

Codice Fiscale e Registro Imprese di Monza e Brianza 05903120631
 R.E.A. n. 1351697 C.C.I.A.A. di Monza e Brianza
 Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di SOL S.p.A.
 con sede in Via Borgazzi 27 - Monza

VIVISOL Srl

Sede in MONZA (MB) - Via Borgazzi, 27
 Capitale sociale Euro 2.600.000 interamente versato

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO AL
31 dicembre 2018

ATTIVO	31/12/2018	31/12/2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - Immobilizzazioni immateriali:		
1) Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) Costi di sviluppo	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno		82.500
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.414.291	1.336.665
5) Avviamento	-	-
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	747.825	165.691
7) Altre	294.273	331.974
Totale	2.456.389	1.916.830
II - Immobilizzazioni materiali:		
1) Terreni e fabbricati	148.729	178.186
2) Impianti e macchinario	218.462	256.458
3) Attrezzature industriali e commerciali	32.498.740	32.577.192
4) Altri beni	170.723	150.670
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale	33.036.654	33.162.506
III - Immobilizzazioni finanziarie:		
1) Partecipazioni in:		
a. imprese controllate	2.703.546	2.703.546
b. imprese collegate	3.099	3.099
c. imprese controllanti	-	-
d. imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.004	1.004
d-bis altre imprese	269	129
	Esigibili entro l'esercizio successivo:	
	31-dic-18	31-dic-17
2) Crediti:		
a. verso imprese controllate	50.000	50.000
b. verso imprese collegate	-	-
c. verso imprese controllanti	-	-
d. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d. bis verso altri	-	-
	50.000	50.000
3) altri titoli	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale	2.806.547	2.875.968
Totale immobilizzazioni	38.299.590	37.955.304

C) ATTIVO CIRCOLANTE:*I - Rimanenze:*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) Prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Prodotti finiti e merci	8.819.940	7.936.751
5) Acconti	-	-
Totale	8.819.940	7.936.751

Esigibili oltre l'esercizio successivo:

II - Crediti:	31-dic-18	31-dic-17		
1) Verso clienti	-	-	44.164.008	42.813.214
2) Verso imprese controllate	-	-	692.947	678.259
3) Verso imprese collegate	-	-	225.667	227.603
4) Verso imprese controllanti	-	-	233.489	209.449
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	320.506	741.514
5-bis) Crediti tributari	-	-	504.382	1.618.731
5-ter) Imposte anticipate	-	-	164.430	80.552
5-quater) Verso altri	-	-	978.919	2.155.718
Totale	-	-	47.284.348	48.525.040

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

1) Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4) Altre partecipazioni	-	-
5) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6) Altri titoli	-	-
7) Altre	-	-
Totale	-	-

IV - Disponibilità liquide:

1) Depositi bancari e postali	14.605.902	15.566.328
2) Assegni	-	-
3) Denaro e valori in cassa	17.687	11.591
Totale	14.623.589	15.577.919

Totale attivo circolante	70.727.877	72.039.710
---------------------------------	-------------------	-------------------

D) RATEI E RISCOINTI

Ratei e risconti attivi	205.558	142.980
Totale ratei e risconti	205.558	142.980

TOTALE ATTIVO	109.233.025	110.137.994
----------------------	--------------------	--------------------

PASSIVO	31/12/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO:		
I Capitale sociale	2.600.000	2.600.000
II Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-
III Riserve di rivalutazione	1.970.547	1.970.547
IV Riserva legale	520.000	520.000
V Riserve statutarie	-	-
VI Altre riserve:		
- Riserva straordinaria	58.200.327	54.291.473
- Riserva in sospensione d'imposta	34.868	34.868
- Riserva per versamenti in conto copertura perdite	-	-
- Riserva di consolidamento	-	-
- Altre riserve	(431.629)	244.523
VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	(6.485)
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	123.785	123.785
IX Utile (perdita) dell'esercizio	10.748.933	9.908.854
X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Totale patrimonio netto	73.766.831	69.687.565
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:		
1) Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-
2) Per imposte, anche differite	428	4.218
3) Strumenti finanziari derivati passivi	-	8.533
4) Altri	100.000	-
Totale fondi per rischi e oneri	100.428	12.751
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.162.538	1.141.680
	Esigibili oltre l'esercizio successivo:	
D) DEBITI:	31-dic-18	31-dic-17
1) Obbligazioni	-	-
2) Obbligazioni convertibili	-	-
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) Debiti verso banche	8.185.332	9.398.219
5) Debiti verso altri finanziatori	-	-
6) Acconti	-	-
7) Debiti verso fornitori	-	-
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) Debiti verso imprese controllate	-	-
10) Debiti verso imprese collegate	-	-
11) Debiti verso imprese controllanti	-	-
11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) Debiti tributari	-	-
13) Debiti verso istituti previdenza e sicurezza sociale	-	-
14) Altri debiti	-	-
Totale debiti	8.185.332	9.398.219
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risonanti passivi	27.175	11.430
Totale ratei e risonanti	27.175	11.430
TOTALE PASSIVO	109.233.025	110.137.994

