

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

**Bilancio al 31 dicembre 2018**

Stato patrimoniale attivo	31/12/2018	31/12/2017
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immateriali		
4) Concessioni, Licenze, marchi, diritti simili	55.278	80.687
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.562.539	0
7) Altre	847.464	33.836
<b>Totale</b>	<b>2.465.281</b>	<b>114.523</b>
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati	7.560.642	7.605.089
2) Impianti e macchinario	154.473	227.631
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.132.654	1.252.699
4) Altri beni	244.310	168.513
<b>Totale</b>	<b>9.092.079</b>	<b>9.253.932</b>
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
b) collegate	5.000	
2) Crediti		
d bis) Verso altri		
-oltre l'esercizio successivo	108.005	108.005
<b>Totale</b>	<b>113.005</b>	<b>108.005</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>11.670.365</b>	<b>9.476.460</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
II. Crediti		
1) Verso clienti		
- entro l'esercizio successivo	6.411.560	5.831.147
<b>Totale</b>	<b>6.411.560</b>	<b>5.831.147</b>
4) Verso controllante		
- entro l'esercizio successivo	63.660	56.369
5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante		

- entro l'esercizio successivo	28.529	122
5-bis) Crediti tributari		
- entro l'esercizio successivo	1.024	74.682
5-quater) Verso altri		
- entro l'esercizio successivo	14.808	17.403
<b>Totale</b>	<b>6.519.581</b>	<b>5.979.723</b>
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	2.671.188	3.995.963
2) Assegni	6.568	4.997
3) Denaro e valori in cassa	18.651	20.210
<b>Totale</b>	<b>2.696.407</b>	<b>4.021.170</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>9.215.988</b>	<b>10.000.893</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>32.402</b>	<b>40.882</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>20.918.755</b>	<b>19.518.235</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	400.000	400.000
IV. Riserva legale	101.287	101.287
VII. Altre riserve	1.035.711	1.035.711
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	2.971.212	1.650.257
IX. Utile (perdita) d'esercizio	1.649.626	1.320.955
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>6.157.836</b>	<b>4.508.210</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>540.709</b>	<b>530.877</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		

- entro l'esercizio successivo	776.800	780.780
- oltre l'esercizio successivo	4.125.000	4.875.000
<b>Totale</b>	<b>4.901.800</b>	<b>5.655.780</b>
<b>4) Debiti verso banche</b>		
- entro l'esercizio successivo	2.032	888
<b>7) Debiti verso fornitori</b>		
- entro l'esercizio successivo	5.136.624	3.664.510
<b>11) Debiti verso controllante</b>		
- entro l'esercizio successivo	2.468.059	3.776.262
<b>11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante</b>		
- entro l'esercizio successivo	76.218	0
<b>12) Debiti tributari</b>		
- entro l'esercizio successivo	569.697	355.480
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
- entro l'esercizio successivo	145.110	150.718
<b>14) Altri debiti</b>		
- entro l'esercizio successivo	875.329	857.148
<b>Totale debiti</b>	<b>14.174.869</b>	<b>14.460.786</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>45.341</b>	<b>18.362</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>20.918.755</b>	<b>19.518.235</b>
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.936.535	21.268.377
5) Altri ricavi e proventi	222.560	134.539
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>23.159.095</b>	<b>21.402.916</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(768.295)	(706.181)
7) Per servizi	(13.756.718)	(13.284.787)
8) Per godimento di beni di terzi	(728.849)	(698.158)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(2.281.638)	(2.211.299)
b) Oneri sociali	(477.308)	(474.015)
c) Trattamento di fine rapporto	(128.014)	(126.945)
e) Altri costi	(151.376)	(144.328)
<b>Totale</b>	<b>(3.038.336)</b>	<b>(2.956.587)</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(92.638)	(63.773)
b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	(619.071)	(610.190)
d) Svalutazione crediti	(113.900)	(10.554)
<b>Totale</b>	<b>(825.609)</b>	<b>(684.517)</b>
14) Oneri diversi di gestione	(1.450.198)	(928.571)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(20.568.005)</b>	<b>(19.258.801)</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>2.591.090</b>	<b>2.144.115</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	324	78
d) Altri	472	801
<b>Totale</b>	<b>796</b>	<b>879</b>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
d) Altri	(65.546)	(61.059)
d.2) Per debiti verso controllante	(112.180)	(128.469)
<b>Totale</b>	<b>(177.726)</b>	<b>(189.528)</b>
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(176.930)</b>	<b>(188.649)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>2.414.160</b>	<b>1.955.466</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(764.534)	(634.511)
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.649.626</b>	<b>1.320.955</b>

Milano, 28 marzo 2019

**Per il Consiglio di Amministrazione**  
Avv. Nicola Grigoletto

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

**Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2018**

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.649.626</b>	<b>1.320.955</b>
Imposte sul reddito	764.534	634.511
Interessi passivi/(interessi attivi)	176.930	188.649
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>2.591.090</b>	<b>2.144.115</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	128.014	20.210
Ammortamenti delle immobilizzazioni	711.709	673.963
Svalutazioni per perdite di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>3.430.813</b>	<b>2.838.288</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(580.413)	(475.081)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.472.114	850.779
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	8.480	(11.646)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	26.979	5.753
Decremento/(incremento) di altre voci attive del capitale circolante netto	40.555	(33.840)
Incremento/(decremento) di altre voci passive del capitale circolante netto	(1.005.195)	1.613.244
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>3.393.333</b>	<b>4.787.497</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(176.930)	(193.125)
(Differenziale imposte pagate)	(764.534)	(839.142)
Utilizzo/variazione dei fondi	(118.182)	0
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>2.333.687</b>	<b>3.755.229</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>2.333.687</b>	<b>3.755.229</b>

<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali - effettivo esborso finanziario</b>	<b>(458.176)</b>	<b>(349.510)</b>
(Investimenti)	(458.176)	(349.510)
Debito residuo da pagare per investimenti dell'anno	0	0
Disinvestimenti / dismissioni	957	0
<b>Immobilizzazioni immateriali - effettivo esborso finanziario</b>	<b>(2.443.395)</b>	<b>(28.399)</b>
(Investimenti)	(2.443.395)	(28.399)
Debito residuo da pagare per investimenti dell'anno	0	0
Disinvestimenti / dismissioni	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(19.000)</b>
(Investimenti)	(5.000)	(19.000)
Disinvestimenti / dismissioni	0	0
Incassi (esborsi) per finanziamenti concessi a terzi	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(2.905.614)</b>	<b>(396.909)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Accensione finanziamenti da controllante	0	0
Variazione debiti verso banche	1.144	(603)
Rimborsi finanziamenti verso controllante	(753.980)	(750.000)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(752.836)</b>	<b>(750.603)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>(1.324.763)</b>	<b>2.607.717</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>4.021.170</b>	<b>1.413.453</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>2.696.407</b>	<b>4.021.170</b>

Milano, 28 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione  
Avv. Nicola Grigoletto

**H SAN RAFFAELE RESNATI S.r.l.**  
**Sede Sociale : Milano – Via Santa Croce n.10/a**  
**Socio Unico - Capitale Sociale Euro 400.000,00 i.v.**  
**C.F. - P.IVA e Reg. Imp. Milano 02980270157**  
**C.C.I.A.A. 942151**

**Nota integrativa alla situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2018**

**Premesse**

La presente situazione è costituita da Stato Patrimoniale (artt. 2424 e 2424 bis, C.C.), Conto Economico (artt. 2425 e 2425 bis, C.C.), Rendiconto Finanziario (art. 2425 ter, C.C.) e Nota Integrativa (art. 2427, C.C.).

