-bis e 2425-bis del Codice Civile;
- non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità all'art. 2425-ter del Codice Civile e nel rispetto di quanto disciplinato nell'OIC 10 "Rendiconto finanziario".

La Nota integrativa, redatta in conformità agli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile e alle altre norme del Codice Civile diverse dalle precedenti, nonché in conformità a specifiche norme di legge diverse dalle suddette, contiene,

inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per fornire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, finanziaria e patrimoniale, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

## **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

Si dà atto che nel presente bilancio non si sono verificati casi eccezionali che comportino il ricorso alla deroga di cui al quinto comma dell'art. 2423.

## **Criteri di valutazione applicati**

I criteri di valutazione adottati sono quelli previsti specificamente nell'art. 2426 e nelle altre norme del C.C.. Per la valutazione di casi specifici non espressamente regolati dalle norme sopra richiamate si è fatto ricorso ai principi contabili nazionali predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

## **Nota integrativa, attivo**

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018, compongono l'Attivo di Stato patrimoniale.

### **Immobilizzazioni**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

##### **CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- beni immateriali (diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno) programmi software.

Esse risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori, ed ammortizzate con il consenso del Collegio Sindacale in quote costanti rappresentative della prevista durata di utilizzo delle attività in questione. Tali immobilizzazioni sono esposte in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale e ammontano a euro 62.628.

##### **Ammortamento**

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce, periodo che, per i programmi software, non è superiore a due anni.

Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

##### **Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**

I diritti di brevetto e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.3, per euro 62.628.

La voce è comprensiva dei costi di acquisizione a titolo di proprietà a tempo indeterminato di software applicativo che sono ammortizzati in 2 anni.

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

##### **B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Saldo al 31/12/2018	62.628
Saldo al 31/12/2017	57.072
Variazioni	5.556

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	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>								
Costo	-	-	538.522	-	-	-	-	538.522
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	-	481.450	-	-	-	-	481.450
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	-	-	57.072	-	-	-	-	57.072
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	0	0	125.256	0	0	0	0	125.256
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	0	0	119.700	0	0	0	0	119.700
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.556</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.556</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	-	-	663.778	-	-	-	-	663.778
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	-	601.150	-	-	-	-	601.150
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	-	-	62.628	-	-	-	-	62.628

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione dei beni immateriali di proprietà della società.

Gli incrementi si riferiscono ai costi sostenuti per l'aggiornamento e l'ampliamento di programmi software utilizzati presso i servizi amministrativi e sanitari.

Fra le immobilizzazioni immateriali non si rilevano costi di impianto, ampliamento e sviluppo.

## Immobilizzazioni materiali

### **CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili, per complessivi euro 19.093.197.

Ai sensi dell'art. 10 della Legge 19.3.1983 n. 72, si precisa che le rivalutazioni monetarie effettuate sono evidenziate nel prospetto dedicato.

### Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni in corso sono rilevate inizialmente alla data in cui sono stati sostenuti i primi costi. Esse rimarranno iscritte come tali fino alla data in cui il bene, disponibile e pronto per l'uso, potrà essere riclassificato nella specifica voce dell'immobilizzazione materiale; si riferiscono prevalentemente a lavori edili e impiantistici in corso di realizzazione.

### Processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali

L'ammortamento è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo bene.

Il costo delle immobilizzazioni, fatta eccezione per i terreni e le aree fabbricabili o edificate, è stato ammortizzato in ogni esercizio sulla base di un piano, di natura tecnico-economica, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso negli esercizi di durata della vita economica utile dei beni cui si riferisce.

Il metodo di ammortamento applicato per l'esercizio chiuso al 31/12/2018 non si discosta da quello utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti.

Sulla base della residua possibilità di utilizzazione, i coefficienti adottati nel processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sono i seguenti:

Descrizione	Coefficienti ammortamento
<b>Terreni e Fabbricati</b>	
Fabbricati	3%
<b>Impianti e Macchinario</b>	
Impianti e Macchinario (dal 2013)	12,5%
Impianti e Macchinari Generici (fino al 31.12.2012)	8%
Attrezzature Sanitarie	12,5%
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	
Attrezzatura sanitaria ad alta tecnologia	25%
<b>Altri beni</b>	
Mobili ed Arredi	10%
Macchine Ufficio Elettroniche	20%
Attrezzature generiche	25%

I coefficienti di ammortamento non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

In applicazione dell'art. 2426, 1° comma, punto 2) si rammenta che nel Bilancio chiuso al 31/12/2013 è stata introdotta la distinzione tra Impianti e Macchinario e Impianti e Macchinari Generici con la conseguente differenziazione delle aliquote utilizzate per il processo sistematico di ammortamento.

A partire dall'esercizio 2013 sugli acquisti di Impianti e Macchinario è stata applicata l'aliquota del 12,5% in quanto ritenuta più appropriata affinché il processo di ammortamento corrisponda alla durata economico-tecnica degli investimenti specifici del settore in cui opera la società.

Si rammenta inoltre che il valore dei terreni già iscritto in bilancio non viene ammortizzato in quanto non soggetto a degrado perché relativo a beni aventi vita utile illimitata (costo di acquisto dell'area di euro 67.717 relativa all'immobile di Via dell'Arcoveggio 50/2).

Per i beni acquistati nell'esercizio, l'ammortamento è effettuato, per convenzione, applicando nell'esercizio in commento l'aliquota di ammortamento ridotta alla metà.

Ricomprendono inoltre immobilizzazioni in corso relative ad oneri per cespiti non entrati in funzione nell'esercizio. Sono iscritte al costo e non vengono ammortizzate in quanto relative ad opere in corso di realizzazione.

I beni strumentali di valore singolarmente inferiore a € 516,46, suscettibili di autonome utilizzazioni, sono stati spesi nell'esercizio in quanto il loro utilizzo si esaurisce di norma nell'esercizio di acquisizione e sono destinati ad essere rapidissimamente sostituiti.

Le manutenzioni e le riparazioni ordinarie, derivanti da interventi volti a ripristinare l'originaria funzionalità dei beni ammortizzabili cui si riferiscono, sono state spese mediante imputazione ai costi dell'esercizio.

Le **immobilizzazioni in corso** sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.II.5, per euro 5.802.636 e non sono assoggettate ad alcun processo di ammortamento, fino al momento in cui verranno riclassificate nelle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni materiali.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

**B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Saldo al 31/12/2018	19.093.197
Saldo al 31/12/2017	11.487.141
Variazioni	7.606.056

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B. II dell'attivo.

	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>						
<b>Costo</b>	10.024.957	12.608.465	870.054	1.188.670	2.216.183	26.908.329
<b>Rivalutazioni</b>	1.015.096	88.807	-	-	-	1.103.903
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	5.425.519	9.264.073	806.318	1.029.181	-	16.525.091
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	5.614.534	3.433.199	63.736	159.489	2.216.183	11.487.141
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	3.714.960	1.156.080	0	31.893	3.796.288	8.699.221
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	13.904	0	0	0	13.904
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	259.224	745.775	45.543	42.623	0	1.093.165
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Altre variazioni</b>	0	13.904	0	0	0	13.904
<b>Totale variazioni</b>	3.455.736	410.305	(45.543)	(10.730)	3.796.288	7.606.056
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	13.739.917	13.750.641	870.054	1.220.563	6.012.471	35.593.646
<b>Rivalutazioni</b>	1.015.096	88.807	0	-	-	1.103.903
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	5.684.743	9.995.944	851.861	1.071.804	-	17.604.352
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	9.070.270	3.843.504	18.193	148.759	6.012.471	19.093.197

**Terreni e Fabbricati**

Valore finale netto 9.070.270

I fabbricati comprendono gli immobili di Bologna, Via dell'Arcoveggio 50/2 e 52 e Via dell'Arcoveggio 48 e 48/2, acquisito a corpo nell'esercizio (area comprensiva di fabbricati e capannoni oltre a terreno euro 3.566.882).

Gli altri incrementi dell'esercizio sono dovuti alla realizzazione di lavori eseguiti per l'adeguamento del reparto per l'installazione della nuova T.A.C. e per la ristrutturazione degli ambienti ad uso cucina. Si rammenta che l'importo di euro 1.368.780 relativo all'immobile di Via dell'Arcoveggio 52 e l'importo di euro 3.566.882 relativo all'immobile di Via Arcoveggio 48 e 48/2 non sono stati ammortizzati in quanto soggetti a radicale trasformazione.

**Impianti e Macchinario**

Valore finale netto 3.843.504

Gli incrementi dell'esercizio sono costituiti dai costi sostenuti per l'acquisto di un sistema di biopsia stereotassica digitale ad integrazione del sistema di tomografia, un sistema radiologico mobile, un tavolo operatorio mobile per

la chirurgia vertebrale, un fluorangiografo completo di accessori, tre ecografi ad uso delle attività ambulatoriali, due lava strumenti per sala operatoria e ambulatori polispecialistici, tre lavaendoscopi per endoscopia digestiva.

#### **Attrezzature industriali e commerciali**

##### **Attrezzatura Sanitaria ad Alta Tecnologia**

Valore finale netto 18.193

Trattasi di voce relativa ad attrezzature sanitarie di piccola dimensione ad alto contenuto tecnologico, soggette a rapido deterioramento.

**Altri beni 148.759**

##### **Mobili e Arredi**

Valore finale netto 79.063

L'incremento dell'esercizio è dovuto all'acquisto di arredi per il reparto di diagnostica per immagini e studi medici.

##### **Macchine Ufficio Elettroniche**

Valore finale netto 56.358

Gli incrementi si riferiscono all'acquisto di personal computer per il Ced e telefoni cellulari.

##### **Attrezzature generiche**

Valore finale netto 13.338

Gli incrementi si riferiscono all'acquisto di attrezzatura per la cucina.

##### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Valore finale netto 6.012.471

Gli incrementi si riferiscono ad oneri per gli stati di avanzamento lavori relativi alle nuove centrali tecnologiche e alla progettazione relativa all'impilamento della struttura ospedaliera.

Nel corso dell'esercizio i beni inferiori a € 516,46, direttamente spesati perché esauriscono la loro utilità economica in un solo esercizio, ammontano a euro 54.139.

### Immobilizzazioni finanziarie

#### **B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Nello Stato patrimoniale del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018, le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte ai seguenti valori:

Saldo al 31/12/2018	4.929.354
Saldo al 31/12/2017	8.557.533
Variazioni	-3.628.179

Esse risultano composte da partecipazioni e da crediti immobilizzati.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

##### **Partecipazioni**

Le partecipazioni immobilizzate sono iscritte nella voce B.III.1, per euro 5.750, al costo di acquisto.

##### **Crediti vs. imprese controllate, collegate, controllanti, sottoposte al controllo delle controllanti e altri**

I crediti in esame, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie, sono iscritti al valore nominale perché di sicura esigibilità, alla voce B.III.2 per euro 4.923.604 e rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la società.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto trattasi di crediti relativi al rapporto di conto corrente in essere con la società controllante Policlinico San Donato S.p.A., regolato a tassi di mercato.

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

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni finanziarie iscritte nella sottoclasse B.III dell'attivo alle voci 1) Partecipazioni.

	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
Valore di inizio esercizio								
Valore di bilancio	-	-	-	-	5.750	5.750	-	-
Variazioni nell'esercizio								
Totale variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di fine esercizio								
Valore di bilancio	-	-	-	-	5.750	5.750	-	-

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione delle immobilizzazioni finanziarie.

Invariate. Trattasi di una partecipazione strumentale consistente in n. 500 azioni da nominali euro 11,00 cadauna nella società COPAG S.p.A., costituita dalla Associazione di categoria per acquisti in comune e della quota del valore nominale di euro 5.000 della società GSD Sistemi e Servizi Società Consortile a r.l., che svolge alcune attività di servizi strumentali all'attività aziendale.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Nel seguente prospetto della tassonomia XBRL sono indicati, distintamente per ciascuna voce, i totali dei crediti immobilizzati nonché l'eventuale ammontare scadente oltre i cinque anni. Nella determinazione della scadenza si è tenuto conto delle condizioni contrattuali e, ove del caso, della situazione di fatto.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	-	0	-	-	-
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	-	0	-	-	-
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	8.551.783	(3.628.179)	4.923.604	4.923.604	0
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	0	-	-	-
Crediti immobilizzati verso altri	-	0	-	-	-
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>8.551.783</b>	<b>(3.628.179)</b>	<b>4.923.604</b>	<b>4.923.604</b>	<b>-</b>

La voce si è movimentata nel corso dell'esercizio per la capitalizzazione degli interessi maturati al 31.12.2018 (euro 3.371) nonché per il pagamento dei dividendi deliberati (euro 3.631.550).

Come si evince dal prospetto, non esistono crediti immobilizzati di durata residua superiore a cinque anni.

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 c. 1 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti, si precisa che tutti i crediti immobilizzati presenti in bilancio sono riferibili a soggetti residenti in Italia.

## Attivo circolante

### Voce C – Variazioni dell'Attivo Circolante

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31/12/2018 è pari a euro 27.775.288. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in diminuzione pari a euro 1.717.369.

Di seguito sono forniti, secondo lo schema dettato dalla tassonomia XBRL, i dettagli (criteri di valutazione, movimentazione, ecc.) relativi a ciascuna di dette sottoclassi e delle voci che le compongono.

### Rimanenze



## CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le rimanenze di magazzino sono valutate in bilancio al minore fra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato.

### Voce CI - Variazioni delle Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di euro 436.960.

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2018 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	427.500	9.460	436.960
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	-	0	-
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	-	0	-
<b>Prodotti finiti e merci</b>	-	0	-
<b>Acconti</b>	-	0	-
<b>Totale rimanenze</b>	427.500	9.460	436.960

Tale voce comprende medicinali, materiale sanitario e di consumo, di uso corrente. Trattasi di rimanenze destinate a consumi propri e mai destinate alla vendita, costantemente rinnovate.

Il valore delle rimanenze è al netto degli scarichi già avvenuti presso i reparti di degenza.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

## CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018, la sottoclasse dell'Attivo C.II Crediti accoglie le seguenti voci:

- 1) verso clienti
- 5) crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- 5-bis) crediti tributari
- 5-ter) imposte anticipate
- 5-quater) verso altri

La classificazione dei crediti nell'Attivo circolante è effettuata secondo il criterio di destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria di gestione.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo.

### **Crediti commerciali**

Si evidenzia che i crediti iscritti pari a euro 12.265.927 sono stati ridotti degli importi che non si prevede di incassare, mediante imputazione ai Fondi svalutazione crediti di un importo complessivo pari a euro 957.690.

I crediti commerciali, di cui alla voce C.II.1), sono stati iscritti in bilancio al valore presumibile di realizzazione, che corrisponde alla differenza tra il valore nominale e i fondi svalutazione crediti costituiti nel corso degli esercizi precedenti, del tutto adeguati ad ipotetiche insolvenze.

### **Altri Crediti**

Gli "Altri crediti" iscritti in bilancio sono esposti al valore nominale, che coincide con il presumibile valore di realizzazione pari a euro 464.766.

### **Attività per imposte anticipate**

Nella voce C.II 5-ter dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare delle imposte differite "attive", pari a euro 2.120.601, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali.

I crediti per imposte anticipate riguardano le imposte anticipate IRES e IRAP risultanti alla fine del periodo. Le imposte anticipate sono iscritte sulle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori fiscali delle attività e passività e sono determinate sulla base delle aliquote fiscali presumibilmente in vigore quando saranno riassorbite nei futuri esercizi.

I crediti per imposte anticipate sono iscritti al 31.12.2018 in quanto si ritiene che sussistano i presupposti per la loro iscrizione e la ragionevole certezza della loro recuperabilità negli esercizi futuri.

## Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

### **Voce CII - Variazioni dei Crediti**

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di euro 15.038.595.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono i 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
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	11.243.574	1.022.353	12.265.927	12.265.927	0
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	-	0	-	-	-
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	-	0	-	-	-
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	-	0	-	-	-
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	-	68	68	68	0
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	477.452	(290.219)	187.233	187.233	0
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	1.324.696	795.905	2.120.601		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	1.433.601	(968.835)	464.766	455.184	9.582
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	14.479.323	559.272	15.038.595	12.908.412	9.582

Non esistono crediti iscritti nell'Attivo circolante aventi durata residua superiore a cinque anni.

### **Crediti commerciali**

Trattasi prevalentemente dei crediti verso USL.

Si rammenta che il valore finale è al netto del Fondo Svalutazione ex art. 106 e del Fondo Svalutazione tassato che si sono movimentati come segue:

#### **Fondo Svalutazione ex art. 106**

Valore iniziale	euro	117.102
- utilizzi	(euro	3.053 )
- accantonamento	euro	11.000
Valore finale netto	euro	125.049

#### **Fondo Svalutazione Tassato**

Valore iniziale	euro	832.641
- variazioni dell'esercizio	euro	0
Valore finale netto	euro	832.641

Il Fondo Svalutazione Crediti tassato è stato costituito per fronteggiare eventuali presunte rettifiche da parte dell'AUSL per penalità relative al superamento budget delle prestazioni di ricovero. Sulla base delle assunzioni della Commissione Salute della Conferenza delle Regioni, per l'anno 2018, non è stato effettuato alcun ulteriore accantonamento in quanto si ritiene che il Fondo esistente sia piu' che capiente a fronteggiare eventuali abbattimenti che potrebbero essere operati dall'AUSL di Bologna.

### **Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti**

Trattasi di crediti di natura commerciale.

### **Crediti Tributari**

Trattasi di crediti verso l'Erario destinati ad essere conguagliati.

### **Imposte anticipate**

Già commentate.

**Verso altri**

Sono esposti al valore nominale, che coincide con il presumibile valore di realizzazione pari a euro 464.766.

I crediti esigibili entro l'esercizio successivo (€ 455.184) sono costituiti prevalentemente da crediti verso Enti Pubblici, da fornitori c/anticipi e da altri crediti all'incasso.

I crediti esigibili oltre l'esercizio successivo (€ 9.582) sono costituiti da depositi cauzionali.

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

Al fine di evidenziare il "rischio Paese", sono distintamente indicati, nel prospetto sottostante, i crediti presenti nell'attivo circolante riferibili alle aree geografiche nelle quali opera la società.

Area geografica	Italia	UE	Extra UE	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	12.265.927	0	0	12.265.927
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritte nell'attivo circolante	68	0	0	68
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	187.233	0	0	187.233
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	2.120.601	0	0	2.120.601
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	464.766	0	0	464.766
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>15.038.595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.038.595</b>

**Disponibilità liquide****CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Le disponibilità liquide, espone nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV per euro 12.299.733, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le Disponibilità liquide.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	14.575.045	(2.287.338)	12.287.707
Assegni	-	0	-
Denaro e altri valori in cassa	10.789	1.237	12.026
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>14.585.834</b>	<b>(2.286.101)</b>	<b>12.299.733</b>

**Ratei e risconti attivi****CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Nella classe D. "Ratei e risconti", esposta nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale sono iscritti costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. In particolare sono state iscritte solo quote di costi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 ammontano a euro 57.698.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni espone nel seguente prospetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	-	0	-
Risconti attivi	26.259	31.439	57.698
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>26.259</b>	<b>31.439</b>	<b>57.698</b>

Le variazioni intervenute sono relative a normali fatti di gestione.