	31/12/2018	31/12/2017
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	116.843.748	109.632.951
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	871.184	305.842
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.860.668	3.782.822
5) Altri ricavi e proventi:		
- altri ricavi e proventi	1.465.178	1.263.984
- contributi in conto esercizio	-	-
Totale	122.040.778	114.985.599
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(30.373.240)	(30.679.458)
7) Per servizi	(51.463.919)	(47.332.809)
8) Per godimento di beni di terzi	(3.188.397)	(2.905.900)
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	(10.291.766)	(9.981.224)
b) oneri sociali	(3.299.772)	(3.118.585)
c) trattamento di fine rapporto	(695.564)	(673.998)
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(831.752)	(692.408)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(10.467.867)	(10.093.648)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(226.024)	(221.288)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) Accantonamenti per rischi	(100.000)	-
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	(1.393.051)	(1.431.470)
Totale	(112.331.352)	(107.130.788)
Differenza fra valore e costi della produzione (A-B)	9.709.426	7.854.811
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate	3.240.000	4.050.000
- da imprese collegate	180.000	90.000
- da controllanti	-	-
- da imprese sottoposte a controllo delle controllanti	-	-
- da altre imprese	-	-
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- da imprese controllate	1.125	1.125
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- da imprese sottoposte a controllo delle controllanti	-	-
- altri	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- da imprese sottoposte a controllo delle controllanti	-	-
- altri	4.023	38.616
17) Interessi e altri oneri finanziari:		

- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- altri	(127.771)	(211.368)
17-bis) Utili e Perdite su cambi	(5.241)	28.810
Totale	3.292.136	3.997.183
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
Totale	-	-
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D)	13.001.562	11.851.994
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	(2.252.629)	(1.943.140)
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	10.748.933	9.908.854

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
 Avv. Giulio Fumagalli Romano



Vivisol S.r.l
Rendiconto finanziario

	31/12/2018	31/12/2017
A. Flussi Finanziari derivanti dall'attività operativa		
<i>Utile d'esercizio</i>	10.748.933	9.908.854
Imposte sul reddito	2.340.117	1.886.546
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	- 6.000.000	- 6.000.000
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	79.681	417.429
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	7.279.951	6.394.871
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	11.299.617	10.786.056
T.F.R. maturato nell'esercizio	695.564	673.998
Accantonamenti ai fondi	87.677	38.171
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
<i>Totale Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>12.082.858</i>	<i>11.421.883</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	19.362.809	17.816.754,00
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Rimanenze	- 883.189	- 305.842
Crediti	- 966.578	2.403.239
Altre attività a breve	1.846.296	483.952
Ratei risconti attivi	- 62.578	69.046
Fornitori	- 3.309.685	1.916.529
Altri debiti	- 48.967	164.895
Ratei risconti passivi	11.111	23.933
Debiti tributari	49.043	68.407
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>- 3.364.547</i>	<i>3.808.389</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	15.998.262	21.625.143
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	- 106.586	- 171.270
(Imposte sul reddito pagate)	- 1.904.268	- 2.128.080
Dividendi incassati	6.000.000	6.000.000
(Utilizzo dei fondi)	-	-
Altri incassi/pagamenti	-	-
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>3.989.146</i>	<i>3.700.650</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	19.987.408	25.325.793
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Acquisizioni e altri movimenti di immobilizzazioni tecniche (Incremento)decremento da fusione	- 10.425.724	- 12.859.870
Valore netto contabile cespiti alienati	4.030	12.248
Incrementi nelle attività immateriali	- 1.371.311	- 1.279.128
(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie	69.421	308.404
Decremento immobilizzazioni finanziarie per fusione	-	-
(Incremento) decremento attività finanziarie non immobilizzate	-	-
<i>B.Flusso finanziario dell'attività di investimento</i>	<i>- 11.723.584</i>	<i>- 14.435.154</i>
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Assunzione (rimborso) di nuovi finanziamenti	- 1.873.781	- 2.778.743
Variazione altre passività a medio/lungo termine	-	-
Rimborso obbligazioni	-	-
Dividendi distribuiti	- 6.000.000	- 6.000.000
TFR pagato nell'esercizio al netto dei trasferimenti da società del Gruppo	- 674.706	- 659.873
Altre variazione di patrimonio netto	-	-
- riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	6.485	31.059
- avanzo di fusione società incorporate	- 676.152	-
- contributi in conto capitale ricevuti	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	- 9.218.154	- 9.407.657
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	- 954.330	1.483.082
Disponibilità liquide al 1° gennaio 2018		
di cui:		
depositi bancari e postali	15.566.328	14.084.952
assegni	-	-
denaro e valori in cassa	11.591	9.885
Disponibilità liquide al 31 dicembre 2018		
di cui:		
depositi bancari e postali	14.605.902	15.566.328
assegni	-	-
denaro e valori in cassa	17.687	11.591