Il Conto Economico è stato redatto in forma "scalare" al fine di evidenziare al meglio:

- il risultato lordo operativo (differenza tra valore e costi della produzione);
- il risultato economico (influenzato da componenti finanziarie e straordinarie);
- l'utile netto dopo l'incidenza fiscale.

Il bilancio al 31 dicembre 2018 e la presente Nota Integrativa, sono stati redatti secondo le norme del Codice Civile in materia di Bilancio d'esercizio così come riformate dal Decreto Legislativo n. 139/15 in attuazione della Direttiva Europea 2013/34.

E' stata redatta la Relazione sulla Gestione ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile alla quale si rimanda per l'illustrazione dei fatti di rilievo dell'esercizio e per l'evoluzione prevedibile della gestione.

**Attività svolta**

H San Raffaele Resnati S.r.l. eroga prestazioni ambulatoriali in regime di solvenza nonché servizi di medicina del lavoro e preventiva tramite due strutture dislocate nel centro di Milano (in via Santa Croce 10/a e in via Respighi 2), una a San Donato Milanese (in via Alcide de Gasperi 5/a) ed un punto prelievi esterno presso "Poliambulatorio Bicocca S.r.l." (in viale Piero e Alberto Pirelli 25 Milano).

**Criteri di valutazione**

I criteri adottati nella valutazione delle voci della presente situazione risultano essere conformi a quanto disposto dagli articoli 2426 e 2427 del Codice Civile.



La valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività della società; si è seguito il principio della prudenza e competenza, tenendo conto inoltre della sostanza dell'operazione o del contratto.

## **Immobilizzazioni**

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento che sono state calcolate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono state le seguenti:

- Programmi informatici: 20%
- Spese per marchio societario: 10%
- Migliorie su beni di terzi: 20%
- Le Migliorie su beni di terzi per lavori eseguiti nei nuovi reparti di oculistica e cardiologia nell'anno 2018 sono ammortizzate sulla base del periodo minimo tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dal conducente.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. In precedenti esercizi è stata effettuata una rivalutazione sulle immobilizzazioni materiali, ai sensi della legge 19/03/1983 n° 72, per euro 171.374. I beni che hanno subito rivalutazione monetaria sono completamente ammortizzati.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati sulla base delle aliquote consentite dalle disposizioni fiscali relativamente al settore dei Poliambulatori specialistici (ammortamento ordinario al 50% per il primo esercizio di utilizzo).

Tali aliquote risultano congrue con l'usura e l'obsolescenza dei beni e sono le seguenti:

- terreni e fabbricati: 3,00%
- impianti generici: 12,50% (fino al 2009 8%)
- attrezzature sanitarie: 12,50%
- mobili e arredo: 10%
- macchine elettroniche: 20%
- automezzi: 25%

I beni strumentali di valore singolarmente inferiore ad euro 516,46, suscettibili di autonome utilizzazioni, sono stati spesi nell'esercizio in quanto trattasi di materiali sostanzialmente di consumo il cui utilizzo si esaurisce, di norma, nell'esercizio di acquisizione e che sono destinati ad essere rapidamente 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.

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

### ***Partecipazioni immobilizzate***

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificatamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426 punto 3 del Codice Civile, in presenza di perdite durevoli di valore definite e determinate, sulla base dell'OIC 21, si procede alla rettifica del costo, ove ne sia manifestata la necessità. Se nell'esercizio sono venute meno le condizioni che avevano determinato nei precedenti esercizi una rettifica di valore, si è proceduto a un ripristino di valore.

### **Crediti (compresi quelli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie)**

I crediti sono rilevati al valore nominale in quanto sono tutti esigibili entro i 12 mesi e al presumibile valore di realizzo; non è pertanto stata necessaria la rilevazione in base al criterio del costo ammortizzato. Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni. Si precisa che non esistono costi di transazione del credito.

E' costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

### **Rimanenze**

La società non gestisce un magazzino centrale in quanto l'attività relativa all'emissione di ordini di acquisto, ricevimento merci e consegna ai servizi richiedenti è svolta dalla controllante Ospedale San Raffaele S.r.l.

Il rifornimento del materiale necessario viene effettuato direttamente ai servizi secondo esigenze a breve termine. Non si è ritenuto di rilevare le giacenze presso i singoli servizi in quanto di valore insignificante.

L'accentramento degli ordini di acquisto ha avuto inoltre il vantaggio di poter usufruire delle condizioni economiche della capogruppo.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale e comprendono le giacenze sui conti correnti bancari e le liquidità esistenti presso le casse alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

## **Trattamento di fine rapporto**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo e corrisponde al totale delle singole indennità maturate e non ancora erogate alla data di riferimento del bilancio, al netto degli acconti erogati a favore dei dipendenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione, come previsto dalla normativa vigente.

A livello patrimoniale la voce C) del passivo "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" rappresenta il residuo del debito esistente al 31 dicembre 2018 relativamente ai dipendenti in forza; nella voce D 13) "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" figura il debito maturato relativo alle quote ancora da versare ai fondi di previdenza ed alla Tesoreria INPS.

## **Debiti**

I debiti sono rilevati al valore nominale in quanto sono tutti esigibili entro i 12 mesi; non è pertanto stata necessaria la rilevazione in base al criterio del costo ammortizzato.

Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni. Si precisa che non esistono costi di transazione del debito.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

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.

## **Debiti verso soci per finanziamenti**

Sono iscritti nella voce i debiti riguardanti il finanziamento erogato dalla controllante Ospedale San Raffaele S.r.l. in data 15 maggio 2015, per l'acquisto dell'Immobile sito in via Santa Croce 10 e 10/a e in via Banfi 8 – Milano.

Il Decreto Legislativo 139/15 ha introdotto il criterio di valutazione del costo ammortizzato da utilizzare per la rappresentazione dei crediti, dei debiti e delle immobilizzazioni rappresentate da titoli. La norma prevede una deroga opzionale che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per crediti, debiti e immobilizzazioni rappresentate da titoli sorti antecedentemente al 1 gennaio 2016. Di conseguenza il debito verso soci per finanziamento è rimasto contabilizzato con le vecchie regole.

## **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

I rischi relativi a garanzie concesse sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito garantito alla data di riferimento della situazione, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

Non esistono rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile o certa e che eventualmente verrebbero descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

Non esistono altresì rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile e che eventualmente verrebbero descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

### Riconoscimento dei ricavi e dei costi

Sono esposti nella presente situazione secondo i principi della prudenza e della competenza. Le operazioni intragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato.

### Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza, secondo le vigenti normative. A livello patrimoniale il debito per IRAP e IRES è esposto, al netto degli acconti versati, alla voce "debiti tributari", mentre l'eventuale credito netto è iscritto alla voce "crediti tributari".

