

## CASA DI CURA ERETENIA S.P.A.

Con sede in Vicenza - Viale Eretenio, n. 12

Capitale sociale € 520.000,00.= i.v.

Cod. Fisc./Part. I.V.A./Registro Imprese n. 00444840243

### BILANCIO AL 31.12.2014



Esercizio 2014

Esercizio 2013



#### Stato Patrimoniale - Attivo

<b>B)</b>	<b>Immobilizzazioni:</b>		
<i>I</i>	<i>Immobilizzazioni immateriali:</i>		
7.	Altre	305.437	401.029
	<i>Totale Immobilizzazioni immateriali</i>	<i>305.437</i>	<i>401.029</i>
<i>II</i>	<i>Immobilizzazioni materiali:</i>		
1.	Terreni e fabbricati	14.187.606	13.211.002
	<i>Totale Terreni e fabbricati</i>	<i>14.187.606</i>	<i>13.211.002</i>
3.	Attrezzature industriali e commerciali	1.253.388	1.413.526
4.	Altri beni:		
4.1.	Altri beni	18.078	18.117
	<i>Totale Altri beni</i>	<i>18.078</i>	<i>18.117</i>
5.	Immobilizzazioni in corso e acconti	880.564	936.187
	<i>Totale Immobilizzazioni materiali</i>	<i>16.339.636</i>	<i>15.578.832</i>
<i>III</i>	<i>Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
1.	Partecipazioni in:		
a)	Imprese controllate	6.400.000	6.400.000
d)	Altre imprese	507.360	509.500
	<i>Totale Partecipazioni</i>	<i>6.907.360</i>	<i>6.909.500</i>
2.	Crediti:		
a.1)	Verso imprese controllate e.o.e.s.	5.143.435	5.008.435
a.2)	Verso imprese controllate e.e.e.s.	0	0



Esercizio 2014

Esercizio 2013



	Totale Crediti	5.143.435	5.008.435
4.	Azioni proprie	0	15.615.646
	<i>Totale Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>12.050.795</i>	<i>27.533.581</i>
	<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>	<b>28.695.868</b>	<b>43.513.442</b>
C)	<b>Attivo circolante:</b>		
I	<i>Rimanenze:</i>		
1.	Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.250.260	998.586
	<i>Totale Rimanenze</i>	<i>1.250.260</i>	<i>998.586</i>
II	<i>Crediti:</i>		
1.	Verso clienti:		
1.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	2.766.879	5.475.606
1.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Crediti verso clienti	2.766.879	5.475.606
4-bis.	Crediti tributari:		
4-bis.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	177.777	221.659
4-bis.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Crediti tributari	177.777	221.659
4-ter.	Imposte anticipate:		
4-ter.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	361.287	154.652
4-ter.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Imposte anticipate	361.287	154.652
5.	Verso altri:		
5.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.957.048	1.696.147
5.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Crediti verso altri	1.957.048	1.696.147
	<i>Totale Crediti</i>	<i>5.262.991</i>	<i>7.548.064</i>
III	<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>		



Esercizio 2014

Esercizio 2013



6.	Altri titoli	25.500	25.500
	<i>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	<i>25.500</i>	<i>25.500</i>
IV	<i>Disponibilità liquide:</i>		
1.	Depositi bancari e postali	1.911.556	995.221
2.	Assegni	12.898	10.550
3.	Denaro e valori in cassa	8.060	14.204
	<i>Totale Disponibilità liquide</i>	<i>1.932.514</i>	<i>1.019.975</i>
	<b>Totale Attivo circolante (C)</b>	<b>8.471.265</b>	<b>9.592.125</b>
D)	<b>Ratei e risconti:</b>		
D.1.	Risconti attivi	18.847	132.073
	<b>Totale Ratei e risconti (D)</b>	<b>18.847</b>	<b>132.073</b>
	<b>Totale Attivo</b>	<b>37.185.980</b>	<b>53.237.640</b>

### Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto

A)	<b>Patrimonio netto:</b>		
I	Capitale	520.000	520.000
II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	83.589	83.589
III	Riserve di rivalutazione	7.900.440	7.900.440
IV	Riserva legale	119.965	119.965
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	15.615.623
VII	<i>Altre riserve:</i>		
VII.1.	Riserva straordinaria	3.558.430	4.283.804
VII.2.	Altre riserve	2	2
	<i>Totale Altre riserve</i>	<i>3.558.432</i>	<i>4.283.806</i>
IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	-6.066	-725.374
	<b>Totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>12.176.360</b>	<b>27.798.049</b>
B)	<b>Fondi per rischi ed oneri:</b>		
2.	Per imposte, anche differite:		



Esercizio 2014

Esercizio 2013



3.	Altri	0	458.969
	<b>Totale Fondi per rischi ed oneri (B)</b>	0	458.969
C)	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	2.597.015	2.421.949
D)	<b>Debiti:</b>		
4.	Debiti verso banche:		
4.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.258.820	0
4.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	16.557.448	17.816.268
	Totale Debiti verso banche	17.816.268	17.816.268
7.	Debiti verso fornitori:		
7.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	3.057.052	3.366.483
7.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Debiti verso fornitori	3.057.052	3.366.483
12.	Debiti tributari:		
12.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	357.142	355.927
12.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Debiti tributari	357.142	355.927
13.	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:		
13.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	290.640	277.325
13.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	290.640	277.325
14.	Altri debiti:		
14.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	888.878	742.670
14.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Altri debiti	888.878	742.670
	<b>Totale Debiti (D)</b>	22.409.980	22.558.673
E)	<b>Ratei e risconti:</b>		
E.1.	Risconti passivi	2.625	0



Esercizio 2014

Esercizio 2013



<b>Totale Ratei e risconti (E)</b>	2.625	0
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>37.185.980</b>	<b>53.237.640</b>

### Garanzie prestate ed altri conti d'ordine

<b>Altri conti d'ordine:</b>		
Beni in leasing	157.516	110.094
<b>Totale Garanzie prestate ed altri conti d'ordine</b>	<b>157.516</b>	<b>110.094</b>

### Conto Economico

<b>A) Valore della produzione:</b>		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.166.347	20.868.107
5. Altri ricavi e proventi:		
5.2. Ricavi e proventi diversi	81.767	81.067
Totale Altri ricavi e proventi	81.767	81.067
<b>Totale Valore della produzione (A)</b>	<b>21.248.114</b>	<b>20.949.174</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.404.510	3.450.289
7. Per servizi	9.398.231	8.898.723
8. Per godimento di beni di terzi	232.077	214.860
9. Per il personale:		
a) Salari e stipendi	4.118.276	3.968.473
b) Oneri sociali	1.157.482	1.097.583
c) Trattamento di fine rapporto	255.948	271.511
e) Altri costi	19.671	14.601
Totale Costi per il personale	5.551.377	5.352.168
10. Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	122.861	116.745
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	794.711	844.844
d) Svalutazione crediti compresi nell'attivo circ. e disponibilità liquide	13.959	1.005.339



Esercizio 2014

Esercizio 2013



	Totale Ammortamenti e svalutazioni	931.531	1.966.928
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss., di consumo e merci	-251.674	-92.560
14.	Oneri diversi di gestione	1.273.583	1.149.681
	<b>Totale Costi della produzione (B)</b>	<b>20.539.635</b>	<b>20.940.089</b>
	<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>708.479</b>	<b>9.085</b>
C)	<b>Proventi e oneri finanziari:</b>		
15.	Proventi da partecipazioni:		
c)	Da altre imprese	1.275	4.084
	Totale Proventi da partecipazioni	1.275	4.084
16.	Altri proventi finanziari:		
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
d.4)	Da altri	5.758	4.706
	Totale Altri proventi finanziari	5.758	4.706
17.	Interessi e altri oneri finanziari:		
17.4.	Da altri	615.179	638.291
	Totale Interessi e altri oneri finanziari	615.179	638.291
	<b>Totale Proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>-608.146</b>	<b>-629.501</b>
D)	<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>		
19.	Svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	126.765	0
	Totale Svalutazioni	126.765	0
	<b>Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</b>	<b>-126.765</b>	<b>0</b>
E)	<b>Proventi e oneri straordinari:</b>		
20.	Proventi:		
20.1.	Altri proventi	428.968	224.536
	Totale Proventi	428.968	224.536
21.	Oneri:		