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
 Avv. Giulio Fumagalli Romario



VIVISOL S.r.l.

Sede in Monza - Via Borgazzi n. 27
Capitale sociale Euro 2.600.000,00 i.v.

Codice fiscale e Reg. Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi 05903120631
R.E.A. N. 1351697 C.C.I.A.A. Milano, Monza Brianza e Lodi
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di SOL SpA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2018

Signori Soci,

il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, presenta un valore della produzione pari a Euro 122.040.778 ed un risultato netto, dopo l'accantonamento delle imposte, di Euro 10.748.933 (Euro 9.908.854 nel 2017).

La Vostra Società, che opera nel settore dei servizi domiciliari con attività di ossigenoterapia, ventilazione e vendita di apparecchiature medicali, ha proseguito nell'attività di vendita dei servizi a domicilio nei settori della diagnosi delle apnee notturne, della telemedicina, della nutrizione enterale domiciliare, servizi infermieristici e della cura delle piaghe da decubito.

Come indicato nella nota integrativa, la Vostra Società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato, in quanto detto documento, che comprende nell'area di consolidamento oltre alla VIVISOL S.r.l. le sue Controllate, viene predisposto dalla Controllante SOL S.p.A..

Si segnala che nel corso del 2018 la società controllata al 100% Fisiomed Service S.r.l. è stata incorporata nella Vivisol S.r.l. con atto di fusione del 21.05.2018.

Non vi sono sedi secondarie.

Nel corso del 2018 le vendite hanno riscontrato una crescita dell'6,6% rispetto a quelle del 2017. Il risultato operativo è stato pari a 9,7 milioni di euro, in crescita rispetto a quello realizzato nel 2017 (7,9 milioni di Euro).

Per quanto riguarda i crediti verso la Pubblica Amministrazione, i ritardi nei pagamenti hanno registrato un leggero miglioramento rispetto al 2017.

La società ha continuato anche nel 2018 la sua politica di investimenti che sono stati pari a Euro 10.410.235 (Euro 12.913.807 nel 2017).

La società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle norme in materia di ambiente e igiene sul lavoro.

Il numero medio dei dipendenti al 31.12.2018 è di 230 (228 nel 2017).

Le transazioni commerciali avvenute con la controllante Sol S.p.A., sono effettuate a valore di mercato. Al 31 dicembre 2018 i crediti commerciali ammontano ad Euro 233.453 ed i debiti commerciali sono pari ad Euro 2.000.617. I costi dell'esercizio, pari ad Euro 12.465.525, sono relativi a acquisti di gas e materiali per Euro 6.143.002 e prestazioni di servizi per Euro 6.322.523. I ricavi di Euro 477.262 si compongono di vendite di gas per Euro 330.400, vendite di materiali per Euro 35.868 e prestazioni di servizi per Euro 110.994.

La Società svolge un'attività di informazione scientifica, di supporto commerciale e, ove necessario, anche di supporto finanziario alle Società controllate. Da questa attività scaturiscono ricavi per addebito know-how, noleggio di apparecchiature, dividendi e interessi.

Non possiede né ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni della Società controllante né direttamente né tramite interposte persone o Società fiduciarie.