## Commento alle voci di Stato Patrimoniale

### Attività

#### B) Immobilizzazioni

##### B.I) Immobilizzazioni Immateriali

Immobilizzazioni immateriali	4) Concessioni, Licenze, marchi, diritti simili	6) Immobilizz.ni in corso e acconti	7) Altre – Ristru.ne immobili in locazione	Totale immobilizz.ni immateriali
Valore netto al 31/12/2017	80.687	0	33.836	114.523
Incrementi	4.393	1.562.539	876.464	2.443.396
Riclassifiche/variazioni				
Saldo valore lordo al 31/12/2018	85.080	1.562.539	910.300	2.557.919
Ammortamento	(29.802)	0	(62.836)	(92.638)
<b>Valore netto al 31/12/2018</b>	<b>55.278</b>	<b>1.562.539</b>	<b>847.464</b>	<b>2.465.281</b>

Il totale delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2018 è pari ad euro 2,4 milioni. L'incremento riguarda principalmente la ristrutturazione dell'immobile di via Respighi.

##### B.II) Immobilizzazioni Materiali

Immobilizzazioni materiali	1) Terreni e fabbricati	2) Impianti e macchinari	3) Attrezzature industriali e commerciali	4) Altri beni	Totale immobilizzazioni materiali
Valore lordo al 31/12/2017	8.095.604	1.917.150	5.510.874	2.695.922	18.219.550
Incrementi dell'anno	154.070	0	145.557	158.548	458.176
Dismissioni dell'anno	0	0	(37.800)	0	(37.800)
Saldo valore lordo al 31/12/2018	8.249.674	1.917.150	5.618.631	2.854.470	18.639.926
Fondo ammortamento al 31/12/2017	(490.515)	(1.689.519)	(4.258.175)	(2.527.409)	(8.965.618)
Dismissioni	0	0	36.843	0	36.843
Ammortamento	(198.517)	(73.158)	(264.644)	(82.751)	(619.071)
Fondo ammortamento al 31/12/2018	(689.032)	(1.762.677)	(4.485.976)	(2.610.160)	(9.547.846)
<b>Valore netto al 31/12/2018</b>	<b>7.560.642</b>	<b>154.473</b>	<b>1.132.655</b>	<b>244.310</b>	<b>9.092.080</b>

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2018 sono pari ad euro 9,1 milioni.

La voce terreni e fabbricati è incrementata per la realizzazione completa dell'accettazione per euro 66.586; fornitura e posa porte rei per euro 16.594; adeguamento progetto VVF per euro 65.950.

La voce attrezzature industriali e commerciali è incrementata per l'acquisto di 2 ecografi per euro 23.435; 1 microscopio endoteliale per euro 16.000; 3 Ottotipo cp-24 per euro 4.800; 1 canon sonda con upgrade a v5.0 e 6.0 per euro 12.030; 4 defibrillatori per euro 16.000; 3 riunito oftalmico completi per euro 30.873; 5 lettini da visita per euro 6.309; 2 lampade per euro 3.523; 1 frigocongelatore per euro 2.195; 2 visiosmart pc per euro 8.800; 4 carrelli per euro 5.995 ; 1 pachimetro portatile per euro 3.105; 1 tonometro a rimbalzo per euro 2.753 ; 1 fibroscopio per euro 2.375; 2 barelle per euro 3.025;

Il dettaglio degli altri beni è il seguente:

Immobilizzazioni materiali	Mobili e arredi	Apparecchiature elettriche/ elettroniche	Automezzi	Totale altri beni
valore lordo al 31/12/2017	1.835.746	840.344	19.832	2.695.922
Incrementi dell'anno	32.060	126.488	0	158.548
Dismissioni dell'anno	0	0	0	0
Saldo valore lordo al 31/12/2018	1.867.806	966.832	19.832	2.854.470
Fondo ammortamento al 31/12/2017	(1.729.971)	(777.606)	(19.832)	(2.527.409)
Dismissioni	0	0	0	0
Ammortamento	(47.545)	(35.206)	0	(82.751)
Fondo ammortamento al 31/12/2018	(1.777.516)	(812.812)	(19.832)	(2.610.160)
<b>Valore netto al 31/12/2018</b>	<b>90.290</b>	<b>154.020</b>	<b>0</b>	<b>244.310</b>

Gli altri beni, con un saldo netto pari ad euro 244 mila, sono costituiti da mobili ed arredi per euro 90 mila e apparecchiature elettriche ed elettroniche per euro 154 mila.

Gli incrementi sono relativi all'acquisto di mobili e arredi per euro 32 mila e apparecchiature elettriche ed elettroniche per complessivi euro 126 mila.

### B.III) Immobilizzazioni Finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da depositi cauzionali con scadenza oltre i 12 mesi e dalla partecipazione minoritaria in GSD Sistemi e Servizi, acquistata nell'esercizio corrente per un valore pari ad euro 5 mila.

Il decreto legislativo 139/15 ha introdotto il criterio del costo ammortizzato da utilizzare per la rappresentazione dei crediti, dei debiti e delle immobilizzazioni rappresentate da titoli.

La norma prevede la deroga opzionale che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per crediti, debiti e immobilizzazioni rappresentate da titoli sorti antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1 gennaio 2016.

Pertanto la società, relativamente ai crediti sorti antecedentemente al 1 gennaio 2016 ha applicato tale deroga, relativamente ai crediti sorti successivamente al 1 gennaio 2016 la Società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sono considerati irrilevanti.

## C) Attivo circolante

### C.II) Crediti

Crediti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
1) Verso Clienti	6.411.560	5.831.147	580.413
4) Verso controllante	63.660,00	56.369	7.291,00
5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante	28.529	122	28.407
5-bis) Per crediti tributari	1.024	74.682	(73.658)
5-quater) Verso altri	14.808	17.403	(2.595)
<b>Totale</b>	<b>6.519.581</b>	<b>5.979.723</b>	<b>539.858</b>

I crediti complessivi al 31 dicembre 2018 risultano pari ad euro 6,5 milioni e sono suddivisi per area geografica così come segue:

Crediti	Italia	UE	EXTRA UE	Totale
1) Verso Clienti	6.403.592	6.386	1.582	6.411.560
4) Verso controllante	63.660	0	0	63.660
5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante	28.529	0	0	28.529
5-bis) Per crediti tributari	1.024	0	0	1.024
5-quater) Verso altri	14.808	0	0	14.808
<b>Totale</b>	<b>6.511.613</b>	<b>6.386</b>	<b>1.582</b>	<b>6.519.581</b>

#### 1) Verso clienti

Crediti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
1) Verso Clienti:			
<i>Clienti per fatture emesse</i>	5.477.760	4.629.375	848.385
<i>Clienti per fatture da emettere</i>	1.342.975	1.497.206	(154.231)
<i>Fondo svalutazione crediti</i>	(409.175)	(295.434)	(113.741)
<b>Totale</b>	<b>6.411.560</b>	<b>5.831.147</b>	<b>580.413</b>

I crediti verso clienti sono pari ad euro 6,4 milioni al netto del fondo svalutazione crediti. Il fondo è stato calcolato per tenere conto di crediti di difficile recuperabilità.

#### 4) Verso controllanti

Crediti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
4) Verso controllante			
<i>Entro l'esercizio successivo</i>	63.660	56.369	7.291
<b>Totale</b>	<b>63.660</b>	<b>56.369</b>	<b>7.291</b>

Il credito è vantato verso Ospedale San Raffaele S.r.l.