Esercizio 2014

Esercizio 2013



21.1.	Altri oneri	467.671	83.292
	Totale Oneri	467.671	83.292
	<b>Totale Proventi e oneri straordinari (E)</b>	-38.703	141.244
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	-65.135	-479.172
22.	Imposte sul reddito dell'esercizio:		
22.1.	Imposte correnti	147.566	308.784
22.2.	Imposte differite	0	-1.831
22.3.	Imposte anticipate	-206.635	-60.751
	Totale Imposte sul reddito dell'esercizio	-59.069	246.202
23.	Utile (perdita) dell'esercizio	-6.066	-725.374

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Antonio Pasquino



## CASA DI CURA ERETELENIA S.P.A.

Con sede in Vicenza - Viale Eretenio, n. 12

Capitale sociale € 520.000,00.= i.v.

Cod. Fisc./Part. I.V.A./Registro Imprese n. 00444840243

## BILANCIO AL 31.12.2014

### NOTA INTEGRATIVA

## Nota Integrativa parte iniziale

### Introduzione

Signori Soci, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2014.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello Stato patrimoniale e del Conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio.

Si precisa che la Società, con assemblea straordinaria del 29 gennaio 2014, redatta dal Dott. Gaia Boschetti notaio in Vicenza, rep. n. 4.397, ha deliberato l'annullamento della totalità di azioni proprie detenute, pari a numero 676.002 azioni, e contestualmente ha soppresso il valore nominale delle azioni medesime, pari a complessivi € 135.200, aumentando il valore nominale delle azioni residue, pari a numero 1.923.998 azioni, e lasciando inalterato il capitale sociale, pari ad € 520.000.

### Criteri di formazione

### Redazione del Bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 - bis comma 2 Codice Civile.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.



### **Principi di redazione del bilancio**

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

### **Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio**

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

### **Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice Civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

### **Altre informazioni**

#### **Valutazione poste in valuta**

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

#### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## **Nota Integrativa Attivo**

### **Introduzione**

I valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

## Immobilizzazioni immateriali

### Introduzione

Le immobilizzazioni immateriali sono state valutate al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali, essendo la loro utilizzazione limitata nel tempo, è stato sistematicamente ammortizzato secondo un piano stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

In merito alle singole voci, si precisa quanto segue:

- Le altre immobilizzazioni immateriali (voce *B.I.7* dello stato patrimoniale), consistenti in costi pluriennali per spese su mutui dal costo storico di € 320.048, in costi pluriennali per spese sul software dal costo storico di € 190.281 ed in altri oneri pluriennali dal costo storico di € 253261 (quest'ultimi relativi a studi e consulenze in materia societaria e fiscale che produrranno benefici lungo un arco temporale pluriennale), sono state iscritte all'attivo dello stato patrimoniale, per l'importo riflettente una utilità pluriennale.

Il piano di ammortamento applicato alle altre immobilizzazioni immateriali è stato determinato in considerazione della residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sulla base delle seguenti vite utili:

- Software: 3 anni
- Spese sostenute per l'ottenimento di mutui: in base alla durata del mutuo;
- Altri oneri pluriennali: 3 anni.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 2, del c.c., si precisa che ai criteri di ammortamento, e ai relativi coefficienti, non sono state apportate modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Si precisa inoltre che, ai sensi dell'art. 2426, n. 3, del c.c., non si sono verificati deprezzamenti di carattere durevole..

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

#### Introduzione

Dopo l'iscrizione in Conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 122.861, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 305.437.

Nella seguente tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	736.322	736.322
Rivalutazioni	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	335.293	335.293
Svalutazioni	-	-
Valore di bilancio	401.029	401.029
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Incrementi per acquisizioni	27.269	27.269



	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-
Ammortamento dell'esercizio	122.861	122.861
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-
Altre variazioni	-	-
<i>Totale variazioni</i>	<i>95.592-</i>	<i>95.592-</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	763.591	763.591
Rivalutazioni	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	458.154	458.154
Svalutazioni	-	-
Valore di bilancio	305.437	305.437

## Immobilizzazioni materiali

### Introduzione

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo di acquisto, comprensivo di tutti gli oneri accessori di diretta imputazione.

Si precisa che la voce B.II.5 Immobilizzazioni in corso ed acconti comprende costi sostenuti per l'ampliamento e ristrutturazione della sede in cui opera la Società, che verranno ammortizzati dall'esercizio in cui saranno ultimati i lavori.

Per quanto riguarda le rivalutazioni, nella *tabella seguente*, viene evidenziato, secondo quanto stabilito dalla Legge 19 marzo 1983, n. 72, per quali beni tuttora nel patrimonio è stata eseguita una rivalutazione, monetaria od economica, da parte della società, e per quale importo.

### PROSPETTO DEI BENI RIVALUTATI

Voci dello Stato Patrimoniale	Rivalutazioni monetarie					Totale Rivalutazioni
	L. n. 576/75	L. n. 72/83	L. n. 413/91	L. n. 342/2000	L. n. 2/2009	
Immobili e fabbricati	34.731	200.312	222.227	0	6.889.534	<b>7.346.804</b>
Attrezzatura generica - mobili e macchine d'ufficio	5.875	38.684	0	418.941	0	<b>463.500</b>
<b>Totale</b>	<b>40.606</b>	<b>238.996</b>	<b>222.227</b>	<b>418.941</b>	<b>6.889.534</b>	<b>7.810.304</b>

Il costo delle immobilizzazioni materiali, essendo la loro utilizzazione limitata nel tempo, è stato ammortizzato secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote di ammortamento applicate dalla società sono le seguenti:

<b>Categoria</b>	<b>Aliquota</b>
Immobili ed impianti fissi	3%
Installazioni - immobili	10%
Attrezzatura sanitaria	12,50%
Attrezzatura generica	25%
Mobili ed arredamento	10%
Attrezzature informatiche	20%
Mobili e macchine ufficio	12%
Sistemi telefonici	20%
Autovetture aziendali	25%

Ai sensi dell'art. 2426, n. 2, del c.c., si precisa che ai criteri di ammortamento, e ai relativi coefficienti, non è stata apportata alcuna modifica rispetto all'esercizio precedente.

Si precisa inoltre che, ai sensi dell'art. 2426, n. 3, del c.c., non si è verificato alcun effettivo deprezzamento di carattere durevole.

### **Terreni e fabbricati**

Nel presente bilancio sono stati scorporati, dal valore dei fabbricati, il valore dei terreni sui quali gli stessi insistono.

### **Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

#### **Introduzione**

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 34.610.224; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 18.270.588.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

#### **Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali**

	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	9.743.083	14.337.561	266.179	936.187	25.283.010
Rivalutazioni	7.346.804	463.500	-	-	7.810.304
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.878.885	13.387.536	248.062	-	17.514.483
Svalutazioni	-	-	-	-	-



	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di bilancio	13.211.002	1.413.525	18.117	936.187	15.578.831
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	151.563	292.644	6.490	1.104.852	1.555.549
Riclassifiche (del valore di bilancio)	1.160.475	-	-	1.160.475-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	34	-	-	34
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	335.434	452.748	6.529	-	794.711
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-
<i>Totale variazioni</i>	<i>976.604</i>	<i>160.138-</i>	<i>39-</i>	<i>55.623-</i>	<i>760.804</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	11.055.121	14.634.069	268.772	880.564	26.838.526
Rivalutazioni	7.346.804	463.500	-	-	7.810.304
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.214.319	13.844.181	250.694	-	18.309.194
Svalutazioni	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	14.187.606	1.253.388	18.078	880.564	16.339.636

## Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

### Commento

La Società ha in corso tre contratti di leasing finanziario relativi:

- ad un ecocardiografo con la società Palladio Leasing n. 0445462;
- ad un laser lumenis con la società Teleleasing n. 00475731;
- ad un laser fraxel con la società Teleleasing n. 00474978.