Trattasi esclusivamente di risconti relativi a premi assicurativi, spese telefoniche, canoni di manutenzione di competenza di esercizi successivi.

**Durata ratei e risconti attivi**

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e risconti attivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

Descrizione	Importo entro l'esercizio	Importo oltre l'esercizio	Importo oltre cinque anni
Risconti attivi	55.267	2.431	

## Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018, compongono il Patrimonio netto e il Passivo di Stato patrimoniale.

### **Patrimonio netto**

Il patrimonio netto è la differenza tra le attività e le passività di bilancio. Le voci del patrimonio netto sono iscritte nel passivo dello Stato patrimoniale alla classe A "Patrimonio netto" con la seguente classificazione:

- I — Capitale
- III — Riserve di rivalutazione
- IV — Riserva legale
- V — Riserve statutarie
- VI — Altre riserve, distintamente indicate
- IX — Utile (perdita) dell'esercizio

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

#### **Voce A – Variazioni del Patrimonio Netto**

Il patrimonio netto ammonta a euro 20.323.320 ed evidenzia una variazione in diminuzione di euro 1.127.754. Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.4 C.C., nonché la composizione della voce "Varie Altre riserve".

	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		
Capitale	900.000	-	-	-		900.000
Riserve di rivalutazione	452.033	-	-	-		452.033
Riserva legale	180.000	-	-	-		180.000
Riserve statutarie	2.224.320	-	220.926	-		2.445.246
Altre riserve						
Riserva straordinaria	13.276.204	-	297.589	-		13.573.793
Varie altre riserve	2	-	-	1		3
<b>Totale altre riserve</b>	13.276.206	-	297.589	1		13.573.796
Utile (perdita) dell'esercizio	4.418.515	(3.900.000)	(518.515)	-	2.772.245	2.772.245
<b>Totale patrimonio netto</b>	21.451.074	(3.900.000)	0	1	2.772.245	20.323.320

#### **Capitale**

Invariato.

Si rammenta che l'Assemblea Straordinaria del 13 marzo 2001 aveva deliberato la conversione del capitale sociale in Euro mediante l'utilizzo della riserva di rivalutazione ex L. 72/83 per € 125.315.

#### **Riserva Legale**

Invariata.

#### **Riserva Statutaria**

Incrementata a seguito della destinazione del 5% dell'utile dell'esercizio chiuso al 31.12.2017 deliberata dall'assemblea ordinaria del 13 giugno 2018.

Si rammenta che, nell'esercizio 2004, in ossequio a quanto previsto dall'art. 23 dello statuto sociale, la parte della riserva legale eccedente l'importo di cui all'art. 2430 C.C. è stata portata ad incremento della riserva statutaria.

**Altre Riserve****Riserva Straordinaria**

Incrementata a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio chiuso al 31.12.2017 deliberata dall'assemblea ordinaria del 13 giugno 2018.

**Utile (perdita) dell'esercizio**

Evidenzia il risultato positivo realizzato con la gestione aziendale.

**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
<b>Capitale</b>	900.000			-
<b>Riserve di rivalutazione</b>	452.033	rivalutazione	A B	452.033
<b>Riserva legale</b>	180.000	utili	A B	-
<b>Riserve statutarie</b>	2.445.246	utili	A B	-
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	13.573.793	utili	A B C	13.573.793
<b>Varie altre riserve</b>	3			3
<b>Totale altre riserve</b>	13.573.796			13.573.796
<b>Totale</b>	17.551.075			14.025.829
<b>Residua quota distribuibile</b>				14.025.829

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****Fondi per rischi ed oneri**

I "Fondi per rischi e oneri", esposti nella classe B della sezione "Passivo" dello Stato patrimoniale, accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati.

L'entità dell'accantonamento è misurata con riguardo alla stima dei costi alla data del bilancio, ivi incluse le spese legali, determinate in modo non aleatorio ed arbitrario, necessarie per fronteggiare la sottostante passività certa o probabile.

Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018 non sono presenti strumenti finanziari derivati passivi, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle poste della voce Fondi per rischi e oneri.

	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	-	-	-	4.214.000	4.214.000
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Accantonamento nell'esercizio	-	-	-	3.614.513	3.614.513
Utilizzo nell'esercizio	-	-	-	757.143	757.143
<b>Totale variazioni</b>	0	0	0	2.857.370	2.857.370
Valore di fine esercizio	-	-	-	7.071.370	7.071.370

**Altri****Fondo rischi per controversie legali**

Il saldo finale è costituito da accantonamenti per euro 6.766.903 effettuati a fronte di eventuali oneri per sinistri, denunciati prima della chiusura dell'esercizio, derivanti dall'esercizio dell'attività sanitaria nonché da accantonamenti di euro 205.252 a fronte di contenziosi legali pendenti.

Nel corso dell'esercizio il fondo è aumentato per accantonamenti di euro 3.614.513 per eventuali oneri per sinistri. Nel corso dell'esercizio il fondo è diminuito per utilizzi di euro 456.610 a fronte della definizione di alcune controversie per sinistri e di euro 159.748 per la definizione di contenziosi legali.

**Fondo contestazioni DRG**

Il saldo finale è costituito da residui accantonamenti per euro 99.215. Il fondo si è movimentato in diminuzione per euro 140.785 a fronte di utilizzi per abbattimenti divenuti certi e definitivi del valore delle prestazioni sanitarie remunerate in base a DRG.

Non è stato effettuato alcun accantonamento in quanto si ritiene adeguato per presumibili rettifiche al valore delle prestazioni da parte della USL.

**Composizione della voce Altri fondi**

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 7 C.C., nella seguente tabella è fornita la composizione della voce "Altri fondi":

Altri fondi	31/12/2018	31/12/2017
F.do controversie sinistri	6.766.903	3.609.000
F.do controversie legali	205.252	365.000
F.do contestazioni DRG	99.215	240.000
<b>Totale</b>	<b>7.071.370</b>	<b>4.214.000</b>

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato****Trattamento fine rapporto**

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 C.C..

Costituisce onere retributivo certo iscritto in ciascun esercizio con il criterio della competenza economica.

Ai sensi della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007):

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.

Pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel Trattamento di fine rapporto nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.577.920
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	28.165
Utilizzo nell'esercizio	71.571
Totale variazioni	(43.406)
Valore di fine esercizio	1.534.514

## Debiti

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i debiti risultano iscritti al valore nominale.

Nella voce D7) i Debiti verso Fornitori vengono contabilizzati e rappresentati anche per gli importi relativi a fatture da ricevere, al netto di eventuali importi relativi a note di credito da ricevere.

Gli altri debiti sono valutati al valore nominale.

### Variazioni e scadenza dei debiti

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro 22.987.114.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono la classe Debiti.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	-	0	-	-	-
Obbligazioni convertibili	-	0	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamenti	-	0	-	-	-
Debiti verso banche	2.198.933	(844.029)	1.354.904	848.508	506.396
Debiti verso altri finanziatori	-	0	-	-	-
Acconti	-	0	-	-	-
Debiti verso fornitori	15.572.562	1.117.992	16.690.554	16.690.554	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	-	0	-	-	-
Debiti verso imprese collegate	-	0	-	-	-
Debiti verso controllanti	-	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	30.262	(10.303)	19.959	19.959	0
Debiti tributari	673.254	138.736	811.990	811.990	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	483.591	73.691	557.282	557.282	0
Altri debiti	3.417.204	135.221	3.552.425	1.352.056	2.200.369
<b>Totale debiti</b>	<b>22.375.806</b>	<b>611.308</b>	<b>22.987.114</b>	<b>20.280.349</b>	<b>2.706.765</b>

### Debiti v/banche

Trattasi prevalentemente di debiti a lungo termine relativi a:

Mutuo Ipotecario 801056960/17 Monte dei Paschi di Siena S.p.A. erogato in data 11.5.2005, tasso di interesse variabile (EURIBOR a tre mesi + 0,85); piano di ammortamento con scadenza 1.06.2020, assistito da garanzia reale con iscrizione di ipoteca di primo grado sull'immobile della società per l'importo di euro 16.200.000.

Residuo debito al 31.12.2018 euro 1.034.082



Rate da pagare oltre l'esercizio successivo euro 345.616  
ma comunque entro cinque anni

Mutuo Ipotecario 801073939/21 Monte dei Paschi di Siena S.p.A. erogato in data 5.10.2006, tasso di interesse variabile (EURIBOR a tre mesi + 0,85); piano di ammortamento con scadenza 1.11.2020, assistito da garanzia reale con iscrizione di ipoteca di primo grado sull'immobile della società per l'importo di euro 3.800.000.

Residuo debito al 31.12.2018 euro 320.702

Rate da pagare oltre l'esercizio successivo euro 160.780  
ma comunque entro cinque anni

Il decremento si riferisce alle rate dei mutui corrisposte nell'esercizio.

#### **Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti**

Trattasi di debiti di natura commerciale.

#### **Debiti Tributari**

Trattasi di debiti verso l'erario per ritenute su redditi di lavoro autonomo e dipendente, nonché imposta di bollo da versare.

#### **Altri debiti**

Trattasi prevalentemente di competenze relative al personale dipendente.

### **DEBITI ESISTENTI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ULTIMO ESERCIZIO PRECEDENTE QUELLO DI PRIMA APPLICAZIONE DEL D. LGS. 139/2015**

Si precisa che, con riguardo ai soli debiti iscritti nel bilancio dell'ultimo esercizio anteriore a quello di prima applicazione del D. Lgs. 139/2015, si è usufruito della disposizione transitoria per effetto della quale la società ha continuato a valutarli al valore nominale, non applicando in tal modo il criterio del costo ammortizzato.

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 c. 1 dell'art. 2427 C.C., al fine di evidenziare il "rischio Paese", sono distintamente indicati, nel prospetto sottostante, i debiti della società riferibili alle aree geografiche nelle quali essa opera.