#### 5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante

Crediti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante			
<i>Entro l'esercizio successivo</i>	28.529	122	28.407
<b>Totale</b>	<b>28.529</b>	<b>122</b>	<b>28.407</b>

Il credito è vantato principalmente verso Gsd Food and Wine S.r.l. per euro 10 mila, Smart Dental Clinic S.r.l. per euro 2,5 mila, Casa di Cura La Madonnina per euro 3,4 mila e Istituto Ortopedico Galeazzi S.p.A. per euro 12,4 mila.

### 5bis) Crediti tributari

Crediti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
5-bis) Per crediti tributari			
<i>Ritenute d'acconto</i>	75	58	17
<i>IRES</i>	0	60.964	(60.964)
<i>IVA</i>	949	13.660	(12.711)
<b>Totale</b>	<b>1.024</b>	<b>74.682</b>	<b>(73.658)</b>

I crediti tributari sono costituiti da ritenute d'acconto subite su interessi attivi e verso erario per IVA.

### 5 quater) Verso Altri

I crediti verso altri sono come di seguito rappresentati.

Crediti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
5-quater) Verso altri			
<i>Anticipi verso dipendenti</i>	1.731	2.102	(371)
<i>Anticipi e crediti vari</i>	13.077	15.301	(2.224)
<b>Totale</b>	<b>14.808</b>	<b>17.403</b>	<b>(2.595)</b>

I crediti verso altri sono pari ad euro 15 mila. La voce include principalmente crediti verso dipendenti per euro 1,7 mila nonché crediti vari per anticipi trasferite per euro 2,3 mila, crediti per anticipi per spedizioni per euro 6,9 mila, credito per interessi su depositi cauzionali per euro 2,8 mila e anticipi a INAIL per euro 0,9 mila.

### C.IV) Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Depositi bancari</i>	2.671.188	3.995.963	(1.324.775)
<i>Denaro e valori in cassa ed assegni</i>	25.219	25.207	12
<b>Totale</b>	<b>2.696.407</b>	<b>4.021.170</b>	<b>(1.324.763)</b>

Le disponibilità liquide rappresentano l'esatto valore numerario alla data 31 dicembre 2018, comprensive di valori in assegni pari ad euro 6,6 mila

### D) Ratei e risconti

Ratei e risconti attivi	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Ratei attivi</i>	9.112	10.012	(900)
<i>Risconto per contratti di manutenzione</i>	123	122	1
<i>Risconto per utenze</i>	0	1.072	(1.072)
<i>Altri risconti</i>	23.167	29.676	(6.509)
<b>Totale</b>	<b>32.402</b>	<b>40.882</b>	<b>(8.480)</b>

I ratei e risconti attivi ammontano complessivamente ad euro 32 mila. Gli altri risconti si riferiscono principalmente a costi non di competenza per affitti ed assicurazioni.

## Passività

### A) Patrimonio Netto

Categorie	Totale 31/12/2015	Destinazione risultato	Distribuzione e dividendi	Risultato d'esercizio	Totale 31/12/2016	Destinazione risultato	Risultato d'esercizio	Totale 31/12/2017	Destinazione e risultato	Risultato d'esercizio	Totale 31/12/2018
I. Capitale sociale	400.000				400.000			400.000			400.000
IV. Riserva legale	101.287				101.287			101.287			101.287
VII. Altre riserve	1.211.439	1.024.272	(1.200.000)		1.035.711			1.035.711			1.035.711
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	423.482				423.482	1.226.775		1.650.257	1.320.955		2.971.212
IX. Utili (perdite) dell'esercizio	1.024.272	(1.024.272)		1.226.775	1.226.775	(1.226.775)	1.320.955	1.320.955	(1.320.955)	1.649.626	1.649.626
<b>Totale</b>	<b>3.160.480</b>	<b>0</b>	<b>(1.200.000)</b>	<b>1.226.775</b>	<b>3.187.255</b>	<b>0</b>	<b>1.320.955</b>	<b>4.508.210</b>	<b>0</b>	<b>1.649.626</b>	<b>6.157.836</b>

Di seguito si riporta la natura e la possibilità di utilizzo delle riserve.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Quota distribuibile	Utilizzi per copertura perdite	Utilizzi per altre ragioni
Capitale	400.000	0	0	0	0	0
IV. Riserva legale	101.287	B	101.287	0	0	0
VII. Altre riserve	1.035.711	A,B,C	1.035.711	1.035.711	0	0
VII Utili (perdite) portati a nuovo	2.971.212		2.971.212	2.971.212	0	0

\*A per aumento di capitale, B per copertura perdite, C per distribuzione soci

### C) Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato

Trattamento fine rapporto	Totale 31/12/2017	Incremento dell'anno	Utilizzi dell'anno	Totale 31/12/2018
Fondo TFR	530.877	20.668	(10.836)	540.709
<b>Totale</b>	<b>530.877</b>	<b>20.668</b>	<b>(10.836)</b>	<b>540.709</b>

Il fondo per trattamento di fine rapporto copre interamente i diritti maturati dai dipendenti in organico al 31 dicembre 2018, al netto di eventuali anticipazioni.

I dipendenti al 31 dicembre 2018, confrontati con l'anno 2017, sono articolati come segue.

Personale	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
Medici specialisti	3	3	0
Infermieri professionali	8	7	1
Fisioterapisti	3	3	0
Tecnici di laboratorio medici	1	1	0
Ausiliari socio sanitari operai	0	0	0
Impiegati	59	59	0
<b>Totale</b>	<b>74</b>	<b>73</b>	<b>1</b>

### D) Debiti

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
3) Debiti verso soci per finanziamenti	4.901.800	5.655.780	(753.980)
4) Verso Banche	2.032	888	1.144
7) Verso fornitori	5.136.624	3.664.510	1.472.114
11) Verso imprese controllanti	2.468.059	3.776.262	(1.308.203)
11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	76.218	0	76.218
12) Debiti tributari	569.697	355.480	214.217
13) Debiti verso Istituti previdenziali	145.110	150.718	(5.608)
14) Altri debiti	875.329	857.148	18.181
<b>Totale</b>	<b>14.174.869</b>	<b>14.460.786</b>	<b>(285.917)</b>



I debiti sono così suddivisi per esigibilità temporale.

Debiti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
3) Debiti verso soci per finanziamenti	776.800	4.125.000	1.125.000	4.901.800
4) Verso Banche	2.032			2.032
7) Verso fornitori	5.136.624			5.136.624
11) Verso imprese controllanti	2.468.059			2.468.059
11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	76.218			76.218
12) Debiti tributari	569.697			569.697
13) Debiti verso Istituti previdenziali	145.110			145.110
14) Altri debiti	875.329			875.329
<b>Totale</b>	<b>10.049.869</b>	<b>4.125.000</b>	<b>1.125.000</b>	<b>14.174.869</b>

I debiti sono tutti di origine nazionale.

### 3) Debiti verso soci per finanziamenti

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
3) Debiti verso soci per finanziamenti.			
per finanziamento a titolo oneroso	4.875.000	5.625.000	(750.000)
per interessi su finanziamento	26.800	30.780	(3.980)
<b>Totale</b>	<b>4.901.800</b>	<b>5.655.780</b>	<b>(753.980)</b>

I debiti per finanziamento soci sono temporalmente suddivisi come di seguito riportato.