Si segnala che è ancora pendente davanti al TAR del Lazio un contenzioso tra la Vivisol S.r.l. e l'Agenzia Italiana del Farmaco (AIFA) in merito alla richiesta di ripiano dello sfondamento della spesa farmaceutica ospedaliera per gli anni 2013-14-15-16. Allo stato, il TAR ha accolto la richiesta di sospensiva.

Essendoci, inoltre, una forte incertezza sulle richieste da parte di AIFA, la società ha ritenuto di non fare alcun accantonamento specifico.

Con riferimento al procedimento avviato nel 2015 dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) per presunti accordi vietati tra i concorrenti su alcune gare pubbliche che ha coinvolto la Vivisol S.r.l., si segnala che il TAR del Lazio ha annullato completamente la sanzione di Euro 10,1 milioni comminata alla Vivisol S.r.l.

AGCM ha presentato ricorso al Consiglio di Stato in opposizione alla sentenza del TAR.

La società è esposta a rischi connessi alla sua operatività:

- rischi connessi all'evoluzione della normativa specifica del settore;
- rischio di credito in relazione ai normali rapporti commerciali con clienti;
- rischio di liquidità, con particolare riferimento al reperimento di risorse finanziarie;
- rischi di mercato (principalmente di cambio e di interesse), in quanto la società effettua acquisti in valute anche diverse dall'Euro e utilizza strumenti finanziari che generano interessi.

Rischi legati alla normativa

Le vendite della società sono rappresentate per la maggior parte da prodotti e servizi soggetti a prescrizione medica e rimborsate dal Servizio Sanitario Nazionale. Tutto ciò espone la società

al cambiamento della normativa specifica oltre che alla politica del governo e della riduzione della spesa sanitaria.

Rischio di credito

Tra i crediti commerciali sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per gli investimenti previsti .

La società ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità, quali il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile, l'ottenimento di linee di credito adeguate e il monitoraggio sistematico delle condizioni prospettive di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla società di soddisfare i propri fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

Rischio di cambio

In relazione alle attività commerciali, la società può trovarsi a detenere debiti commerciali denominati in valute diverse da quelle di conto dell'entità che li detiene.

La società monitora le principali esposizioni al rischio di cambio da conversione; peraltro, alla data di bilancio non vi erano coperture in essere a fronte di tali esposizioni.

Rischio di tasso d'interesse

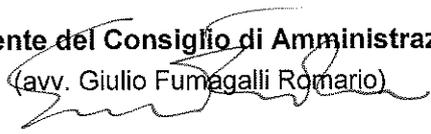
Il rischio di tasso di interesse viene gestito dalla società attraverso una adeguata ripartizione dei finanziamenti tra tasso fisso e tasso variabile.

Per l'anno 2019 si prevede di mantenere la posizione della società sul mercato, con un leggero sviluppo delle vendite.

La VIVISOL S.r.l. applica il decreto legislativo 196/2003 e dà atto di aver provveduto a porre in essere le misure di sicurezza atte a ridurre al minimo i rischi di distruzione e perdita, anche accidentale dei dati, di accesso non autorizzato o di trattamento non consentito o non conforme alle finalità della raccolta dei dati stessi.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

(avv. Giulio Fumagalli Romario)



Monza, 22 marzo 2019

Codice fiscale e Reg. Imprese di Milano 05903120631
R.E.A. N. 1351697 C.C.I.A.A. Monza e Brianza
Società soggetta ad attività di direzione e controllo della SOL SpA
con sede in Borgazzi,27 - Monza

VIVISOL Srl

Sede in Via Borgazzi n.27 - Monza
Capitale sociale Euro 2.600.000,00 i.v.

Nota integrativa al bilancio chiuso il 31 dicembre 2018

Premessa

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'*International Accounting Standard Board* (I.A.S.B.)

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative a riguardo.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo diversa indicazione.

In data 21 Maggio 2018, è stata incorporata la società Fisiomed Srl, controllata al 100%, con atto n.rep. 11.156 – Notaio Valeria Mascheroni. La fusione ha avuto decorrenza fiscale, dal 01/01/2018, quindi viene redatto un

unico bilancio di esercizio comprensivo di tutti i dati. Per una migliore comprensione, i saldi acquisiti dalla fusione, dove possibile, vengono evidenziati separatamente.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 in osservanza dell'art. 2426 del codice civile e dei citati principi contabili sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali -- Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, ivi inclusi gli oneri finanziari, ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti. I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile, nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costo di periodo nell'esercizio in cui sono sostenuti. Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dalla Società.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del codice civile.