Il legislatore nazionale prevede che la rappresentazione contabile dei contratti di locazione finanziaria avvenga secondo il metodo patrimoniale con rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio. Nei prospetti che seguono vengono riportate le informazioni richieste dal legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario.

Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'		
a)	Contratti in corso	
a.1)	Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	118.594
	- di cui valore lordo	172.500
	- di cui fondo ammortamento	53.906
	- di cui rettifiche	-
	- di cui riprese di valore	-
a.2)	Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	90.000
a.3)	Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	-
a.4)	Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	27.188
a.5)	Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
a.6)	Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio	181.406
	- di cui valore lordo	262.500
	- di cui fondo ammortamento	81.094
	- di cui rettifiche	-
	- di cui riprese di valore	-
a.7)	Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio	391
a.8)	Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale	6.391
b)	Beni riscattati	-
<b>b.1)</b>	<b>Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b>	<b>-</b>
	<b>TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]</b>	<b>175.406</b>
Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
c)	Debiti impliciti	
c.1)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	110.487
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	29.260
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	81.227
	- di cui scadenti oltre i 5 anni	-

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
c.2)	Debiti impliciti sorti nell'esercizio	81.000
c.3)	Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	33.971
c.4)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	157.516
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	50.257
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	107.259
	- di cui scadenti oltre i 5 anni	-
c.5)	Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio	-
c.6)	Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale	-
d)	Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [a.6+(a.7-a.8)+b.1-c.4+(c.5-c.6)]	17.890
e)	Effetto fiscale	5.865
f)	Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)	12.025
Effetti sul Conto Economico		
g)	Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)	10.666
g.1)	Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	43.576
g.2)	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	5.722
g.3)	Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere	27.188
g.4)	Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati	-
g.5)	Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
h)	Rilevazione dell'effetto fiscale	3.359
i)	Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h)	7.307

## Immobilizzazioni finanziarie

### Introduzione

#### Partecipazioni

Esse sono costituite da partecipazioni in società acquisite a scopo di investimento durevole.

La partecipazione totalitaria nell'impresa MARAPIM S.R.L. è stata valutata al costo storico ed il valore di carico della partecipazione ammonta ad € 6.400.000.

Le partecipazioni in altre imprese, detenute a scopo di investimento durevole, sono state valutate al costo.

Si tratta della partecipazione *minoritaria* nella Banca Popolare Di Vicenza, iscritta in bilancio per € 507.360, al netto di una svalutazione rilevata nell'esercizio corrente di euro 126.765, pari alla stimata perdita durevole di valore.



Tale perdita durevole di valore è stata calcolata sulla base del prezzo unitario delle azioni della Banca Popolare di Vicenza come approvato dall'assemblea dei soci della banca medesima tenutasi l'11 aprile 2015.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427 bis, comma 1, punto 2), del c.c., si precisa che la partecipazione immobilizzata di minoranza è iscritta ad un valore non superiore al suo "fair value".

### Crediti

Trattasi di finanziamenti infruttiferi alla impresa controllata MARAPIM S.R.L., iscritti al loro valore nominale, ed ammontanti complessivamente ad € 5.143.435.

Nel corso dell'esercizio la Società ha concesso ulteriori finanziamenti infruttiferi per € 135.000, che si sono aggiunti ai € 5.008.435 erogati negli esercizi precedenti.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427 bis, comma 1, punto 2) del c.c., si precisa che i crediti immobilizzati sono tutti iscritti ad un valore non superiore al loro "fair value".

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Azioni proprie
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	6.400.000	509.500	6.909.500	15.615.646
Rivalutazioni	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-
Valore di bilancio	6.400.000	509.500	6.909.500	15.615.646
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	-	124.625	124.625	-
Decrementi per alienazioni	-	-	-	-
Svalutazioni	-	126.765	126.765	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	15.615.646-
Totale variazioni	-	2.140-	2.140-	15.615.646-
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	6.400.000	634.125	7.034.125	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Svalutazioni	-	126.765	126.765	-



	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Azioni proprie
Valore di bilancio	6.400.000	507.360	6.907.360	-

## Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

### Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
verso imprese controllate	5.008.435	135.000	5.143.435
<b>Totale</b>	<b>5.008.435</b>	<b>135.000</b>	<b>5.143.435</b>

## Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

### Introduzione

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile. I dati si riferiscono al bilancio del 31.12.2014

### Dettagli sulle partecipazioni in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
MARAPIM S.R.L.	VICENZA	10.200	10.388	82.216	10.200	6.400.000

### Commento

Il maggior valore di iscrizione della partecipazione in Marapim Srl rispetto al patrimonio netto contabile della controllata non è ritenuto, dall'organo amministrativo, rappresentativo di una perdita durevole di valore. Tale valutazione è supportata da una perizia asseverata, redatta da un esperto indipendente, che attribuisce al complesso immobiliare di proprietà della Marapim Srl un valore di mercato ampiamente superiore rispetto al valore netto contabile di iscrizione nel bilancio della controllata medesima.

La Società ritiene che il plusvalore latente relativo al complesso immobiliare di proprietà della Marapim sia in grado di assicurare anche il rimborso dei crediti finanziari vantati nei confronti dell'impresa controllata.

## Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

### Introduzione

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

## Attivo circolante

---

### Introduzione

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11 dell'articolo 2426 del Codice Civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

### Rimanenze

#### Introduzione

Per quanto riguarda le rimanenze, sono state effettuate le seguenti valutazioni:

- Le materie prime, di consumo, gli imballaggi e i materiali vari, pari ad € 1.250.260, sono stati valutati al costo di acquisto, calcolato col metodo del costo medio di acquisto, essendo inferiore al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore complessivamente iscritto in bilancio a titolo di giacenze di magazzino non differisce in misura apprezzabile dai costi correnti riferiti alle stesse categorie di beni..

#### Analisi delle variazioni delle rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	998.586	251.674	1.250.260
<i>Totale</i>	<i>998.586</i>	<i>251.674</i>	<i>1.250.260</i>

### Attivo circolante: crediti

#### Introduzione

I crediti sono stati esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile; l'adeguamento a tale valore è stato effettuato mediante stanziamento di un fondo svalutazione crediti dell'ammontare complessivo di euro 24.959 la cui determinazione è stata effettuata in base a stime prudenziali sulla solvibilità dei debitori.

In data 10 ottobre 2014 è stato raggiunto un accordo con l'ULSS 6 di Vicenza, ratificato dalla Regione Veneto con delibera del 28 novembre 2014, che prevede, a fronte del riconoscimento di un maggior "budget" per gli esercizi 2015 e 2016 per le prestazioni di ricovero riferiti prevalentemente all'area della chirurgia ortopedica e della riabilitazione ortopedica, la rinuncia da parte della società a crediti per interessi di mora dell'ammontare, già fatturato, di € 3.100.000, ed alle azioni giudiziarie intraprese nei confronti dell'ULSS 6 di Vicenza e della Regione Veneto.