Area geografica	Italia	UE	Extra UE	Totale
Debiti verso banche	1.354.904	0	0	1.354.904
Debiti verso fornitori	16.689.032	1.522	0	16.690.554
Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	19.959	0	0	19.959
Debiti tributari	811.990	0	0	811.990
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	557.282	0	0	557.282
Altri debiti	3.552.425	0	0	3.552.425
<b>Debiti</b>	<b>22.985.592</b>	<b>1.522</b>	<b>0</b>	<b>22.987.114</b>

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da garanzie reali		Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso banche	1.354.904	1.354.904	-	1.354.904
Debiti verso fornitori	-	-	16.690.554	16.690.554
Debiti verso controllanti	-	-	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	19.959	19.959
Debiti tributari	-	-	811.990	811.990
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	557.282	557.282
Altri debiti	-	-	3.552.425	3.552.425

	Debiti assistiti da garanzie reali		Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
<b>Totale debiti</b>	1.354.904	1.354.904	21.632.210	22.987.114

## Ratei e risconti passivi

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nella classe E. "Ratei e risconti" sono iscritti costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi, ma di competenza di esercizi successivi.

In particolare sono state iscritte solo quote di costi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I ratei passivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 ammontano a euro 1.847.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	1.862	(15)	1.847
<b>Risconti passivi</b>	-	0	-
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	1.862	(15)	1.847

La variazione intervenuta è relativa a normali fatti di gestione.

Trattasi di ratei relativi ad interessi passivi sui mutui.

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e risconti passivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

Descrizione	Importo entro l'esercizio	Importo oltre l'esercizio	Importo oltre cinque anni
Ratei passivi	1.847	0	0

## Nota integrativa, conto economico

### Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 compongono il Conto economico.

In linea con l'OIC 12, si è mantenuta la distinzione tra attività caratteristica ed accessoria, non espressamente prevista dal Codice Civile, per permettere, esclusivamente dal lato dei ricavi, di distinguere i componenti che devono essere classificati nella voce A.1) "Ricavi derivanti dalla vendita di beni e prestazioni di servizi" da quelli della voce A.5) "Altri ricavi e proventi".

In particolare, nella voce A.1) sono iscritti i ricavi derivanti dall'attività caratteristica o tipica, mentre nella voce A.5) sono iscritti quei ricavi che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati considerati come aventi natura accessoria.

Diversamente, dal lato dei costi tale distinzione non può essere attuata in quanto il criterio classificatorio del Conto economico normativamente previsto è quello per natura.

## Valore della produzione

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica ammontano a euro 48.931.903.

I ricavi non finanziari, riguardanti l'attività accessoria sono stati iscritti alla voce A.5) ed ammontano ad euro 426.300.

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

<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
Prestazioni di ricovero verso USL	38.436.996	35.876.424
Prestazioni di ricovero solventi	3.037.591	3.229.159
Prestazioni ambulatoriali verso USL	2.562.627	2.334.082
Prestazioni ambulatoriali solventi	4.230.753	3.949.849
Tickets e franchigie	663.905	621.192
Maggiore (minore) riconoscimento ricavi	31	-20.666
<b>TOTALE</b>	<b>48.931.903</b>	<b>45.990.040</b>

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

Con riguardo alla ripartizione per aree geografiche dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, di cui all'art. 2427 c. 1 n. 10 C.C., si precisa che i ricavi rilevati nella classe A del Conto economico relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto si omette la suddivisione per aree geografiche.

L'attività viene svolta interamente a Bologna.

Le voci prevalenti che compongono i "ricavi delle prestazioni" sono rappresentate dalle prestazioni sanitarie di ricovero e ambulatoriali, rese in regime di accreditamento nei confronti della USL.

Anche nel 2018 la Regione Emilia Romagna ha determinato un sistema di rapporti fondato sulla preventiva contrattazione delle risorse utili a remunerare le prestazioni erogate.

Quindi i ricavi per prestazioni erogate in regime di accreditamento presso la Regione sono determinati sulla base della produzione raggiunta nell'esercizio e del contratto sottoscritto con la USL.

La voce "Maggiore (minore) riconoscimento ricavi" si riferisce alle differenze rilevate nell'esercizio tra il valore delle prestazioni di ricovero e ambulatoriali convenzionate imputato nel bilancio 2017 e quello riconosciuto dalla Regione Emilia Romagna.

Trattasi di voce destinata a manifestarsi in via continuativa, in quanto relativa alla ordinaria attività aziendale e ai ricorrenti rapporti con la Regione Emilia Romagna. Pertanto si ritiene più idonea la sua collocazione nei "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
Recupero bolli	49.836	47.274
Gestione mensa	11.564	12.145
Occupazione suolo distributori di bevande	24.000	24.000
Corrispettivi parcheggio	149.406	150.781
Ricavi bar	86.606	81.070
Ricavi diversi e abbuoni attivi	104.888	36.773
<b>TOTALE</b>	<b>426.300</b>	<b>352.043</b>

## Costi della produzione

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 gli 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 quelli di importo stimato non ancora documentato, per i quali sono stati effettuati appositi accertamenti.

Nel complesso, i costi della produzione di competenza dell'esercizio chiuso al 31/12/2018, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 45.382.562.

Per gli **oneri diversi di gestione** l'importo più rilevante (euro 2.398.136) ricompreso in tale voce si riferisce all'I.V. A. indetraibile conseguente al pro-rata di indetraibilità per i soggetti che effettuano operazioni esenti. Ricomprendono IMU per euro 187.062, TARI per euro 10.261, compensi al Consiglio di Amministrazione per euro 928.253, compensi al Collegio Sindacale e alla Società di Revisione per euro 40.259, compensi all'Organismo di Vigilanza per euro 26.783, contributi associativi per euro 44.370, marche da bollo per euro 54.876 ed altri oneri della gestione caratteristica per euro 379.198.

## Proventi e oneri finanziari

Nella classe C del Conto economico sono stati rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa, caratterizzata dalle operazioni che generano proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi, e utili e perdite su cambi.

I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale.

La sotto-voce C.16 d) "altri proventi finanziari diversi dai precedenti" comprende:

<b>Altri proventi finanziari</b>	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
Interessi attivi bancari	805	1.574
Interessi attivi su crediti v/erario	0	21.550
Sconti finanziari	0	228
<b>TOTALE</b>	<b>805</b>	<b>23.352</b>

## Composizione dei proventi da partecipazione

Nella voce C.15 del Conto economico sono stati rilevati per competenza tutti i proventi derivanti da partecipazioni in società, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie. L'importo complessivo di tale voce ammonta a euro 600.

Inoltre, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2427 c. 1 n. 11 C.C., si precisa che non risultano iscritti alla voce C.15 proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

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

Gli interessi e altri oneri finanziari sono iscritti alla voce C.17 di Conto economico sulla base di quanto maturato nell'esercizio al netto dei relativi risconti.

La voce C.17 comprende:

	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
Interessi passivi su finanziamenti	11.520	15.997
Commissioni e oneri bancari	32.508	34.323
Interessi passivi diversi	320	120
<b>TOTALE</b>	<b>44.348</b>	<b>50.440</b>

In ottemperanza al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 12 C.C., si fornisce il dettaglio, in base alla loro origine, degli interessi ed oneri finanziari iscritti alla voce C.17 di Conto economico.

Interessi e altri oneri finanziari	
Debiti verso banche	44.028
Altri	320
<b>Totale</b>	<b>44.348</b>

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

	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
	<b>€ 1.163.823</b>	<b>€ 1.886.180</b>
Imposte correnti	1.976.369	2.150.000
Imposte relative a esercizi precedenti	-16.641	0
Imposte differite e anticipate	-795.905	-263.820
<b>TOTALE</b>	<b>1.163.823</b>	<b>1.886.180</b>

Le imposte correnti rappresentano i prevedibili oneri fiscali di competenza.

La fiscalità differita è stata conteggiata sulla base delle aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverteranno. Tali aliquote sono quelle previste dalla normativa fiscale in vigore alla data di riferimento del presente bilancio.

Le imposte differite e anticipate sono rilevate tenendo presente le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali agli accantonamenti ai Fondi rischi e svalutazione crediti tassati, calcolate con le aliquote di imposta in vigore.

Di conseguenza:

- nell'attivo dello Stato patrimoniale, nella sottoclasse "CII – Crediti", alla voce "5 ter - imposte anticipate" si sono iscritti gli importi delle imposte differite attive e sono state riassorbite le imposte anticipate stanziare in esercizi precedenti relative a quelle differenze che si sono annullate nel corso dell'esercizio in commento;
- nel Conto economico alla voce "20 – Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziare e riassorbite le imposte relative alla fiscalità differita nei seguenti rispettivi importi:

<b>Imposte correnti</b>	<b>1.976.369</b>
<b>Imposte relative a esercizi precedenti</b>	<b>-16.641</b>
Imposte anticipate	-1.008.449
Riassorbimento Imposte anticipate	212.544
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>- 795.905</b>
<b>Totale imposte (20)</b>	<b>1.163.823</b>

Nel prospetto che segue si evidenziano i valori assunti dalle attività per imposte anticipate dell'esercizio corrente raffrontati con quelli dell'esercizio precedente:

<b>Descrizione voce Stato patrimoniale</b>	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Esercizio precedente</b>
Attività per imposte anticipate:	2.120.601	1.324.696
<b>Totali</b>	<b>2.120.601</b>	<b>1.324.696</b>

Le imposte differite e anticipate sono rilevate tenendo presente le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali agli accantonamenti ai Fondi rischi e svalutazione crediti tassati, calcolate con le aliquote di imposta in vigore.