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
3) Debiti verso soci per finanziamenti.			
- entro l'esercizio successivo	776.800	780.780	(3.980)
- oltre l'esercizio successivo	4.125.000	4.875.000	(750.000)
<b>Totale</b>	<b>4.901.800</b>	<b>5.655.780</b>	<b>(753.980)</b>

Il finanziamento erogato da Ospedale San Raffaele S.r.l. nel 2015 aveva un valore originario di euro 7,5 milioni concesso per l'acquisto dell'immobile sito in Milano, via Santa Croce 10, 10/a e in via Banfi 8. Il finanziamento dovrà essere rimborsato entro il 2025 e prevede la maturazione di un tasso di interesse pari all'euribor a 3 mesi oltre ad uno *spread* del 2,5%.

### 4) Debiti verso banche

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
4) Verso Banche:			
- entro l'esercizio successivo	2.032	888	1.144
<b>Totale</b>	<b>2.032</b>	<b>888</b>	<b>1.144</b>

### 7) Debiti verso fornitori

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
7) Verso fornitori			
per fatture ricevute e da ricevere	4.070.649	2.678.307	1.392.342
verso altri	1.065.975	986.203	79.772
<b>Totale</b>	<b>5.136.624</b>	<b>3.664.510</b>	<b>1.472.114</b>

La voce verso altri è composta prevalentemente dal debito per partecipazioni verso personale medico e sanitario per attività in libera professione. Si evidenzia che i termini di pagamento concordati con i fornitori sono puntualmente rispettati.

### 11) Debiti verso controllanti

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
11) Debiti verso controllante			
- entro l'esercizio successivo	2.468.059	3.776.262	(1.308.203)
<b>Totale</b>	<b>2.468.059</b>	<b>3.776.262</b>	<b>(1.308.203)</b>

Il debito, per attività commerciale, è nei confronti di Ospedale San Raffaele S.r.l.

### 11bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante			
- entro l'esercizio successivo	76.218		76.218
<b>Totale</b>	<b>76.218</b>	<b>0</b>	<b>76.218</b>

Il debito, è principalmente nei confronti di IRCCS Istituto Ortopedico Galeazzi per euro 20 mila, GSD Food & Wine per euro 9 mila e GSD Sistemi e Servizi per euro 46 mila.

### 12) Debiti tributari

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
12) Debiti tributari			
<i>IRES</i>	168.253	0	168.253
<i>IRAP</i>	52.409	16.985	35.424
<i>Ritenute d'acconto lavoratori dipendenti</i>	43.913	40.440	3.473
<i>Ritenute d'acconto lavoratori autonomi</i>	194.844	195.573	(729)
<i>IVA</i>	0	0	0
<i>Altri</i>	110.278	102.482	7.796
<b>Totale</b>	<b>569.697</b>	<b>355.480</b>	<b>214.217</b>

La voce altri è composta da imposte di bollo.

### 13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
13) Debiti verso Istituti previdenziali			
<i>INPS</i>	112.266	116.361	(4.095)
<i>INAIL</i>	0	40	(40)
<i>Altri</i>	32.844	34.317	(1.473)
<b>Totale</b>	<b>145.110</b>	<b>150.718</b>	<b>(5.608)</b>

**14) Altri debiti**

Debiti	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
14) Altri debiti			
<i>Verso dipendenti</i>	791.537	752.732	38.805
<i>Debiti vari</i>	23.043	73.667	(50.624)
<i>Emolumenti Collegio Sindacale</i>	30.749	30.749	0
<i>Emolumenti Consiglio di Amministrazione</i>	30.000	0	30.000
<b>Totale</b>	<b>875.329</b>	<b>857.148</b>	<b>18.181</b>

I debiti verso dipendenti riguardano principalmente oneri sociali, ferie maturate e altri impegni verso il personale dipendente.

I debiti vari sono composti principalmente da importi anticipati da clienti in attesa di fatturazione per euro 9 mila, per importi incassati per conto Ente Mutuo Commercio euro 9,6 mila e per note spese da rimborsare per euro 2,6 mila.

**E) Ratei e risconti passivi**

Ratei e risconti passivi	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Ratei passivi spese bancarie</i>	0	0	0
<i>Ratei passivi diversi</i>	33.601	9.266	24.335
<i>Risconti passivi</i>	3.960	0	3.960
<i>Risconti passivi c.d. "Resnatiani"</i>	7.780	9.096	(1.316)
<b>Totale</b>	<b>45.341</b>	<b>18.362</b>	<b>26.979</b>

I ratei e risconti passivi risultano pari ad euro 45 mila e sono principalmente costituiti da incassi anticipati relativi alle quote per convenzioni private annuali c.d. "Resnatiani" e da incassi anticipati relativi alle c.d. Raf Card.

**Commento alle voci di Conto Economico****A) Valore della produzione**

Valore della produzione	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	22.936.535	21.268.377	1.668.158
5) Altri ricavi e proventi	222.560	134.539	88.021
<b>Totale</b>	<b>23.159.095</b>	<b>21.402.916</b>	<b>1.756.179</b>

**1. Ricavi delle vendite e prestazioni**

Ricavi delle vendite e prestazioni	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Ricavi prestazioni ambulatoriali e di laboratorio</i>	22.931.314	21.258.865	1.672.449
<i>Ricavi per consulenza</i>	5.221	9.512	(4.291)
<b>Totale</b>	<b>22.936.535</b>	<b>21.268.377</b>	<b>1.668.158</b>

## 5. Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Recupero imposte di bollo</i>	103.968	97.074	6.894
<i>Consegna referti a domicilio</i>	939	1.027	(88)
<i>Rimborsi vari</i>	347	396	(49)
<i>Proventi diversi</i>	2.162	1.036	1.126
<i>Sopravvenienze ed insussistenze</i>	981	29	952
<i>Altri</i>	114.163	34.977	79.186
<b>Totale</b>	<b>222.560</b>	<b>134.539</b>	<b>88.021</b>

## B) Costi della produzione

Costi della produzione	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	(768.295)	(706.181)	(62.114)
<i>7) Per servizi</i>	(13.756.718)	(13.284.787)	(471.931)
<i>8) Per godimento di beni di terzi</i>	(728.849)	(698.158)	(30.691)
<i>9) Per il personale</i>	(3.038.336)	(2.956.587)	(81.749)
<i>10) Ammortamenti e svalutazioni</i>	(825.609)	(684.517)	(141.092)
<i>14) Oneri diversi di gestione</i>	(1.450.198)	(928.571)	(521.627)
<b>Totale</b>	<b>(20.568.005)</b>	<b>(19.258.801)</b>	<b>(1.309.204)</b>

## 6. Costi per materiali di consumo

Materiali di consumo	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Medicinali</i>	(177.134)	(126.470)	(50.664)
<i>Prodotti sanitari e vari</i>	(342.599)	(305.359)	(37.240)
<i>Materiali vari</i>	(244.656)	(272.704)	28.048
<i>Gas medicali</i>	(3.906)	(1.648)	(2.258)
<b>Totale</b>	<b>(768.295)</b>	<b>(706.181)</b>	<b>(62.114)</b>

## 7. Costi per servizi

Costi per servizi	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Utenze</i>	(215.119)	(165.695)	(49.424)
<i>Consulenze e servizi da terzi</i>	(12.760.258)	(12.331.592)	(428.666)
<i>Manutenzione ordinaria</i>	(368.829)	(338.317)	(30.512)
<i>Servizi in appalto</i>	(412.512)	(449.183)	36.671
<b>Totale</b>	<b>(13.756.718)</b>	<b>(13.284.787)</b>	<b>(471.931)</b>

I costi per servizi, pari ad euro 13,7 milioni, sono aumentati rispetto allo stesso periodo del 2017 principalmente per compartecipazioni e servizi connessi all'incremento dell'attività.