Immobilizzazioni materiali -- Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Con gli stessi criteri il costo include gli oneri finanziari sostenuti per il finanziamento della fabbricazione (interna o presso terzi) fino al momento del possibile utilizzo del bene, entro il limite del valore recuperabile del bene). Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Le immobilizzazioni rilevate al costo in valuta vengono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio, se la riduzione debba giudicarsi durevole.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

I contributi in conto impianti sono rilevati nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati. Essi sono

portati indirettamente a riduzione del costo in quanto imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi", e quindi rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di "risconti passivi". Le percentuali di ammortamento applicate, ridotte a metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio, e invariate rispetto all'esercizio precedente, sono le seguenti:

Terreni e fabbricati

- stabili industriali 5,5%

Impianti e macchinario

- impianti generici 10,0%

- impianti specifici 12,0%

Attrezzature industriali e commerciali

- mezzi di distribuzione 17,5%

- bombole 17,5%

- attrezzatura varia 40,0%

- automezzi 20,0%

- impianti telerilevamento 20,0%

Altri beni

- mobili 12,0%

- macchine ufficio 20,0%

- autovetture 25,0%

Partecipazioni e titoli (iscritti nelle immobilizzazioni) -- Le partecipazioni ed i titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società. Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore. I titoli di debito sono valutati con il metodo del costo ammortizzato.

Il metodo del costo presuppone che il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

Se la Società è obbligata o abbia intenzione di farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalla partecipata (di natura non durevole) si rende necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza. Il valore originario della partecipazione viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

Finanziamenti infragruppo -- I finanziamenti infragruppo, con scadenza superiore a 12 mesi, infruttiferi o a tassi significativamente inferiori al mercato sono inizialmente rilevati al valore pari ai flussi finanziari futuri del finanziamento attualizzati al tasso di mercato.

Rimanenze -- Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (art. 2426 numero 9 c.c.). Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d'acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari.

Nel caso delle merci, dei prodotti finiti, dei semilavorati e dei prodotti in corso di lavorazione si prende a riferimento per la determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato direttamente il valore netto di realizzazione di tali beni. Nel caso delle materie prime e sussidiarie che partecipano alla fabbricazione di prodotti finiti non sono oggetto di svalutazione se ci si attende che i prodotti finiti nei quali saranno incorporate sono oggetto di realizzazione per un valore pari o superiori al costo di produzione del prodotto finito.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento giro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Crediti -- I crediti sono rilevati in bilancio secondo il presunto valore di realizzo; il criterio del costo ammortizzato non è applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. L'importo della svalutazione alla data di bilancio è pari alla differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare.

L'importo della svalutazione è rilevato nel conto economico.

I crediti ceduti a seguito di operazioni di *factoring* sono eliminati dallo stato patrimoniale solamente se ceduti pro-soluto, e se sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. I crediti ceduti pro-solvendo, o

comunque senza che vi sia stato il trasferimento di tutti i rischi, rimangono iscritti nel bilancio ed una passività finanziaria di pari importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

Disponibilità liquide -- Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

Ratei e risconti -- Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

Fondi rischi ed oneri -- I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato -- Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Il trattamento di fine rapporto è iscritto nella voce C del passivo ed il relativo accantonamento alla voce B9 del conto economico.

Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, non hanno avuto nessun impatto sui criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto, così come previsto dalla stessa normativa, per le aziende che alla data di entrata in vigore della normativa avessero avuto meno di 50 dipendenti, sia le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sia le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per i dipendenti che non avessero già optato per la destinazione a forme di previdenza complementare, continueranno a rimanere in azienda.

Debiti -- I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti.

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Lo strumento finanziario derivato separato, ossia l'opzione di conversione del prestito in strumento di capitale, è iscritta in una riserva di patrimonio netto, senza poi modificare il suo valore in futuro. Eventuali costi di transazione sono ripartiti proporzionalmente tra il debito e la riserva. La riserva, non è soggetta a valutazioni successive.

Strumenti finanziari derivati -- Gli strumenti finanziari derivati sono attività e passività finanziarie rilevate al *fair value*.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura e tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Quando i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa futuri degli strumenti oggetto di copertura (*cash flow hedge*), la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è sospesa nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite associate a una copertura per la quota di inefficacia sono iscritti a conto economico. Nel momento in cui la relativa operazione si realizza, gli utili e le perdite cumulati, fino a quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza (a rettifica o integrazione delle voci di conto economico impattate dai flussi finanziari coperti). La Società ha deciso di applicare l'*hedge accounting* per la copertura della variabilità dei flussi di cassa di attività/passività finanziarie per effetto delle oscillazioni dei tassi di interesse.