<b>Altri fondi per rischi e oneri</b>		<b>Crediti tributari</b>	<b>Aliquota IRES</b>	<b>Aliquota IRAP</b>
Importo 31.12.2017	4.602.568	1.324.696	27,50%	3,9%
+ accantonamenti	3.614.513	1.008.449	24,00%	3,9%
- utilizzi	(616.358)	(212.544)	24,00%	3,9%
<b>Importo 31.12.2018</b>	<b>7.600.723</b>	<b>2.120.601</b>		

Al fine di meglio comprendere la dimensione della voce "20-Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate", qui di seguito si riporta un prospetto che consente la "riconciliazione" civilistico - fiscale degli imponibili IRES ed IRAP.

<b>IRES 24%</b>	<b>Totale 31/12/2018</b>
Risultato d'esercizio	2.772.245
Riprese in aumento	5.851.079
Riprese in diminuzione	-2.118.457
Reddito Imponibile	6.504.867
<b>Totale imposta</b>	<b>1.561.168</b>

<b>IRAP 3,90%</b>	<b>Totale 31/12/2018</b>
Differenza tra valore e costi della produzione	3.975.641
Riprese in aumento	7.263.441
Riprese in diminuzione	- 592.903
Imponibile	10.646.179
<b>Totale imposta</b>	<b>415.201</b>

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

Il rendiconto permette di valutare:

- a. le disponibilità liquide prodotte dall'attività operativa e le modalità di impiego;
- b. la capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- c. la capacità della società di autofinanziarsi.

I flussi finanziari presentati nel rendiconto finanziario derivano dall'attività operativa, dall'attività di investimento e dall'attività di finanziamento. La somma algebrica dei suddetti flussi finanziari rappresenta l'incremento o il decremento delle disponibilità liquide avvenuto nel corso dell'esercizio.

I flussi finanziari dall'attività operativa comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione, di beni e dalla fornitura di servizi e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento.

Il flusso finanziario derivante dall'attività operativa è determinato con il metodo indiretto, mediante il quale l'utile dell'esercizio è rettificato per tenere conto di tutte quelle variazioni, (ammortamenti di immobilizzazioni, accantonamenti ai fondi rischi e oneri, accantonamenti per trattamento di fine rapporto, variazioni di rimanenze, variazioni di crediti verso clienti e di debiti verso fornitori, variazioni di ratei e risconti attivi/passivi), che hanno lo scopo di trasformare i componenti positivi e negativi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie. Sono stati quindi rappresentati distintamente i principali incassi o pagamenti derivanti dall'attività di investimento, distinguendoli a seconda delle diverse classi di immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie).

I flussi finanziari generati dall'attività di investimento derivano dal rimborso parziale del rapporto di conto corrente in essere con la società controllante al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali per l'acquisto dell'immobile di Via dell'Arcoveggio 48 e 48/2 e per la ristrutturazione e ampliamento dell'immobile strumentale.

I flussi finanziari assorbiti dall'attività di finanziamento sono generati dalla restituzione delle rate dei mutui bancari e dal pagamento dei dividendi deliberati.

## Nota integrativa, altre informazioni

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31/12/2018, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

- Dati sull'occupazione
- Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto
- Compensi revisore legale o società di revisione
- Categorie di azioni emesse dalla società
- Titoli emessi dalla società
- Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale
- Informazioni sulle operazioni con parti correlate
- Informazioni sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale
- Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata
- Informazioni relative agli strumenti derivati ex art. 2427-bis C.C.
- Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento
- Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Inoltre, si precisa che nel commento finale alla presente sezione della Nota integrativa sono state fornite le ulteriori seguenti informazioni:

- Prospetto e informazioni sulle rivalutazioni
- Riserve e fondi da sottoporre a tassazione se distribuiti
- Proposta di destinazione degli utili o copertura delle perdite

## Dati sull'occupazione

### Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie (art. 2427 c. 1 n. 15 C.C.)

Il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è evidenziato nel seguente prospetto:

	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
<b>Dati sull'occupazione</b>	<b>Numero medio</b>	<b>Numero medio</b>
Biologi	4	4
Infermieri professionali	95	84
Fisioterapisti	5	4
Medici/Farmacisti	1	1
Tecnici di Radiologia/riab.	16	16
Tecnici di laboratorio	2	3
Operatori socio sanitari	14	16
Ausiliari socio-sanitari- Operai	35	35
Impiegati	49	49
<b>NUMERO MEDIO</b>	<b>221</b>	<b>212</b>

Il numero dei dipendenti al 31.12.2018 era di n. 221 unità.

Tuttavia, il numero sopraindicato non corrisponde al complesso del personale impiegato nell'attività aziendale in quanto la società si avvale di medici con contratto di lavoro autonomo, in regime di collaborazione coordinata e continuativa, nonché di collaboratori con varie tipologie contrattuali.

	<b>Numero medio</b>
<b>Impiegati</b>	49
<b>Operai</b>	35



	Numero medio
Altri dipendenti	137
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>221</b>

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

### Ammontare complessivo dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto (art. 2427 c. 1 n. 16 C.C.)

I compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci nel corso dell'esercizio in commento, risultano dal seguente prospetto:

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	928.253	30.940

I compensi spettanti agli amministratori sono stati attribuiti sulla base dell'apposita delibera di assemblea dei soci, come pure i compensi spettanti ai sindaci.

Si precisa che nell'esercizio in commento nessuna anticipazione e nessun credito sono stati concessi ad amministratori e a sindaci, come pure non sono state prestate garanzie o assunti impegni nei confronti dei medesimi amministratori e sindaci.

## Compensi al revisore legale o società di revisione

### Corrispettivi spettanti per revisione legale, altri servizi di verifica, consulenza fiscale e servizi diversi (art. 2427 c. 1 n. 16-bis C.C.)

I corrispettivi corrisposti alla società di revisione per i servizi forniti di cui all'art. 2427 n. 16-bis C.C. risultano dal seguente prospetto:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	9.000
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	319
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>9.319</b>

## Categorie di azioni emesse dalla società

### Numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e delle nuove azioni sottoscritte (art.2427 c. 1 n. 17 C.C.)

Il capitale sociale, pari a euro 900.000, è rappresentato da n. 150.000 azioni ordinarie di nominali euro 6,00 cad una.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Ordinarie	150.000	900.000	150.000	900.000
<b>Totale</b>	<b>150.000</b>	<b>900.000</b>	<b>150.000</b>	<b>900.000</b>

## Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili, titoli o altri valori similari.

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

### Impegni

Gli impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi con effetti obbligatori certi, ma non ancora eseguiti. La società ha contratto i seguenti impegni:

#### Ipoteca su immobili di proprietà

Valore finale netto	20.000.000
---------------------	------------

Il saldo rileva la garanzia ipotecaria gravante sull'immobile sociale rilasciata al momento della stipula dei contratti di mutuo.

#### Beni di terzi in deposito

Valore iniziale	2.396.756
Variazione dell'esercizio	( 296.843 )
Valore finale netto	2.099.913

Trattasi di protesi e biancheria in conto deposito.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

### Operazioni realizzate con parti correlate (art. 2427 c. 1 n. 22-bis C.C.)

Ai fini di quanto previsto dalle vigenti disposizioni, si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività e/o rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli azionisti di minoranza, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

Le operazioni in argomento sono state effettuate, di norma, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica così come la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto della correttezza.

Le tipologie di parti correlate, significative per la società, comprendono:

- la società controllante e le società sottoposte al controllo delle controllanti

### Prospetto di sintesi delle operazioni con parti correlate

Controparte	Relazione	Importo	Natura della operazione
Policlinico San Donato S.p.A.	controllante	4.923.604	conto corrente fruttifero
Villa Chiara S.p.A.	sottoposta al controllo delle controllanti	68	credito commerciale
Ospedale San Raffaele S.r.l.	sottoposta al controllo delle controllanti	19.959	debito commerciale

Anche nel corso del 2018, al fine di ottenere maggiori efficienze e per poter sfruttare economie di scala, la Società ha affidato al Consorzio GSD Sistemi e Servizi la gestione di alcuni servizi, con corrispettivi per complessivi euro 1.375.946. Trattasi in particolare di consulenza nella gestione dei sinistri per responsabilità civile verso terzi; consulenza nella gestione dei cantieri di ristrutturazione e servizi di manutenzione; consulenza per gli acquisti di materie prime e per l'ingegneria clinica; formazione del personale; comunicazione; Information Technology; servizi assicurativi.

E' in essere una convenzione con l'Ospedale San Raffaele S.r.l. per esami di laboratorio e competenze mediche con corrispettivi per complessivi euro 55.780.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

### Natura e obiettivo economico di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (art. 2427 c.1 n. 22-ter C.C.)

Non sussistono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale dotati di requisiti di cui al n. 22-ter dell'art. 2427 C.C..

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

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 c. 1 n. 22-quater C.C.)

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono rilevati fatti di rilievo tali da essere oggetto di illustrazione nella presente nota integrativa.

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

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	Papiniano S.p.A.	Policlinico San Donato S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Bologna	Milano
Codice fiscale (per imprese italiane)	03527610376	05853360153
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Bologna/Milano	Milano

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

#### Informazioni relative al valore equo "fair value" degli strumenti finanziari derivati (art. 2427-bis c.1 n.1 C. C.)

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, nè sono stati incorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi requisiti di derivati.

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

#### Informazioni sulla società o l'ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento (art. 2497-bis C.C.)

A partire dall'esercizio 2008 la società è soggetta alla direzione e al coordinamento da parte della società Policlinico San Donato S.p.A., la quale, non ha influenzato le decisioni della società.

Si evidenzia che l'ultimo bilancio consolidato della società Policlinico San Donato S.p.A. è relativo all'esercizio 2017.

### Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2017	31/12/2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	512.862.846	546.528.319
C) Attivo circolante	163.397.215	66.096.224
D) Ratei e risconti attivi	606.263	693.853
Totale attivo	676.866.324	613.318.396
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	4.846.788	4.846.788
Riserve	217.477.761	242.503.377
Utile (perdita) dell'esercizio	13.867.602	21.683.843

Totale patrimonio netto	236.192.151	269.034.008
B) Fondi per rischi e oneri	12.301.913	9.655.417
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.658.614	4.971.790
D) Debiti	423.063.582	328.972.202
E) Ratei e risconti passivi	650.064	684.979
Totale passivo	676.866.324	613.318.396

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2017	31/12/2016
A) Valore della produzione	163.744.770	156.092.170
B) Costi della produzione	167.381.312	159.369.604
C) Proventi e oneri finanziari	17.845.543	24.857.080
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(775.399)	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	(434.000)	(104.197)
Utile (perdita) dell'esercizio	13.867.602	21.683.843

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

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

##### Comma 125 - Contributi, sovvenzioni, vantaggi economici ricevuti

Non è stata incassata alcuna somma da parte della Pubblica Amministrazione.

Inoltre, non essendo stato ancora chiarito in via definitiva quali siano le erogazioni rientranti nell'obbligo di pubblicazione della nota integrativa, si dà atto che, nel corso dell'esercizio in commento, la società ha incassato dalle pubbliche amministrazioni o soggetti equiparati un ammontare pari a euro 39.791.895 a titolo di corrispettivi di servizi.

#### Elenco rivalutazioni effettuate

Alla data di chiusura dell'esercizio di cui al presente bilancio, i beni della società risultano essere stati oggetto delle rivalutazioni riepilogate nei seguenti prospetti:

##### Beni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinario
Costo storico	10.024.957	12.608.465
Riv. ante 90	622.393	88.807
L. 413/91	392.703	
<b>Totale Rival.</b>	<b>1.015.096</b>	<b>88.807</b>

#### Riserve e fondi da sottoporre a tassazione se distribuiti

##### Prospetto delle riserve ed altri fondi presenti al 31/12/2018

Nel patrimonio netto sono presenti le seguenti poste:

**Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.**

Riserve	Valore
Riserva rivalutazione ex legge n. 72/1983	122.163

Riserva da rivalutazione L. 413/91	329.870
<b>TOTALE</b>	<b>452.033</b>

**Proposta di destinazione dell'utile di esercizio o di copertura delle perdite**

Sulla base di quanto esposto, tenuto conto che la riserva legale ha già raggiunto il quinto del capitale sociale a norma dell'art. 2430 del C.C., si propone di destinare l'utile di esercizio, ammontante a complessivi euro 2.772.244,57 come segue:

- il 5%, pari a euro 138.612,23, alla riserva statutaria;
- euro 533.632,34 alla riserva straordinaria;
- ai soci un dividendo di euro 14,00 per le n. 150.000 azioni ordinarie e pertanto complessivamente euro 2.100.000,00.

**VILLA ERBOSA S.p.A.**  
Il Presidente  
Dott. Paolo Rotelli

**VILLA ERBOSA S.P.A.**  
**Sede Sociale: Via dell'Arcoveggio 50/2 - Bologna**  
**Capitale Sociale EURO 900.000,00.= i.v.**  
**Registro Imprese BO n. 00312830375 CCIAA N. 152415**  
**Soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte**  
**del Policlinico San Donato S.p.A.**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE PER IL BILANCIO**  
**AL 31/12/2018**

Signori Azionisti,

la presente relazione accompagna il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 della Società.

Si rammenta che il presente bilancio è stato redatto entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, come previsto anche dallo statuto, per recepire tutte le informazioni e i dati della Regione Emilia Romagna utili a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica e patrimoniale della società.

Nel rinviarVi alla Nota Integrativa per quanto concerne i chiarimenti sulle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, in questa sede commenteremo l'andamento della gestione della società nell'esercizio 2018 e le prospettive future della stessa, in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 C.C..

Il bilancio che vi sottoponiamo all'approvazione presenta un utile di Euro 2.772.245.=, dopo aver calcolato ammortamenti per Euro 1.212.866.= e imposte a carico dell'esercizio per Euro 1.163.823.=

**Normativa relativa all'esercizio 2018**

In data 21 dicembre 2016 la Regione Emilia Romagna, con DGR nr. 2329/2016, ha approvato "l'accordo quadro di regolamentazione dei rapporti tra Regione Emilia Romagna e ospedali privati accreditati aderenti ad AIOP per la fornitura di prestazioni erogate nel triennio 2016-2018". L'accordo prevede che i budget regionali 2018 per le attività di ricovero rimangano invariati rispetto a quanto previsto per il 2015 e precisamente pari al valore dell'anno 2011 meno 2%.

Inoltre, per quanto riguarda il progetto regionale di riduzione delle liste di attesa per le prestazioni di specialistica ambulatoriale (Verbale di intesa 2015) Villa Erbosa ha negoziato con l'AUSL di Bologna la conversione di prestazioni di ricovero in attività di specialistica ambulatoriale per un valore limitato a Euro 60.000.

I valori del budget ricoveri assegnati a Villa Erbosa per l'esercizio 2018 sono i seguenti:

- a) Budget 1: Euro 14.233.761 (dei quali Euro 60.000 convertiti in specialistica ambulatoriale);
- b) Budget 2: Euro 1.026.304 (sostanzialmente invariato rispetto all'esercizio precedente).

Negli anni 2017 e 2018 sono diventati operativi i nuovi criteri previsti dall'Accordo Regionale per la definizione dei tetti produttivi e del calcolo delle penalità di ogni ospedale privato accreditato nell'ambito dei budget regionali. In particolare, per quanto riguarda il Budget 2, gli ospedali privati accreditati potranno fare riferimento a un tetto produttivo unico regionale e non più a un tetto per ogni AUSL.

Nel primo semestre 2018 la Conferenza Stato Regioni ha concluso l'iter di validazione dei saldi della mobilità interregione 2016. Il 2016 è così diventato l'anno di riferimento per la mobilità attiva fuori regione 2018. La Commissione Paritetica Regione AIOB ha deciso che il tetto individuale di ogni struttura privata venga calcolato sulla base della media della produzione della struttura nel triennio precedente, valorizzato a tariffa DM 2012. Per Villa Erbosa il tetto 2018 così calcolato risulta pari a Euro 20.811.721 in crescita di Euro 2.040.000 rispetto al valore precedente.

Per quanto riguarda la specialistica ambulatoriale, l'assegnazione di Budget per il 2018, ad opera dell'AUSL di Bologna, ammonta ad Euro 2.030.409, al lordo delle quote ticket. Sono state assegnate le seguenti committenze: prot nr.0000840/2018, prot.n 0054298/2018 .

L'AUSL di Bologna ha chiesto agli ospedali privati accreditati di riconvertire una quota del budget ricoveri in budget di specialistica ambulatoriale. Per il 2018 il valore di tale riconversione per Villa Erbosa è pari a Euro 60.000. Inoltre, con i protocolli nr. 0004789/2018, nr. 0057221/2018, nr. 0065566/2018, è stato assegnato un budget di prestazioni di sola RM per un valore pari a Euro 215.130, finalizzato al recupero della mobilità passiva extra-regionale. Le tariffe applicate per tutte le committenze finalizzate al recupero della mobilità passiva sono quelle definite dal DM 18 dicembre 2012 che risultano mediamente minori anche del 25% rispetto alle tariffe normalmente in uso in Regione.

I tetti produttivi delle prestazioni ambulatoriali erogate a pazienti provenienti da altre Aziende Sanitarie Locali della Regione Emilia Romagna sono fissati in Euro 30.000 per singola AUSL, al netto delle quote ticket.

Nel 2018 Villa Erbosa ha proseguito la collaborazione con l'AUSL di Imola per la fornitura di prestazioni di endoscopia digestiva. La committenza, protocollo nr- 0014891/2018, definisce il valore economico della fornitura in Euro 46.740.

### **Andamento della gestione 2018**

Il valore della produzione dei ricoveri ospedalieri in accreditamento con il SSN relativi a pazienti regionali è stato pari ad Euro 15.546.485, in diminuzione del 0,92% (circa Euro 145.000 rispetto all'anno precedente).

Il valore della produzione relativo ai ricoveri ospedalieri di pazienti residenti in altre regioni è stato pari ad Euro 22.890.512, in aumento di Euro 2.705.000.

Il valore della produzione relativo a prestazioni di ricovero eseguite in regime di solvenza è stato di Euro 2.923.616, in calo del 5,5% (Euro 169.000) rispetto all'esercizio precedente.

Il valore della produzione delle prestazioni ambulatoriali e di diagnostica strumentale in accreditamento con il SSR, comprensivo del ticket, è stato pari ad Euro 3.226.533 con un incremento del 9,18 % (Euro 272.000).

Il valore della produzione delle prestazioni ambulatoriali rese a favore di pazienti privati è stato pari ad Euro 4.230.752 con un aumento del 7,11% (circa Euro 281.000) rispetto all'esercizio precedente per effetto di maggiore attività in risonanza magnetica, gastroenterologia, senologia ed esami di laboratorio.