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

##### *Introduzione*

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

##### *Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
--	----------------------------	---------------------------	--------------------------



	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
verso clienti	5.475.606	2.708.727-	2.766.879
Crediti tributari	221.659	43.882-	177.777
Imposte anticipate	154.652	206.635	361.287
verso altri	1.696.147	260.901	1.957.048
<b>Totale</b>	<b>7.548.064</b>	<b>2.285.073-</b>	<b>5.262.991</b>

#### Commento

I crediti verso clienti sono esposti al netto di un fondo svalutazione di € 24.959 che ha subito nell'esercizio 2014 la seguente movimentazione:

	31/12/2013	Acc.to	Utilizzi	31/12/2014
Fondo svalutazione crediti	1.214.834	13.959	(1.203.834)	24.959
	<b>1.214.834</b>	<b>13.959</b>	<b>(1.203.834)</b>	<b>24.959</b>

Gli utilizzi del fondo svalutazione crediti sono relativi alla definizione dell'accordo con l'ULSS 6 di Vicenza sopra descritta.

Come sopra illustrato, tra i crediti figura un importo pari ad € 361.287 a titolo di imposte anticipate, conteggiate principalmente sul beneficio futuro derivante dall'utilizzo delle perdite fiscalmente rilevanti; le perdite fiscali saranno, tra l'altro, illimitatamente riportabili. In particolare, la Società ha perdite illimitatamente riportabili per un importo pari ad € 1.241.918.

Dal *business plan* 2015-2017, redatto ed approvato nel corso del 2015, scaturisce un risultato ante imposte significativo già a partire dall'esercizio 2015 e si è quindi reputato ragionevolmente certo il recupero del credito per imposte anticipate pari ad € 341.528. Il piano industriale triennale evidenzia un margine operativo lordo di 2,9 milioni per il 2015, di 3,3 milioni per il 2016 e di 3,4 milioni per il 2017.

I "crediti verso altri" sono stati iscritti al loro valore nominale, giudicato pari al loro presumibile valore di realizzazione, e consistono in:

- Anticipi al personale € 394.347;
- Credito v/fondo tesoreria inps € 1.539.619;
- Depositi cauzionali € 5.824;
- Crediti diversi € 17.257.

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

##### Introduzione

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Introduzione

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono state valutate a costi specifici, tenendo conto, se minore, del valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicato per categorie omogenee.

#### Analisi delle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Descrizione voce	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli	25.500	25.500
<b>Totale</b>	<b>25.500</b>	<b>25.500</b>

#### Commento

Trattasi di obbligazioni convertibili della Banca Popolare di Vicenza, iscritte al costo di € 25.500

Attivo circolante: disponibilità liquide

### Introduzione

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

#### Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	995.221	916.335	1.911.556
Assegni	10.550	2.348	12.898
Denaro e valori in cassa	14.204	6.144-	8.060
<b>Totale</b>	<b>1.019.975</b>	<b>912.539</b>	<b>1.932.514</b>

### Ratei e risconti attivi

#### Introduzione

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

#### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti	-	-	-
Ratei attivi	-	-	-



	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri risconti attivi	132.073	113.226-	18.847
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>132.073</b>	<b>113.226-</b>	<b>18.847</b>

## Oneri finanziari capitalizzati

### Introduzione

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

### Introduzione

Le poste del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### Patrimonio netto

#### Introduzione

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

##### Introduzione

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espresse le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

##### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	520.000	-	-	-	520.000
Riserva da sopraprezzo delle azioni	83.589	-	-	-	83.589
Riserve di rivalutazione	7.900.440	-	-	-	7.900.440
Riserva legale	119.965	-	-	-	119.965
Riserva per azioni	15.615.623	-	15.615.623	-	-



	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
proprie in portafoglio					
Riserva straordinaria	4.283.804	725.374-	-	-	3.558.430
Varie altre riserve	2	-	-	-	2
Totale altre riserve	4.283.806	725.374-	-	-	3.558.432
Utile (perdita) dell'esercizio	725.374-	725.374	-	6.066-	6.066-

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

### Introduzione

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite
Capitale	520.000	Capitale		-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	83.589	Capitale	A;B;C	83.589	-
Riserve di rivalutazione	7.900.440	Capitale	A;B	7.900.440	-
Riserva legale	119.965	Utili	B	-	-
Riserva straordinaria	3.558.430	Utili	A;B;C	3.558.430	725.374
Varie altre riserve	2	Utili	A;B;C	2	-
<b>Totale</b>	<b>12.182.426</b>			<b>11.542.461</b>	<b>725.374</b>
Quota non distribuibile				7.906.506	
Residua quota distribuibile				3.635.955	

### Commento

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

- A: per aumento di capitale;
- B: per copertura perdite;
- C: per distribuzione ai soci.

## Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi ed oneri

### Introduzione

I fondi per rischi e oneri sono stati iscritti in bilancio secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 31, i correlati accantonamenti sono rilevati nel conto economico, dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

### Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale
Altri fondi	458.969	458.969	458.969-

### Commento

Altri fondi

La voce B.3 accoglieva lo stanziamento di € 458.969 a fronte dei rischi di incasso dei crediti verso l'ULSS 6 di Vicenza relativi ad esercizi precedenti. Il fondo è stato utilizzato nel corso dell'esercizio per effetto della definizione dell'accordo con l'ULSS 6 di Vicenza come sopra descritto.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Introduzione

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.421.949	255.948	80.882	175.066	2.597.015

## Debiti

### Introduzione

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

I debiti verso banche evidenziano finanziamenti a medio/lungo termine, scadenti oltre l'esercizio successivo per € 16.557.449. L'importo scadente entro l'esercizio ammonta ad € 1.258.820.

Si precisa che attualmente sono in essere:

- il finanziamento ipotecario n. 4759450 a medio/lungo termine dell'importo originario di € 10.000.000 (erogato dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A.). Il debito residuo ammonta attualmente ad € 8.292.673 (di cui € 68.636 rappresenta il debito esigibile entro l'esercizio successivo). Tale finanziamento avrà scadenza in data 31.12.2026;
- il finanziamento ipotecario n. 5003862 a medio/lungo termine dell'importo originario di € 5.500.000 (erogato dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A.). Il debito residuo ammonta attualmente ad € 5.220.339 (di cui € 32.881 rappresenta il debito esigibile entro l'esercizio successivo). Tale finanziamento avrà scadenza in data 31.12.2028;
- il finanziamento ipotecario n. 4759454 a medio/lungo termine dell'importo originario di € 5.000.000 (erogato dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A.). Il debito residuo ammonta attualmente ad € 4.303.256 (di cui € 29.303 rappresenta il debito esigibile entro l'esercizio successivo). Tale finanziamento avrà scadenza in data 31.12.2026.

Si segnala, con riferimento ai finanziamenti a lungo termine di Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A., come la Società abbia preentato richiesta di concessione di una moratoria di tre anni sul pagamento del debito, la cui fase di pre-istruttoria ha avuto sinora esito positivo, anche se ancora in corso di valutazione da parte della Banca. Si è provveduto per prudenza a riclassificare già al 31 dicembre 2014 tra i debiti scadenti entro l'esercizio successivo tutti le rate che scadranno nel 2015 nei confronti del predetto Istituto di credito, anche se l'organo amministrativo ritiene probabile l'accoglimento della richiesta di moratoria.

Sulla scorta di tali considerazioni, si evidenzia come i debiti di durata residua superiore ai cinque anni relativi a tali finanziamenti a lungo termine siano stimabili in €11.282.437.

Tra i debiti verso altri è incluso il debito di Euro 200.000 per la buonuscita riconosciuta ad un dirigente della società per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro con efficacia 30 luglio 2015.