Le consulenze ed i servizi da terzi sono costituiti principalmente da prestazioni sanitarie per attività in libera professione.

Si segnala anche un incremento nella voce manutenzione ordinaria, relativo alla manutenzione dei fabbricati, degli impianti e delle attrezzature.

## 8. Costi per godimento beni di terzi

Godimento beni di terzi	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Canoni di locazione per affitto spazi</i>	(605.712)	(573.928)	(31.784)
<i>Canoni di Leasing</i>	(70.412)	(84.836)	14.424
<i>Noleggi e diversi</i>	(52.725)	(39.394)	(13.331)
<b>Totale</b>	<b>(728.849)</b>	<b>(698.158)</b>	<b>(30.691)</b>

## 9. Per il personale

Costi per il personale	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>a) Salari e stipendi</i>	(2.281.638)	(2.211.299)	(70.339)
<i>b) Oneri sociali</i>	(477.308)	(474.015)	(3.293)
<i>c) Trattamento di Fine Rapporto</i>	(128.014)	(126.945)	(1.069)
<i>e) Altri costi</i>	(151.376)	(144.328)	(7.048)
<b>Totale</b>	<b>(3.038.336)</b>	<b>(2.956.587)</b>	<b>(81.749)</b>

I costi del personale, pari ad euro 3,04 milioni, confrontati con il 2017, sono aumentati di euro 82 mila principalmente per l'incentivo alla produttività riconosciuto per euro 40 mila ed un incremento del costo per il personale comandato di euro 36,3 mila.

Gli altri costi includono principalmente costi per servizio ristorazione, viaggi e trasferte e formazione del personale.

## 10. Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	(92.638)	(63.773)	(28.865)
<i>b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	(619.071)	(610.190)	(8.881)
<i>d) Svalutazione crediti</i>	(113.900)	(10.554)	(103.346)
<b>Totale</b>	<b>(825.609)</b>	<b>(684.517)</b>	<b>(141.092)</b>

I valori includono l'ammortamento dell'immobile di via Santa Croce e l'ammortamento sulla ristrutturazione dell'immobile di via Respighi.

La svalutazione crediti è stata calcolata per tenere conto di crediti di difficile recuperabilità.

## 14. Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>IVA indetraibile</i>	(1.221.479)	(708.385)	(513.094)
<i>Bollo virtuale</i>	(110.278)	(102.482)	(7.796)
<i>Sopravvenienze varie</i>	(1.453)	(9.387)	7.934
<i>Imposte comunali</i>	(92.067)	(86.420)	(5.647)
<i>Imposte di registro</i>	(2.989)	(4.339)	1.350
<i>Imposte di bollo</i>	(10.944)	(6.055)	(4.889)
<i>Multe ammende</i>	(428)	(783)	355
<i>Altri</i>	(10.560)	(10.720)	160
<b>Totale</b>	<b>(1.450.198)</b>	<b>(928.571)</b>	<b>(521.627)</b>

L'importante incremento dei costi per IVA deriva dagli investimenti per le ristrutturazioni di via Respighi.

Si precisa che il pro-rata di indetraibilità dell'IVA è pari al 94% per l'anno 2018. Gli oneri diversi di gestione comprendono IMU per euro 60 mila.

## C) Proventi e oneri finanziari

### 16. Altri proventi finanziari

Proventi finanziari	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Interessi attivi su conti correnti</i>	290	221	69
<i>Interessi attivi altri</i>	506	658	(152)
<b>Totale</b>	<b>796</b>	<b>879</b>	<b>(83)</b>

### 17. Interessi ed altri oneri finanziari

Interessi ed altri oneri finanziari	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Commissioni e spese bancarie</i>	(64.889)	(58.778)	(6.111)
<i>Altri interessi passivi</i>	(657)	(2.281)	1.624
<i>Interessi passivi da Controllante</i>	(112.180)	(128.469)	16.289
<b>Totale</b>	<b>(177.726)</b>	<b>(189.528)</b>	<b>11.802</b>

Gli interessi passivi da controllante sono dovuti al finanziamento a titolo oneroso, concesso nel 2015 da Ospedale San Raffaele S.r.l., per l'acquisto dell'immobile sito in Milano via Santa Croce 10 e 10/a e in via Banfi 8.

### 20. Imposte sul reddito dell'esercizio correnti differite e anticipate

Imposte	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
<i>Ires</i>	(659.710)	(518.863)	(140.847)
<i>Irap</i>	(158.694)	(129.054)	(29.640)
<i>Imposte relative esercizi precedenti</i>	53.870	13.406	40.464
<b>Totale</b>	<b>(764.534)</b>	<b>(634.511)</b>	<b>(130.023)</b>

Le imposte correnti sono accantonate per competenza e risultano complessivamente pari ad euro 764 mila.

## Altre informazioni

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425 n. 15.

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

Impegni, garanzie e rischi	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017	Variazioni
Garanzie concesse	(1.599.284)	(2.103.320)	504.036
Impegni per affitti	(3.049.012)	(2.202.493)	(846.519)
<b>Totale</b>	<b>(4.648.296)</b>	<b>(4.305.813)</b>	<b>(342.483)</b>

Le garanzie concesse riguardano polizze fideiussorie a seguito di aggiudicazioni di gare d'appalto. Gli impegni per affitti riguardano principalmente gli spazi di Via Respighi in Milano per complessivi euro 1,4 milioni con scadenza 2023 e l'immobile di Via Washington 70 per euro 1,3 milioni con scadenza 2030.

La voce beni in Leasing è a zero.

### Operazioni con parti controllanti, collegate e correlate

Si precisa che eventuali operazioni con parti correlate sono state poste in essere alle normali condizioni di mercato.

### Compensi ad Amministratori e Sindaci

Ai sensi di legge, secondo quanto richiesto dall'art. 2427 l° comma n.16) e 16-bis) del Codice Civile, si indicano di seguito i compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale ed alla società PricewaterhouseCoopers SpA, incaricata della revisione legale dei conti.

Altre informazioni - compensi	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
Amministratori	338.418	567.750
Revisione Legale	16.000	16.000
Collegio sindacale	25.480	25.480
<b>Totale</b>	<b>379.898</b>	<b>609.230</b>

Si segnala inoltre che la Società non ha concesso anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci.

### Categorie di azioni emesse dalla Società

Le azioni emesse (n. 400.000) sono esclusivamente di categoria ordinaria per un valore complessivo di euro 400.000.

### Titoli emessi dalla società

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

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2346, comma 6 del codice civile.

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

La società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati

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

Alla data della presente situazione non sussistono patrimoni e/o finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

### Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

**Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter Codice Civile.

**Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 22-quater del Codice Civile, si segnala che dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi di rilievo.