Si riportano i principali indicatori della gestione

#### **TABELLA A)**

#### **PRINCIPALI INDICATORI DELLA GESTIONE – RICOVERI IN CONVENZIONE CON IL SSN**

<b>Indicatore</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Delta V.A.</b>	<b>Delta %</b>
N. Ricoveri per acuti	6.444	6.587	-143	-2,17%
N. Ricoveri di riabilitazione	863	893	-30	-3,36%
N. Ricoveri Day Surgery	2.311	2.138	173	8,09%
N. Ricoveri in medicina lungodegenza	1.403	1.369	34	2,48%
Giornate di degenza per acuti	25.472	24.955	517	2,07%
Giornate degenza di riabilitazione	14.610	14.758	-148	-1,00%
Giornate degenza medicina lungodegenza	23.127	23.074	53	0,23%
Degenza media per caso acuti	3,95	3,79	0,16	4,22%
Degenza media per caso riabilitazione	16,93	16,53	0,40	2,42%
Degenza media per caso medicina lungodegenza	16,48	16,85	-0,37	-2,20%
Valore medio per caso acuti (€)	4.324,82	3.887,01	437,81	11,26%
Valore medio per giornata riabilitazione (€)	263,35	260,62	2,73	1,05%
Valore medio per ricovero in DS (€)	1.244,60	1.191,51	53,09	4,46%
Valore medio per giornata medicina lungodegenza (€)	167,06	168,04	-0,98	-0,58%



**TABELLA B)**  
**PRINCIPALI INDICATORI DELLA GESTIONE – NUMERO DI PRESTAZIONI AMBULATORIALI**

Specialità	Prestazioni 2018	Prestazioni 2017	Delta V.A.	Delta %
Cardiologia	7.256	6.144	1.112,00	18,10%
Chirurgia Generale	1.681	1.786	- 105,00	-5,88%
Chirurgia Vascolare	1.896	2.007	- 111,00	-5,53%
Dermatologia	3.081	2.790	291,00	10,43%
Dietologia – Dietetica	335	227	108,00	47,58%
Endocrinologia	3.124	2.699	425,00	15,75%
Fisiokinesiterapia	5.859	7.088	- 1.229,00	-17,34%
Gastroenterologia	5.932	5.460	472,00	8,64%
Ginecologia	4.406	4.280	126,00	2,94%
Laboratorio Analisi	28.419	28.461	- 42,00	-0,15%
Medicina Generale	104	95	9,00	9,47%
Neurologia	19.526	16.690	2.836,00	16,99%
Oculistica	3.906	3.344	562,00	16,81%
Ortopedia	10.591	10.541	50,00	0,47%
Otorinolaringoiatria	2.709	2.510	199,00	7,93%
Pneumologia	270	189	81,00	42,86%
Psicologia	37	100	- 63,00	-63,00%
Radiodiagnostica	22.167	20.025	2.142,00	10,70%
Reumatologia	176	181	- 5,00	-2,76%
Urologia	2.665	2.728	- 63,00	-2,31%
<b>Totale</b>	<b>124.140</b>	<b>117.345</b>	<b>6.795,00</b>	<b>5,79%</b>

### Principali investimenti effettuati

Nel 2018 è proseguita la politica degli investimenti finalizzata a mantenere alti standard qualitativi sia degli impianti tecnologici e delle attrezzature sia dei servizi alberghieri. I principali interventi e acquisti sono stati:

- lavori per la realizzazione della nuova centrale tecnologica e della nuova palazzina;
- 1 sistema radiologico mobile ad arco con amplificatore di brillantezza;
- 1 fluorangiografo;
- 3 ecografi per ambulatori plurispecialistici;
- 1 sistema di biopsia stereotassica digitale ad integrazione del sistema di tomografia;
- 1 tavolo operatorio completo di accessori per chirurgia vertebrale;

- 1 lava strumenti per sala operatoria;
- 3 lavaendoscopi per endoscopia digestiva;

## **Risorse umane**

Nell'anno 2018 il numero totale degli addetti è stato di 417 di cui 184 medici.

L'organico medio del personale dipendente è stato di 221 unità.

Nel corso del 2018 sono proseguite le iniziative formative a supporto dello sviluppo delle capacità dei singoli e dei gruppi con esigenze omogenee di apprendimento. In particolare sono stati effettuati corsi di aggiornamento professionale per il personale medico, tecnico ed infermieristico, con conseguente riconoscimento dei crediti formativi ECM per le categorie interessate, unitamente agli adempimenti richiesti dalle legislazioni vigenti in materia di sicurezza nei luoghi di lavoro e di protezione dei dati personali.

## **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime**

I rapporti interscambiati intragruppo sono volti a realizzare sinergie nel settore di appartenenza. Le prestazioni di servizi rese o ricevute sono regolate a condizioni di mercato.

Ulteriori informazioni sono fornite nella nota integrativa.

## **Altre informazioni**

Nel corso dell'esercizio si è data ulteriore attuazione al programma di adeguamenti in materia di sicurezza, a norma di quanto previsto dal D. Lgs. Testo Unico nr. 81 del 9 aprile 2008 e s.m.i. ed è stato aggiornato il Documento di Valutazione dei Rischi (DVR).

Sono state introdotte le attività concernenti la valutazione del rischio "stress lavoro correlato" previste dal disposto normativo (D.Lgs.81/2008 e s.m.i.) e dalle linee guida fornite dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con lettera Circolare prot. 15/SEGR/0023692 del 18 novembre 2010.

Nel corso dell'anno sono state eseguite verifiche ispettive per il controllo del corretto utilizzo dei Dispositivi di Protezione Individuale (D.P.I.) e della applicazione di tutte le istruzioni operative e procedure del sistema di gestione della sicurezza, anche attraverso prove di allarme antincendio. Sono stati svolti corsi di formazione obbligatori per l'utilizzo di maschere facciali e semifacciali per il contenimento del rischio biologico e chimico. Sono state, inoltre, eseguite verifiche ispettive per il controllo del corretto rispetto del sistema di prevenzione, mediante il monitoraggio degli infortuni, l'analisi delle acque e verifiche ambientali dei luoghi di lavoro, comprese le sale operatorie. Per la cucina centrale è continuata l'applicazione del sistema di controllo HACCP.

Sono stati effettuati, ai sensi dell'art. 25 del D.Lgs 81/2008, dei sopralluoghi congiunti con il Medico Competente, il RSPP e i RLS negli ambienti di lavoro.

È proseguita l'attività sanitaria del Medico Competente, mediante l'effettuazione di visite ed esami periodici, come previsto dal programma sanitario annuale.

In materia di rischio radiologico è proseguita nel 2018 la collaborazione con il medico autorizzato e con l'esperto qualificato per la prevenzione dei rischi connessi all'impiego di radiazioni ionizzanti e non ionizzanti, compresa l'attività di controllo della qualità delle apparecchiature radiogene e della sicurezza nell'utilizzo dell'apparecchiatura a risonanza magnetica.

Nel corso dell'esercizio 2018, l'Organismo di Vigilanza (OdV) di Villa Erbosa si è regolarmente riunito per l'espletamento del proprio mandato. Nel mese di Maggio 2018 l'OdV ha promosso un audit in ambito cartelle cliniche, DRG e fatturazione. Tale audit rientra nel piano di vigilanza in ambito del D.Lgs. 231/2001. L'obiettivo dell'intervento ha riguardato l'identificazione delle opportunità di miglioramento nella gestione del processo di gestione "Cartelle Cliniche, DRG e Fatturazione".

Per quanto attiene la gestione dei rifiuti ospedalieri è in corso un contratto di appalto per la raccolta, il trasporto e lo smaltimento dei rifiuti speciali pericolosi e non pericolosi, con una società specializzata in possesso delle necessarie autorizzazioni ed iscritta all'Albo Nazionale delle Imprese Esercenti Servizi di Smaltimento Rifiuti. Villa Erbosa effettua regolarmente il controllo incrociato delle quantità trasportate e smaltite.

In data 4 Dicembre 2017 la Regione Emilia Romagna, con DGR 1943/2017, ha approvato i nuovi requisiti generali e le nuove procedure per il rinnovo dell'accreditamento delle strutture sanitarie. Villa Erbosa ha presentato domanda di rinnovo secondo le modalità previste dalla Regione.

Nel mese di Luglio 2018 la regione Emilia Romagna ha inviato a Villa Erbosa la comunicazione di "avvio procedimento e di validità formale della domanda per il rinnovo dell'accreditamento", pertanto Villa Erbosa può continuare a svolgere in regime di accreditamento le medesime attività già accreditate.

In data 30 ottobre 2018 è avvenuta con esito positivo la verifica ispettiva di sorveglianza del sistema gestione qualità da parte del KIWA CERMET.

Il 25 Maggio 2018 è entrato in vigore il nuovo regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali (GDPR 679/2016). Villa Erbosa partecipa al progetto del Gruppo San Donato di implementazione del nuovo regolamento europeo. Nel corso dell'anno Villa Erbosa ha implementato il modello di gestione dandosi una propria organizzazione interna, ha redatto il Registro dei Trattamenti comprendente i requisiti obbligatori previsti dal Garante, ha individuato e nominato i responsabili esterni. Inoltre ha iniziato le attività per nominare gli autorizzati al trattamento e implementato un documento di analisi dei rischi relativi ai trattamenti Privacy mappati.

In ottobre 2018 la Direzione Generale Sanità della Regione Emilia Romagna ha comunicato che si è concluso positivamente l'iter di riconoscimento di presidio ospedaliero ai sensi dell'articolo 43, comma 2 della Legge 833/1978.

Le coperture assicurative in corso e, per la parte residua, il patrimonio della società costituiscono adeguata garanzia sia per la responsabilità civile verso terzi e prestatori di lavoro derivante dall'esercizio di aziende sanitarie, sia per la tutela della consistenza dei valori dei fabbricati e delle altre immobilizzazioni strumentali nel caso di eventi avversi.

### **Normativa di riferimento per l'anno 2019**

L'Aiop ha avviato le trattative con la Regione Emilia Romagna per il rinnovo del contratto regionale scaduto a Dicembre 2018.

Per quanto riguarda le prestazioni di specialistica ambulatoriale, l'AUSL di Bologna ha effettuato ad oggi una assegnazione di budget pari ad Euro 1.047.746 con i seguenti protocolli: prot. nr. 0142564/2018 e prot. nr. 0017606/2019.