### Variazioni e scadenza dei debiti

#### Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

#### Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre 5 anni
Debiti verso banche	17.816.268	-	17.816.268	11.282.437
Debiti verso fornitori	3.366.483	309.431-	3.057.052	-
Debiti tributari	355.927	1.215	357.142	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	277.325	13.315	290.640	-
Altri debiti	742.670	146.208	888.878	-
<b>Totale</b>	<b>22.558.673</b>	<b>148.693-</b>	<b>22.409.980</b>	<b>11.282.437</b>

### Commento

I finanziamenti bancari dell'importo originario di € 20.500.000, inserito nella voce D.4. del passivo dello Stato patrimoniale, sono assistiti da ipoteca sugli immobili.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

#### Introduzione

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

#### Introduzione

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

#### Analisi dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	17.816.268	17.816.268	-	17.816.268
Debiti verso fornitori	-	-	3.057.052	3.057.052
Debiti tributari	-	-	357.142	357.142
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	290.640	290.640
Altri debiti	-	-	888.878	888.878
<b>Totale debiti</b>	<b>17.816.268</b>	<b>17.816.268</b>	<b>4.593.712</b>	<b>22.409.980</b>

### Finanziamenti effettuati da soci della società

#### Introduzione

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

### Ratei e risconti passivi

#### Introduzione

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

#### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	-	-



	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Aggio su prestiti emessi	-	-
Altri risconti passivi	2.625	2.625
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>2.625</b>	<b>2.625</b>

## Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti d'ordine

### Commento

Nei conti d'ordine viene esposto l'impegno rappresentato dall'importo delle rate da pagare relative ai leasing in essere. Non esistono conti d'ordine iscritti in bilancio, nè altri impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale tali da dover essere indicati in Nota integrativa in quanto utili al fine della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società. Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale.

## Nota Integrativa Conto economico

### Introduzione

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile.

### Valore della produzione

#### Introduzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi.

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

#### Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

#### Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricavi ambulatori	6.735.172
Ricavi degenze	14.431.175
<b>Totale</b>	<b>21.166.347</b>



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

### Introduzione

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

## Costi della produzione

---

### Commento

I costi ed oneri sono imputati per competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

I costi per acquisiti di beni e servizi sono rilevati in conto economico al netto delle rettifiche per resi, sconti, abbuoni e premi.

## Proventi e oneri finanziari

---

### Introduzione

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

### Composizione dei proventi da partecipazione

#### Introduzione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile diversi dai dividendi.

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

#### Introduzione

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice Civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

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

	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	612.235	2.944	615.179

## Proventi e oneri straordinari

---

### Commento

La composizione delle voci "proventi e oneri straordinari" è dettagliata nelle seguenti tabelle.



Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri</i>		
	Sopravvenienze attive	428.968
<b>Totale</b>		<b>428.968</b>

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri</i>		
	Sopravvenienze passive	467.670
	Differenze extracontabile per bilancio in Euro	1
<b>Totale</b>		<b>467.671</b>

Le sopravvenienze attive accolgono per l'ammontare di euro 384.649 il provento per interessi di mora fatturato nel corso del 2016 all'ULSS 6 di Vicenza. Poiché, come precedentemente riportato, è stato raggiunto un accordo con l'ULSS 6 di Vicenza, ratificato poi dalla Regione Veneto, che prevede la rinuncia da parte della Società a tali interessi, negli oneri straordinari è stata rilevata una sopravvenienza passiva del medesimo ammontare.

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

### Imposte correnti differite e anticipate

#### Introduzione

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; dalle imposte differite e dalle imposte anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

#### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	Importo
<b>A) Differenze temporanee</b>	
Totale differenze temporanee deducibili	1.304.846



	Importo
Totale differenze temporanee imponibili	-
Differenze temporanee nette	1.304.846
<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	154.652-
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	206.635-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	361.287-

**Dettaglio differenze temporanee deducibili**

Descrizione	Importo
Spese di manutenzioni eccedenti il 5%	62.928
Accantonamenti e ammortamenti eccedenti l'importo fiscalmente deducibile	-
Perdite fiscali riportabili	1.241.918
<b>Totale</b>	<b>1.304.846</b>

**Informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali**

	Ammontare delle perdite fiscali	Effetto fiscale
<b>Esercizio precedente</b>		
<b>Perdite fiscali utilizzate</b>		
relative all'esercizio	-	-
relative a esercizi precedenti	-	-
<b>Totale utilizzo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Perdite fiscali a nuovo, con ragionevole certezza di utilizzo	-	-
<b>Totale beneficio rilevato</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Esercizio corrente</b>		
<b>Perdite fiscali utilizzate</b>		
relative all'esercizio	-	-
relative a esercizi precedenti	-	-
<b>Totale utilizzo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Perdite fiscali a nuovo, con ragionevole certezza di utilizzo	1.241.918	341.528
<b>Totale beneficio rilevato</b>	<b>1.241.918</b>	<b>341.528</b>



## Nota Integrativa Altre Informazioni

### Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

### Dati sull'occupazione

#### Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

#### Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	116	22	138

### Compensi amministratori e sindaci

#### Introduzione

Nel seguente prospetto sono esposti i compensi spettanti all'Organo amministrativo e all'Organo di controllo:

#### Ammontare dei compensi ad amministratori e sindaci

	Compensi a amministratori	Compensi a sindaci	Totali compensi a amministratori e sindaci
Valore	156.472	46.401	202.873

### Compensi revisore legale o società di revisione

#### Introduzione

Si precisa che l'organo di controllo svolge anche le funzioni di controllo legale; il corrispettivo relativo all'attività di revisione legale è compreso nel compenso sopra indicato.

### Categorie di azioni emesse dalla società

#### Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.



### Analisi delle categorie di azioni emesse dalla società

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valor nominale
Azioni ordinarie	2.600.000	520.000	2.600.000	520.000
Azioni privilegiate	-	-	-	-
Azioni di risparmio	-	-	-	-
Altre categorie	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.600.000</b>	<b>520.000</b>	<b>2.600.000</b>	<b>520.000</b>

### Commento

Tutte le azioni emesse sono ordinarie.

### Titoli emessi dalla società

#### Introduzione

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

#### Introduzione

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

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

#### Introduzione

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

### Rendiconto finanziario

In ottemperanza alla raccomandazione formulata dall'OIC si riporta il rendiconto finanziario adottando lo schema indiretto come previsto dal principio contabile OIC 10.

	Importo al 31/12/2014	Importo al 31/12/2013
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(6.066)	(725.374)
Imposte sul reddito	(59.069)	246.202



	Importo al 31/12/2014	Importo al 31/12/2013
Interessi passivi (interessi attivi)	609.421	633.585
(Dividendi)	(1.275)	(4.084)
(Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(256)	144
<i>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>542.755</i>	<i>150.473</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	13.959	1.005.339
Ammortamenti delle immobilizzazioni	917.572	961.589
Svalutazione per perdite durevoli di valore	126.765	
Altre rettifiche per elementi non monetari	(62.241)	(224.620)
<i>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</i>	<i>1.538.810</i>	<i>1.892.781</i>
Variazione del capitale circolante netto		
Decremento (Incremento) delle rimanenze	(251.674)	(92.560)
Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti	2.235.799	113.473
Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori	(309.431)	673.720
Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi	113.226	45.211
Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi	2.625	(11.350)
Altre variazioni del capitale circolante netto	346.899	305.010
<i>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</i>	<i>3.676.254</i>	<i>2.926.285</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati (pagati)	(609.421)	(633.585)
(Imposte sul reddito pagate)	(313.416)	(490.586)
Dividendi incassati	1.275	4.084
(Utilizzo dei fondi)		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>	<b>2.754.692</b>	<b>1.806.198</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.555.549)	(561.511)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	290	110
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(27.269)	(264.815)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		



	Importo al 31/12/2014	Importo al 31/12/2013
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(259.625)	(55.500)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(25.500)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.842.153)</b>	<b>(907.216)</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		(921.701)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>		<b>(921.701)</b>
<b>Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>912.539</b>	<b>(22.719)</b>
Disponibilità liquide iniziali	1.019.975	1.042.694
Disponibilità liquide finali	1.932.514	1.019.975
Differenza di quadratura		

## Commento

### Patrimoni destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

### Finanziamenti destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.



### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

### Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2014 sono state effettuate alcune operazioni con parti correlate.