**Nome e sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato**

Con riferimento alle informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22-quinquies e sexies del Codice Civile, si precisa che il bilancio consolidato del gruppo è redatto dalla società Papiniano SpA, con sede legale in Bologna, controllante della controllante, e che lo stesso risulta essere disponibile presso la sede della Società nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

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

Il comma 125 della legge n. 124 del 4 agosto 2017 ha introdotto, a decorrere dall'esercizio 2018, l'obbligo per le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al primo periodo dello stesso comma, di pubblicare tali importi nella nota integrativa del bilancio d'esercizio e nell'eventuale nota integrativa del bilancio consolidato.

Si rileva che ai sensi della legge 124/2017, comma 125-129 dell'articolo 1, la Società non ha incassato nell'esercizio 2018 "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti equiparati".

Si precisa che, sulla base di quanto definito dalla legge n. 124/2017 e dei successivi chiarimenti inclusi nella circolare Assonime n. 5/2019, la Società non ritiene che le prestazioni erogate nell'ambito del business ordinario alle pubbliche amministrazioni ed agli altri soggetti equiparati rientrino nell'ambito della presente legge.

**Proposta di destinazione del risultato di esercizio**

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-septies del Codice Civile, si propone all'Assemblea di destinare alla Riserva Straordinaria l'utile dell'esercizio pari ad euro 1.649.626.

\* \* \*

La presente situazione, composta dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento economico del periodo al 31 dicembre 2018 di H San Raffaele Resnati Srl e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 28 marzo 2019

**Per il Consiglio di Amministrazione**

Avv. Nicola Grigoletto



**H SAN RAFFAELE RESNATI S.r.l.**  
**Sede Sociale: Milano – Via Santa Croce n.10/a**  
**Socio Unico - Capitale Sociale Euro 400.000,00 i.v.**  
**C.F. - P.IVA e Reg. Imp. Milano 02980270157**  
**C.C.I.A.A. 942151**

## **Relazione sulla gestione al bilancio del 31 dicembre 2018**

### **Premesse**

H San Raffaele Resnati S.r.l. eroga prestazioni ambulatoriali in regime di solvenza nonché servizi di medicina del lavoro e preventiva di check up tramite due strutture dislocate nel centro di Milano (in via Santa Croce 10/a e in via Respighi 2), una a San Donato Milanese (in via Alcide de Gasperi 5/a) ed un punto prelievi esterno presso “Poliambulatorio Bicocca S.r.l.” (in viale Piero e Alberto Pirelli 25 Milano).

### **Andamento della gestione dell’anno 2018**

Le strategie poste in essere e l’attenta gestione hanno permesso alla società di registrare un utile di euro 1.649.626 rispetto ad un utile di euro 1.320.955 dell’anno 2017, con un incremento di euro 328.671 (+25%).

Al 31 dicembre 2018 i ricavi totali sono stati pari ad euro 23.159.095, in incremento del 8,2% rispetto al 2017 (+ euro 1.756.179).

Per quanto riguarda le varie linee di business si evidenzia una crescita complessiva del fatturato per tutte le linee di business.

I costi operativi complessivi, in conseguenza all’aumento dell’attività, sono incrementati di euro 1.309.204 con un valore complessivo pari ad euro 20.568.005.

Gli oneri finanziari netti, principalmente derivanti dal finanziamento della controllante, sono pari ad euro 176.930. Le imposte di competenza sono state accantonate per euro 764.534.

Sono stati effettuati ulteriori investimenti di mantenimento ed incremento delle apparecchiature come da programma.

L’attivo patrimoniale del capitale circolante e dei debiti verso fornitori riflette un normale ed equilibrato andamento dell’attività caratteristica.

L’indebitamento finanziario verso la controllante Ospedale San Raffaele è grandemente bilanciato dal valore delle immobilizzazioni.

## Risorse umane

Nell'anno 2018 l'organico medio del personale dipendente è stato di 74 unità, con un incremento di 1 unità rispetto al precedente esercizio.

Sono proseguite le iniziative formative a supporto dello sviluppo delle capacità dei singoli e dei gruppi con esigenze omogenee di apprendimento.

Nel piano di formazione sono compresi sia i corsi di formazione obbligatoria, in conformità al D. Lgs. 81/08 (sicurezza) e al D. Lgs. 196/03 (privacy), sia i corsi di aggiornamento professionale.

## Fatti di rilievo verificatisi nell'anno

Nel corso del 2018 la società è stata trasformata da S.p.A. a S.r.l.

## Altre informazioni

Per ciò che attiene alla tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro continua ad essere data attuazione a quanto disposto dal D. Lgs. 81/08 e successive modifiche, con la partecipazione di tutti i soggetti di volta in volta coinvolti e con la consultazione/coinvolgimento dei Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza (RLS).

Relativamente al **Sistema di Gestione della Sicurezza (SGS)** è stata confermata l'identificazione di tutti i soggetti del sistema di gestione della sicurezza attraverso l'aggiornamento dell'organigramma SGS.

Sono state eseguite verifiche ispettive per il controllo del corretto utilizzo dei Dispositivi di Protezione Individuale (D.P.I.) e dell'applicazione di tutte le istruzioni operative e procedure del sistema di gestione della sicurezza, anche attraverso prove di allarme antincendio.

Sono stati regolarmente effettuati, ai sensi dell'art. 25 del D. Lgs. 81/2008, i previsti sopralluoghi degli ambienti di lavoro congiuntamente con il Medico Competente, l'RSPP e gli RLS.

In data 18 maggio 2018 si è svolta riunione periodica annuale della sicurezza ai sensi dell'art. 35 del D.Lgs. 81/08 durante la quale sono stati affrontati, a consuntivo sul 2017 e a programma sul 2018, gli argomenti all'ordine del giorno:

- Documento di valutazione dei rischi: specifiche valutazioni di rischio/profili di rischio sono state realizzate anche attraverso consulenze esterne;
- Andamento degli infortuni e delle malattie professionali e della sorveglianza sanitaria;
- I criteri di scelta, le caratteristiche tecniche e l'efficacia dei Dispositivi di Protezione Individuale (DPI), i programmi di informazione e formazione.

Le attività di valutazione dei rischi sono proseguite anche per le aree in ampliamento per la sede di Via Respighi.

Per quanto riguarda l'introduzione di nuovi **dispositivi di protezione/ausiliazione** le principali aree di intervento hanno riguardato:

- l'introduzione dell'ago cannula di tipo protetto;
- introduzione dell'ago retto protetto;
- il ricorso a flaconi preriempiti di formalina;
- l'introduzione di contenitori monouso per aspirato chirurgico.

In merito **all'attuazione del Decreto 19 marzo 2015 "Aggiornamento della regola tecnica di prevenzione incendi per la progettazione, la costruzione e l'esercizio delle strutture sanitarie pubbliche e private di cui al decreto 18 settembre 2002"**, posto che gli addetti antincendio sono identificati e formati come addetti in attività a rischio di incendio medio, si segnala quanto segue, concordato con il RTSA:

- Sede di Via Respighi: è stata completata l'installazione della rete naspi e sono state sostituite /inserite le porte tagliafuoco come da progetto presentato.
- Sede di Via Santa Croce: è stata presentata la scia di primo livello ai VVF in modo da scaglionare gli adeguamenti antincendio richiesti anche alla luce dei progetti di ristrutturazione in corso. Si è proceduto all'installazione delle porte tagliafuoco. E' in corso la valutazione in merito all'esternalizzazione per il deposito MP.

Sono proseguite le iniziative formative a supporto dello sviluppo delle capacità dei singoli e dei gruppi con esigenze omogenee di apprendimento.