Tale valore comprende anche la quota di riconversione del budget ricoveri in prestazioni ambulatoriali che è pari ad Euro 60.000. Ad oggi è stato assegnato un budget di prestazioni di RM per un valore pari a Euro 104.832, finalizzato al recupero della mobilità passiva extra-regionale. Tale committenza è remunerata a tariffa DM2012.

Continua, per l'anno in corso, la collaborazione con la Ausl di Imola per un valore di budget pari ad Euro 44.532, assegnata con prot. nr. 34355/2018

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Anche nel 2019 si continuerà a porre attenzione allo sviluppo della qualità delle prestazioni e dei servizi resi all'utenza, mantenendo contestualmente come obiettivo l'ulteriore razionalizzazione dell'attività.

L'ospedale risentirà negativamente dell'applicazione del DM n. 70 del 4 giugno 2015 e della relativa delibera attuativa regionale DGR nr. 2040 del 10 dicembre 2015 per quanto riguarda il raggiungimento degli standard minimi per l'erogazione di attività chirurgica.

Villa Erbosa, la cui attività risulta fortemente orientata verso pazienti residenti in Regioni diverse dall'Emilia Romagna, sarà fortemente condizionata dalle disposizioni che la Conferenza delle Regioni darà per quanto riguarda la disciplina che regola la mobilità tra le Regioni. In relazione alle informazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, 6bis Codice Civile, si fa presente che non sussistono esigenze di particolari segnalazioni in merito al rischio di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari. Infatti la società non presenta situazioni critiche sia in funzione del rapporto di conto corrente liquido ed esigibile a vista esistente con la società controllante Policlinico San Donato S.p.A., sia in funzione delle giacenze medie attive in conto corrente, sia in relazione alla tempistica di incasso dei crediti e di pagamento dei debiti.

Inoltre si segnala che la società possiede depositi presso istituti di credito e dispone di linee di credito per far fronte ad eventuali temporanee esigenze di liquidità.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, con l'approvazione del presente bilancio, viene a scadere l'intero Consiglio di Amministrazione. Pertanto Vi invitiamo a provvedere alla nomina dell'organo amministrativo.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Dott. Paolo Rotelli)

Milano, 16 maggio 2019

**VILLA ERBOSA S.P.A.**  
**Sede Sociale: Via dell'Arcoveggio 50/2 - Bologna**  
**Capitale Sociale EURO 900.000,00.= i.v.**  
**Registro Imprese BO n. 00312830375 CCIAA N. 152415**  
**Soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte**  
**del Policlinico San Donato S.p.A.**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del Codice Civile**

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e successivi del Codice Civile, e da questi comunicato al Collegio Sindacale unitamente alla Relazione sulla Gestione.

Il presente bilancio è stato sottoposto a revisione legale dei conti della società Crowe AS S.p.A. di Milano, iscritta nel Registro presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze. Si fa presente che la Società di Revisione ed il Collegio Sindacale hanno rinunciato ai termini di cui all'art. 2429 del Codice Civile.

Con la presente relazione Vi diamo conto del nostro operato e delle nostre osservazioni.

**VIGILANZA**

---

Abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Siamo stati opportunamente informati dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, per quanto attiene soprattutto le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio, assicurandoci che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto sociale, ispirate a principi di razionalità economica e non manifestamente imprudenti o azzardate, in conflitto di interessi con la Società, in contrasto con le delibere assunte

dall'Assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del Patrimonio Aziendale.

Abbiamo scambiato informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo approfondito la nostra conoscenza della struttura organizzativa della Società e vigilato, per quanto di nostra competenza, sulla sua adeguatezza, relativamente alla quale non abbiamo osservazioni da formulare.

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo - contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, ed eseguendo le opportune verifiche ritenute necessarie mediante l'esame dei documenti e in merito non abbiamo osservazioni da formulare.

Abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Nel corso dell'esercizio non è pervenuta alcuna denuncia ex art. 2408 Codice civile, e nel corso dell'attività di vigilanza, non abbiamo riscontrato fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo valutato la sussistenza del presupposto della continuità aziendale adottato dagli amministratori e, a nostro giudizio, non abbiamo rilevato fatti, né indizi tali da pregiudicare la continuità aziendale.

## **BILANCIO D'ESERCIZIO**

---

Relativamente al bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2018, Vi ricordiamo che la revisione dello stesso è demandata alla Società di Revisione Crowe AS S.p.A. che ha emesso la propria relazione in data odierna con un giudizio positivo. In aggiunta a quanto precede, Vi informiamo che:

abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio ed alle sue componenti, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tal riguardo, non abbiamo particolari osservazioni da riferire;

abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge circa la predisposizione della Relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'articolo 2423, quarto comma, del Codice civile;

nella redazione del bilancio si è tenuto conto delle regole di redazione/valutazione enunciate nei nuovi principi contabili OIC emanati a fine 2016;

abbiamo verificato la corrispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

## **CONCLUSIONI**

---

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato nonché, tenuto conto che dalla relazione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non emergono rilievi o riserve, possiamo concludere che, a nostro giudizio, il bilancio nel suo complesso è stato redatto in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione, con chiarezza ed inoltre rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Esprimiamo, pertanto, parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, nonché alla proposta di destinazione dell'utile, così per come redatto e formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Ricordiamo che, con l'approvazione del presente bilancio, viene a scadere il nostro mandato; occorre pertanto che provvediate in merito.

Bologna, 24 maggio 2019

### **Il Collegio Sindacale**

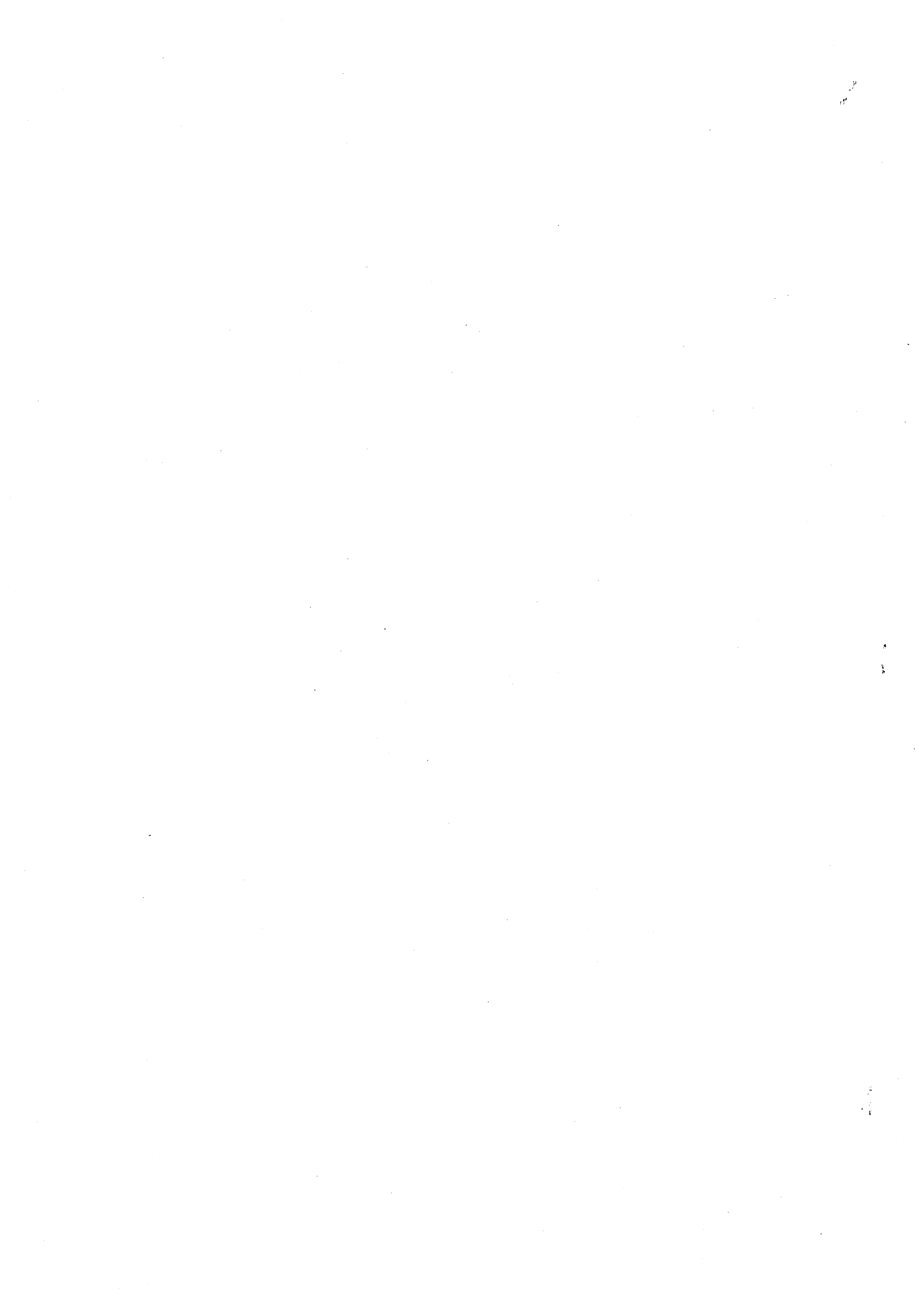
Dott. Marco Briganti

Prof. Marco Confalonieri

Dott. Sergio Marchese







Villa Erbosa S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi  
dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

MILANO ROMA TORINO PADOVA GENOVA

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE  
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

Agli Azionisti della Villa Erbosca S.p.A.

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio****Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Villa Erbosca S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate

per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli amministratori della Villa Erbosa S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Villa Erbosa S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

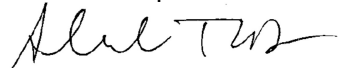
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Villa Erbosa S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Villa Erbosa S.p.A. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 24 maggio 2019

Crowe AS SpA



Alessandro Rebora  
(Revisore Legale)