Si precisa che ai sensi dell'art. 2427, ultimo comma, del codice civile, per la definizione di "parte correlata" si fa riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea.

Le operazioni riguardano, in primo luogo, la società controllata Marapim S.r.l., con sede a Vicenza, con cui è in essere un contratto di locazione commerciale con la nostra Società, stipulato a normali condizioni di mercato (canone di € 120.000 annui).

Inoltre è stato concesso un ulteriore prestito infruttifero di interessi alla società controllata Marapim S.r.l. per € 135.000. Complessivamente il finanziamento infruttifero alla Marapim ammonta ad € 5.143.435.

Si segnalano inoltre, le seguenti altre operazioni con parti correlate:

- prestazioni ottenute dalla Vicenza Dental Clinic per € 1.515.985 (il debito della società nei confronti della parte correlata al 31 dicembre 2014 ammonta ad Euro 151.752);
- prestazioni di vigilanza ottenute dalla Veneto Security Srl per € 95.831 (il debito della società nei confronti della parte correlata al 31 dicembre 2014 ammonta ad Euro 15.041);
- prestazioni di consulenza legale e societaria ottenute dallo Studio Legale Miccinesi e Associati per € 141.754;
- prestazioni di consulenza legale ottenute dallo Studio Legale Pasquino e Associati per € 9.454.

### Esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato

La Società non ha predisposto il bilancio consolidato in quanto il Gruppo presenta dimensioni modeste.

In particolare, il Gruppo non ha superato per due esercizi consecutivi due dei limiti indicati dall'art. 27 del D. Lgs. n. 127/1991.

## Nota Integrativa parte finale

### Commento

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di coprire integralmente la perdita d'esercizio pari ad € 6.065,77, arrotondata in bilancio ad € 6.066, mediante la riserva straordinaria.

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31/12/2014 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Vicenza, 22/05/2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Antonio Pasquino



## **CASA DI CURA ERETELENIA S.P.A.**

Con sede in Vicenza - Viale Eretenio, n. 12

Capitale sociale € 520.000,00.= i.v.

Cod. Fisc./Part. I.V.A./Registro Imprese n. 00444840243

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, redatto con l'osservanza delle disposizioni in materia previste dal codice civile, presenta una perdita di € 6.066, ed un risultato ante imposte negativo di € 65.135.

Le imposte correnti ammontano ad € 147.566, mentre le imposte differite ed anticipate evidenziano un saldo positivo di € 206.635.

L'andamento della gestione ed i fatti più rilevanti che hanno portato a tale risultato e che hanno caratterizzato l'esercizio in esame, vengono qui analizzati dall'organo amministrativo al fine di fornire tutte le informazioni richieste dall'articolo 2428 del c.c. ed altre utili alla migliore rappresentazione della situazione aziendale nel suo insieme.

La Società nel corso dell'esercizio ha continuato ad operare nel settore di appartenenza, e cioè l'istituzione e la gestione di case di cura, di reparti ambulatoriali e di ambulatori, di farmacie e di centri salute in genere.

La Società ha operato attraverso la propria sede sita in Vicenza, di proprietà.

Come è già stato evidenziato in Nota Integrativa, la Società con assemblea straordinaria del 29 gennaio 2014, redatta dal Dott. Gaia Boschetti notaio in Vicenza, ha deliberato l'annullamento della totalità di azioni proprie detenute dalla Società e contestualmente ha soppresso il valore nominale delle azioni aumentando il valore nominale delle azioni residue.

#### **Situazione della Società e andamento della gestione (indicatori di risultato finanziari)**



La perdita d'esercizio risulta pari ad € 6.066; il risultato prima delle imposte ammonta ad € -65.135.

Nel corso degli ultimi anni il valore della produzione civilistico ha avuto il seguente andamento:

- anno 2012	€/mille	21.154.=
- anno 2013	€/mille	20.949.=
- anno 2014	€/mille	21.248.=

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, si forniscono di seguito i seguenti documenti informativi:

#### RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

(in €/mille)

	2014	2013	2012
ATTIVITA' FINANZIARIE A BREVE	1.933	1.020	1.043
CREDITI NETTI GESTIONE CARATTERISTICA	3.869	6.533	6.983
CREDITI GESTIONE NON CARATTERISTICA	0	0	0
DISPONIBILITA'	1.269	1.131	1.083
<b>ATTIVITA' A BREVE TERMINE</b>	<b>7.071</b>	<b>8.684</b>	<b>9.109</b>
CREDITI GESTIONE CARATT. A L/TERM. (LL)	1.540	1.325	1.163
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	12.076	11.944	11.862
AZIONI PROPRIE (AZP)	0	15.616	15.616
Immobilizzazioni materiali lorde	33.730	32.157	31.862
(Fondi ammortamento)	-18.271	-17.515	-16.769
IMMOB. MATERIALI GEST. CARATTERISTICA	15.459	14.642	15.093
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	305	401	253
IMMOB. MAT. E IMMAT. IN CORSO (IIC)	881	936	697
<b>ATTIVITA' A LUNGO TERMINE</b>	<b>30.261</b>	<b>44.864</b>	<b>44.684</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>37.332</b>	<b>53.548</b>	<b>53.793</b>
Banche ed altri finanziatori a breve termine	3	0	11
Quota corrente passività consolidate	1.259	0	923
<b>DEBITI FINANZIARI A BREVE</b>	<b>1.262</b>	<b>0</b>	<b>934</b>
Debiti verso fornitori di merci e servizi	3.057	3.366	2.693
Debiti verso istituti di prev. e sic. sociale	291	277	311
Altri debiti, ratei e risconti passivi	1.044	1.098	727
<b>DEBITI OPERATIVI A BREVE</b>	<b>4.392</b>	<b>4.743</b>	<b>3.740</b>
IMPOSTE CORRENTI	148	309	38
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>6.002</b>	<b>4.327</b>	<b>4.712</b>



Trattamento di fine rapporto	2.597	2.422	2.251
Fondo per rischi ed oneri non correnti	0	459	488
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE OPERATIVE</b>	<b>2.597</b>	<b>2.881</b>	<b>2.739</b>
Debiti verso banche a lungo termine	16.557	17.816	17.816
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE FINANZIARIE</b>	<b>16.557</b>	<b>17.816</b>	<b>17.816</b>
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>19.154</b>	<b>20.697</b>	<b>20.555</b>
<b>TOTALE INDEBITAMENTO</b>	<b>25.156</b>	<b>25.024</b>	<b>25.267</b>
Capitale sociale	520	520	520
Riserve di utili	3.672	20.020	20.020
Riserve di capitale	84	84	84
Riserve di rivalutazione	7.900	7.900	7.900
<b>CAPITALE NETTO</b>	<b>12.176</b>	<b>28.524</b>	<b>28.526</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>37.332</b>	<b>53.548</b>	<b>53.793</b>

#### RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER NATURA

(A VALORE AGGIUNTO)

(in €/mille)