Nel piano di formazione sono compresi sia i corsi di formazione obbligatoria, in conformità al D. Lgs. 81/08 (sicurezza), al D. Lgs 231/2001 (Modello 231 e Codice etico) e al GDPR (privacy), sia i corsi di aggiornamento professionale.

E' stato dato avvio all'aggiornamento periodico dei lavoratori in aula e on line.

In materia di radioprotezione, l'Esperto Qualificato e Addetto alla sicurezza laser, ha continuato le attività di valutazione e prevenzione dei rischi connessi all'impiego di radiazioni ionizzanti e attrezzature laser, compresa l'attività di controllo della qualità delle apparecchiature.

Sono stati regolarmente effettuati ai sensi dell'art. 25 del D. Lgs 81/2008, i previsti sopralluoghi degli ambienti di lavoro, congiuntamente il Medico Competente, il RSPP e il RLS. In tali contesti sono stati eseguiti i controlli del corretto utilizzo dei Dispositivi di Protezione Individuale (DPI) e della applicazione di tutte le istruzioni operative e procedure del SGS.

E' stato puntualmente applicato il protocollo di Sorveglianza Sanitaria da parte del Medico Competente ai sensi dell'art. 41 del D. Lgs 81/2008, con l'effettuazione di visite ed esami preventivi, periodici e su richiesta, come previsto dal Programma Sanitario.

Dopo l'emissione nel 2017 della procedura per l'aggiornamento della gestione degli infortuni (D. Lgs 151/2015), degli incidenti e per l'introduzione della segnalazione dei mancati incidenti (near misses events) si è continuata l'adozione di azioni di contenimento/mitigazione al fine di consentire, nell'ordine, al Lavoratore e alla Società di ottemperare agli obblighi di legge e di garantire l'identificazione ex novo di fattori di rischio in materia di salute e sicurezza.

Sono stati effettuati controlli sistematici sulle attività manutentive affidate a terzi, di impianti elettrici e meccanici e presidi anti-incendio e sulle attività di verifica prestazionale e di sicurezza delle apparecchiature biomediche gestite dal Servizio di Ingegneria Clinica.

Per la gestione dei rifiuti sanitari è in essere un contratto di appalto con una società specializzata in possesso delle necessarie autorizzazioni al trasporto ADR (Accordo europeo relativo ai trasporti internazionali di merci pericolose su strada), stoccaggio e trattamento di rifiuti speciali pericolosi e non (AIA) ai sensi del D. Lgs 152/2006 parte seconda e s.m.i.

Viene effettuato regolarmente il controllo incrociato delle quantità di rifiuti conferite e smaltite, nonché verifiche ispettive documentali finalizzate all'accertamento del mantenimento delle citate autorizzazioni amministrative, anche da parte di soggetti intermediari e smaltitori.

E' proseguita la gestione degli approvvigionamenti del materiale di consumo, di beni e servizi attraverso i sistemi e le risorse specifiche dedicate dalla controllante Ospedale San Raffaele S.r.l.. La Società inoltre intrattiene rapporti di carattere commerciale, per servizi resi o ricevuti regolati in base a condizioni di mercato, sia con la Controllante che con Società controllate dalla controllante.

Nel mese di febbraio l'Ente di Certificazione ha svolto gli audit di sorveglianza del sistema di gestione per la qualità, secondo la norma UNI EN ISO 9001, con esito positivo. Sempre con il medesimo Ente, nel mese di giugno, sono stati superati gli audit di sorveglianza secondo lo standard BS OHSAS 18001 (sistema sicurezza) e la norma UNI EN ISO 14001 (sistema ambiente).

Nel mese di dicembre sono stati aggiornati dall'ODV il Codice etico e il Modello di organizzazione, gestione e controllo e proposti per l'approvazione al Consiglio di Amministrazione di H San Raffaele Resnati S.r.l.

### **Copertura assicurative**

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.

### **Attività di Ricerca e Sviluppo**

Nel corso dell'esercizio la Società non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo.

### **Rapporti con imprese controllanti, controllate, collegate e correlate**

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti con la società controllante e le società collegate rapporti commerciali per servizi e prestazioni resi a prezzi di mercato.

### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti ai sensi dell'art. 2428, co. 3 e 4 C.C.**

La società ha acquistato quote pari a nominali euro 5.000 della società GSD Sistemi e Servizi S.c.a r.l.

## **Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile**

### **Rischi di credito e di cambio**

Non sussistono rischi di credito e di cambio significativi.

### **Rischio di liquidità**

La consistenza finanziaria della società è assicurata dalla liquidità generata dalla gestione ordinaria.

### **Strumenti finanziari**

La società non detiene strumenti finanziari.

### **Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non sono emersi fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Per l'anno 2019 si prevede una crescita dei ricavi ed un andamento dei costi in linea con il profilo produttivo della società.

\* \* \*

Alla luce delle evidenze riscontrate si propone l'approvazione del presente bilancio con la destinazione alla riserva straordinaria dell'utile di euro 1.649.626.

Milano, 28 marzo 2019

**Per il Consiglio di Amministrazione**  
Avv. Nicola Grigoletto

# **H SAN RAFFAELE RESNATI S.r.l.**

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

### **AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE**

All'Azionista di H San Raffaele Resnati S.r.l.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

#### ***ATTIVITÀ DI VIGILANZA***

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

Abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori durante le riunioni svoltesi informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali effettuate dalla Società sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dai responsabili amministrativi della società, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla

Società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio il collegio ha preso contatto con l'organismo di vigilanza. Dallo scambio di informazioni è emerso che a tale organismo non sono pervenute segnalazioni e che lo stesso non ha riscontrato anomalie degne di menzione all'organo di controllo.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento 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 funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce *ex art. 2408 c.c.*

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale ha acconsentito espressamente alla rinuncia dei termini di cui all'art. 2429, primo comma, codice civile, dando atto che l'azionista unico Ospedale San Raffaele S.r.l. ha, a sua volta, rinunciato ai termini posti a favore dello stesso, previsti dall'art. 2429, terzo comma, codice civile.

### ***BILANCIO D'ESERCIZIO***

Il nostro esame sul progetto di bilancio, consegnato al collegio sindacale unitamente a tutti gli allegati, è stato svolto secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo accertato che il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018 e la relativa nota integrativa sono stati redatti secondo le norme così come riformate dal Decreto Legislativo n. 139/2015 in attuazione della Direttiva Europea 2013/34.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti 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 norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo analizzato i presupposti per l'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto, di ampliamento e di sviluppo abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione degli stessi.

\* \* \*

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del DLgs. 27 gennaio 2010, n°39, che ci è stata messa a disposizione in data 16 aprile 2019, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 16 aprile 2019.

### **Il Collegio Sindacale**

Prof. Mario Massari

Prof. Marco Confalonieri

Dottor Paolo Ludovici





## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39**

Al Socio di  
H San Raffaele Resnati Srl

---

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

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società H San Raffaele Resnati Srl (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.

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

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

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'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10***

Gli amministratori di H San Raffaele Resnati Srl sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di H San Raffaele Resnati Srl 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 di H San Raffaele Resnati Srl 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 di H San Raffaele Resnati Srl al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 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, 16 Aprile 2019

PricewaterhouseCoopers SpA



Andrea Alessandri  
(Revisore legale)