	2014	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.166	20.868	21.074
Altri ricavi e proventi	82	81	80
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE VENDUTA</b>	<b>21.248</b>	<b>20.949</b>	<b>21.154</b>
Var. riman. prod. in corso lav., semilav. e finiti	0	0	0
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.248</b>	<b>20.949</b>	<b>21.154</b>
Acquisti di mat. prime, suss., di cons. e merci	3.404	3.450	3.858
Var. rim. mat. prime, suss., di cons. e merci	-251	-93	-43
<b>CONSUMI</b>	<b>3.153</b>	<b>3.357</b>	<b>3.815</b>
<b>SERVIZI</b>	<b>9.398</b>	<b>8.899</b>	<b>8.613</b>
<b>COSTI DIVERSI</b>	<b>184</b>	<b>187</b>	<b>165</b>
<b>VALORE AGGIUNTO (VA)</b>	<b>8.513</b>	<b>8.506</b>	<b>8.561</b>
<b>COSTI PER IL PERSONALE</b>	<b>5.551</b>	<b>5.353</b>	<b>4.727</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>2.962</b>	<b>3.153</b>	<b>3.834</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	123	117	32
Ammortamento immobilizzazioni materiali	795	845	927
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante	13	1.005	0
Altre imposte e tasse (iva indetraibile)	1.039	889	962
Oneri diversi di gestione	235	260	299
Leasing	48	28	22



TOTALE AMM., SVAL., LEASING e ONERI DIVERSI	2.253	3.144	2.242
<b>REDD. OPERATIVO GEST. CARATT. (RGC)</b>	<b>709</b>	<b>9</b>	<b>1.592</b>
REDDITO INVESTIM. FINANZIARI (RGP)	-120	9	4
<b>REDD. CAPITALE INVESTITO (RO)</b>	<b>589</b>	<b>18</b>	<b>1.596</b>
INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	-615	-638	-706
PARTITE STRAORDINARIE	-39	141	150
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-65</b>	<b>-479</b>	<b>1.040</b>
IMPOSTE CORRENTI SUL REDD. ESERCIZIO	59	-246	-502
<b>UTILE (O PERDITA) DI BILANCIO</b>	<b>-6</b>	<b>-725</b>	<b>538</b>

#### INDICI DI BILANCIO

	2014	2013	2012
Variazione % delle Vendite nette	1,43	-0,98	-9,11

#### EQUAZIONE DEL R.O.E.

R.O.E. %	-0,05	-5,95	4,17
R.O.I. %	4,36	2,39	6,70
Effetto leva finanziaria composta	3,97	-0,33	7,66
Incidenza gestione straordinaria %	-0,32	1,16	1,16
Effetto imposte	-0,01	-1,77	0,27

#### EFFETTO LEVA FINANZIARIA COMPOSTA

Effetto leva finanziaria semplice	1,92	-0,16	3,91
Rapporto di indebitamento	2,07	2,05	1,96
Costo dell'indebitamento %	2,44	2,55	2,79

#### GESTIONE CARATTERISTICA ED ACCESSORIA

Investimenti della gestione caratteristica (in €/mille)	23.323	24.968	25.272
Crediti gest. non caratt. (cred. IVA, ecc.) (in €/mille)	0	0	0
Investimenti della gestione patrimoniale (in €/mille)	14.009	12.964	12.905
Redditività della gestione caratt. (R.G.C.) %	7,49	3,60	10,11
Indice di assorbimento del Kgc %	62,47	65,82	66,20
Redditività degli investimenti patrimoniali %	-0,86	0,07	0,03
Indice di assorbimento del Kgp %	37,53	34,18	33,80

#### R.O.I. DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

R.O.S. %	8,23	4,29	12,07
Grado di intensità degli investimenti	1,10	1,19	1,19

#### R.O.S.

Valore aggiunto/Vendite %	38,96	39,36	39,06
Spese personale/Vendite %	26,12	25,55	22,35
Ammortamenti/Vendite %	4,61	9,52	4,64

#### VALORE AGGIUNTO

Variazioni Costi sospesi/Vendite %	0,00	0,00	0,00
Consumi/Vendite %	14,84	16,02	18,03
Servizi esterni/Vendite %	44,23	42,48	40,72
Oneri diversi/Vendite %	1,11	1,24	1,41

#### COSTO DEL PERSONALE

Numero dipendenti medio	138	130	127
Costo del personale/Num. dip. (in €/mille)	40,22	41,18	37,22
Valore prod. venduta/Num. dip. (in €/mille)	153,97	161,15	166,57
Valore prod. venduta/Immob. mat. lorde	0,63	0,65	0,66
Immob. mat. lorde/Num. dip. (in €/mille)	244,42	247,36	250,88

#### INTENSITA' DEGLI INVESTIMENTI

Capitale investito nella gestione caratteristica/Vendite	1,10	1,19	1,19
Attività correnti/Vendite	0,24	0,37	0,38



Attività fisse/Vendite		0,86	0,83	0,81
	<b>INDICE DI LIQUIDITA'</b>			
Liquidità/Passività correnti		0,97	1,75	1,70
	<b>INDICE DI DISPONIBILITA'</b>			
Attività a breve/Passività correnti		1,18	2,01	1,93
	<b>SUPPORTI INTERPRETATIVI</b>			
Rotazione dei clienti		66,46	113,83	120,49
Rotazione del magazzino		21,80	19,71	18,69
Rotazione debiti a breve operativi		87,16	99,49	78,82
	<b>INDICE DI GARANZIA</b>			
Capitale netto/Attività a lungo termine		0,40	0,64	0,64

Dalle informazioni sopra fornite in merito alla situazione patrimoniale ed economica scaturisce in sintesi quanto segue.

Analisi dei risultati reddituali e della situazione patrimoniale e finanziaria:

*La situazione economica*

La gestione dell'esercizio si chiude con una perdita di €/mille 6.

L'andamento economico può essere sintetizzato con i seguenti dati rilevati dai prospetti riclassificati:

	Esercizio 2014	Esercizio 2013
	(in €/mille)	
- valore della produzione	21.248	20.949
- valore aggiunto	8.513	8.506
- margine operativo lordo	2.962	3.153
- risultato operativo gestione caratteristica	709	9
- risultato operativo	589	18
- risultato prima delle imposte	-65	-479
- perdita di bilancio	-6	-725

La sintesi dei dati sopra esposti evidenzia un miglioramento nei margini della gestione economica raggiunti nel corso dell'esercizio precedente.

Gli stessi dati, espressi in percentuale sul valore della produzione, descrivono la seguente situazione:



	Esercizio 2014	Esercizio 2013
(in %)		
- valore della produzione	100.00%	100.00%
- valore aggiunto	40.06%	40.60%
- margine operativo lordo	13.94%	15.05%
- risultato operativo gestione caratteristica	3.33%	0.04%
- risultato operativo	2.77%	0.09%
- risultato prima delle imposte	-0.31%	-2.29%
- perdita di bilancio	-0.03%	-3.46%

Si evidenzia qui di seguito un confronto tra alcuni indici di bilancio relativi agli ultimi due esercizi:

	Esercizio 2014	Esercizio 2013
- R.O.E.	-0.05%	-5.95%
- R.O.I.	4.36%	2.39%
- R.G.C.	7.49%	3.60%
- R.O.S.	8.23%	4.29%

#### *La situazione finanziaria e patrimoniale*

La situazione patrimoniale della Società risulta essere la seguente:

Il capitale circolante netto è positivo, e l'indice di disponibilità è passato da 2,01 a 1,18.

Il margine di tesoreria è positivo, e l'indice di liquidità è passato da 1,75 a 0,97.

L'indice di garanzia, dato dal rapporto tra capitale netto ed attivo a lungo termine, è passato da 0,64 a 0,40.

Il rapporto di indebitamento (rapporto tra capitale di terzi e capitale netto) è passato da 2,05 a 2,07.

La posizione finanziaria netta, pari all'importo dei debiti finanziari al netto delle disponibilità liquide, è passata da €/mille 16.797 ad €/mille 15.886.



#### Ricavi

I ricavi netti delle vendite e prestazioni risultano pari a €/mille 21.166, mentre l'esercizio precedente erano pari a €/mille 20.868.

#### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano ad €/mille 82, mentre l'esercizio precedente erano pari ad €/mille 81.

#### Costi

I costi di acquisto delle materie prime, sussidiarie e di consumo risultano pari a €/mille 3.405, mentre lo scorso esercizio erano pari a €/mille 3.450.

I costi per servizi risultano pari a €/mille 9.398, mentre l'esercizio precedente erano pari a €/mille 8.899.

I costi per il godimento di beni di terzi risultano pari a €/mille 232, mentre lo scorso esercizio erano pari a €/mille 215.

Il costo complessivamente sostenuto nell'esercizio per il personale dipendente è pari a €/mille 5.551, mentre l'esercizio precedente era pari a €/mille 5.352.

Gli ammortamenti e le svalutazioni dell'esercizio ammontano complessivamente a €/mille 932, mentre nell'esercizio precedente erano pari a €/mille 1.967.

Gli oneri diversi di gestione risultano pari a €/mille 1.274, mentre lo scorso esercizio erano pari a €/mille 1.150.

#### Variazione delle rimanenze

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono aumentate di €/mille 252, nell'esercizio precedente la variazione era positiva ed ammontava a €/mille 93.

#### Gestione finanziaria

La differenza fra proventi ed oneri finanziari chiude con un saldo negativo di €/mille 608, contro un saldo negativo di €/mille 630 dell'esercizio precedente.

#### Proventi ed oneri straordinari



I proventi e gli oneri straordinari incidono sul risultato d'esercizio come segue:

1. proventi straordinari	€/mille	429.=
2. oneri straordinari	€/mille	468.=

#### Investimenti

Le acquisizioni e le dismissioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali sono state evidenziate nella nota integrativa.

#### Finanziamenti

Gli investimenti sono stati integralmente coperti dal flusso di cassa prodotto dalla gestione caratteristica e corrente.

#### Rischi e incertezze cui la Società è esposta

Non si segnalano tipologie di rischio suscettibili di generare in futuro un danno o una perdita.

Non si segnalano elementi di incertezza relativamente alla valutazione delle poste di bilancio, i cui criteri di valutazione sono stati debitamente evidenziati nella Nota integrativa.

#### Informazioni su ambiente e personale

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2, del c.c., si precisa che la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

Non sono successi incidenti mortali sul lavoro per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale, né infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni, gravi o gravissime, al personale iscritto al libro matricola, per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale; non ci sono addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Per quanto riguarda le informazioni ambientali, non sussistono danni causati



all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva; non sussistono sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per danni o reati ambientali; non sussistono emissioni gas ad effetto serra ex legge 316/2004.

**Attività di ricerca e sviluppo (art. 2428, comma 3, n. 1)**

Nel corso dell'esercizio non sono state sostenute spese per la ricerca e lo sviluppo.

**Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime (art. 2428, comma 3, n. 2)**

La Società detiene le seguente partecipazione in imprese controllate:

**MARAPIM S.R.L. Unipersonale**

con sede a Vicenza, in Viale Eretenio n. 12,

C.F. e num. di iscrizione presso il Registro Imprese di Vicenza 02754870240

I rapporti con tale Società si possono riassumere come segue:

1. Variazioni intervenute nella partecipazione:		<i>nessuna</i>
2. Rapporti di credito e debito con la Società:		
- crediti immobilizzati	€	5.143.435.=
- debiti commerciali	€	0.=
3. Volume dei costi e dei ricavi:		
- costi commerciali	€	120.000.=
- ricavi commerciali	€	0.=
4. Altri rapporti:		<i>nessuno</i>

**Rapporti con "parti correlate" (art. 2391 bis c.c.)**

Si rimanda a quanto illustrato nella Nota integrativa.

**Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla Società (art. 2428, comma 3, n. 3)**

L'impresa possedeva al 31.12.2013 numero 676.002 azioni proprie dal valore nominale di € 135.200; con l'assemblea straordinaria del 29 gennaio 2014, redatta dal Dot. Gaia



Boschetti notaio in Vicenza, la Società ha deliberato l'annullamento della totalità di azioni proprie detenute.

**Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla Società nell'esercizio (art. 2428, comma 3, n. 4)**

Non esistono quote/azioni proprie di società controllanti.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2428, comma 3, n. 5)**

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possano modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società risultante dal bilancio sottoposto all'approvazione dell'assemblea dei Soci.

**L'evoluzione prevedibile della gestione (art. 2428, comma 3, n. 6)**

Per l'anno 2015 si prevede un miglioramento dei risultati raggiunti nel corso del 2014, sia in termini di volumi che di margini.

L'organo amministrativo ha redatto ed approvato un *business plan* 2015-2017 dal quale scaturisce un margine operativo lordo significativo già a partire dall'esercizio 2015 con circa €/mille 2.831, per poi passare ad €/mille 3.258 nel 2016 ed €/mille 3.362 nel 2017. Da tale prospetto si evidenzia inoltre che nel 2015 la Società dovrebbe chiudere con un utile d'esercizio pari circa ad €/mille 591, €/mille 949 nel 2016 ed €/mille 1.060 nel 2017. Infine tale documento evidenzia come la Società nei prossimi tre anni sia in grado di generare casse a fronte degli investimenti e più precisamente prevede un flusso di cassa della gestione complessiva pari ad €/mille 421 nel 2015, €/mille 1.499 nel 2016 ed €/mille 2.662 nel 2017.

**Obiettivi e politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario ed esposizione della stessa al rischio di prezzo, di credito, di liquidità, di variazione dei flussi finanziari (art. 2428, comma 3, n. 6-bis)**

*Rischio di credito* – Il rischio di credito è marginale in quanto i crediti che la Società vanta sono quasi esclusivamente nei confronti delle U.L.S.S., e quindi privi di rischio.



*Rischio di liquidità* – I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e di liquidità della Società sono monitorati e gestiti con l'obiettivo di garantire un'efficiente gestione delle risorse finanziarie.

*Rischio di cambio e di tassi d'interesse* – La Società non è soggetta alla fluttuazione dei cambi delle valute, in quanto la fatturazione avviene in moneta di conto.

Con riferimento ai tassi d'interesse, la Società è esposta a rischi di variazione dei tassi sui due mutui stipulati con la Banca Popolare di Vicenza a tasso variabile per un valore residuo pari ad € 13.513.012, mentre è presente un terzo mutuo stipulato, sempre con la Banca Popolare di Vicenza per un valore residuo pari ad € 4.303.256, a tasso fisso.

*Rischio di prezzo* – La Società è soggetta a rischi di prezzo in quanto dipende dalle tariffe stabilite dalla Regione Veneto.

**Slittamento della data dell'assemblea di approvazione del bilancio (art 2364, comma 2, del c.c.)**

Conformemente a quanto previsto dallo Statuto sociale, l'assemblea ordinaria di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 verrà convocata entro il termine di centoottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio, anziché entro il termine ordinario di centoventi giorni.

Le ragioni della dilazione fanno riferimento all'introduzione da parte dell'Organismo Italiano di Contabilità di nuovi principi contabili che hanno richiesto alla direzione amministrativa un'attenta analisi delle implicazioni nel bilancio della Società. In particolare, i principi contabili oggetto di analisi dalla Società, avendo una rilevante influenza sul bilancio, sono stati:

1. OIC 15 Crediti;
2. OIC 9 Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali;
3. OIC 10 Rendiconto finanziario.



### Attività di direzione e coordinamento

La Società non è soggetta all'azione di direzione e coordinamento da parte di altre società.

### Appendice

Precisiamo da ultimo che la Società ha ulteriormente migliorato gli standard di sicurezza in materia di protezione di dati personali, sia cartacei che informatici, in ottemperanza alle disposizioni di settore.

Nel termine di legge si è provveduto ad aggiornare e completare, per quanto di competenza, il Codice in materia di protezione dei dati personali.

Vicenza, 22 maggio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Antonio Pasquino