Pertanto le variazioni del relativo *fair value* di strumenti finanziari derivati di copertura sono imputate:

- in un'apposita riserva di patrimonio netto (nella voce A) VII "Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi" nel caso di copertura di flussi finanziari secondo modalità tali da controbilanciare gli effetti dei flussi oggetto di copertura (la componente inefficace, così come la variazione del valore temporale di opzioni e forward, è classificata nelle voci D18 e D19).

Ricavi -- I ricavi per la vendita di beni sono rilevati quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà, assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Costi -- I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

Dividendi -- I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono deliberati dall'assemblea dei Soci. I dividendi sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

Proventi e oneri finanziari -- I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. I costi relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

Imposte sul reddito dell'esercizio -- Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.

CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA

Le attività e le passività di natura non monetarie espresse originariamente in valuta estera sono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto, ossia al costo di iscrizione iniziale.

Le attività e le passività espresse originariamente in valuta estera di natura monetaria sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio; i relativi utili e perdite su cambi vengono iscritti al conto economico e l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

	CAMBIO PUNTUALE AL 31/12/2018
Dollaro Usa	0,87336

ALTRE INFORMAZIONI

Esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato – la società è esonerata dalla redazione del bilancio consolidato in quanto redatto dalla controllante SOL Spa.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATE SI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2018

Non vi sono fatti di rilievo da segnalare.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE UTILE

Si invitano i Soci ad approvare il bilancio così come presentato e a voler distribuire l'utile di esercizio pari ad Euro 10.748.933 come segue :

- Euro 4.748.933 a Riserva straordinaria;
- Euro 6.000.000 ai Soci.

ATTIVO

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Non sono in essere alla data di bilancio crediti verso i soci per versamenti ancora dovuti.

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2018	2.456.389
Saldo al 31/12/2017	1.916.830
Variazione	539.559

Il costo storico delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine dell'esercizio è così composto:

Categorie	31/12/2018			31/12/2017		
	Costo	Ammortamenti	Valore netto	Costo	Ammortamenti	Valore netto
Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	448.541	(448.541)	-	1.844.770	(1.762.270)	82.500
Conc., licenze, marchi e diritti simili	3.155.425	(1.741.134)	1.414.291	2.567.422	(1.230.757)	1.336.665
Immobilizzazioni in corso e acconti	747.825	-	747.825	165.691	-	165.691
Altre	1.096.025	(801.752)	294.273	999.466	(667.492)	331.974
Totale	5.447.816	(2.991.427)	2.456.389	5.577.349	(3.660.519)	1.916.830

I movimenti intervenuti nella consistenza delle singole voci sono i seguenti:

Categorie	Costo storico 31/12/2017	Fondo ammortamento	Incrementi	Altri movimenti	(Ammortamento)	Saldo 31/12/2018
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	1.844.770	(1.762.270)	-	-	(82.500)	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.567.422	(1.230.757)	695.787	-	(618.162)	1.414.291
Immobilizzazioni in corso e acconti	165.691	-	582.134	-	-	747.825
Altre	999.465	(667.492)	80.772	12.618	(131.090)	294.273
Totale	5.577.349	(3.660.519)	1.358.693	12.618	(831.752)	2.456.389

Gli incrementi sono così composti:

- Diritti di Brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno: l'incremento è dovuto all'aggiornamento di software già esistenti.
- Concessioni, licenze e marchi: trattasi della realizzazione e sviluppo del software relativo all'assistenza domiciliare integrata, e dell'acquisto delle licenze per il brevetto relativo alla dialisi peritoneale il cui ammortamento è previsto in 5 anni.
- Altre immobilizzazioni immateriali: l'incremento è relativo a costi sostenuti per migliorie su immobili di terzi ammortizzati in base alla durata dei contratti.

Nella voce "Altre" sono espese le spese di carattere pluriennale ammortizzate in funzione della loro correlazione temporale con i ricavi, gli altri movimenti si riferiscono alla fusione della Fisiomed Srl.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2018	33.036.654
Saldo al 31/12/2017	33.162.506
Variazione	(125.852)

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al costo storico, agli ammortamenti ed al valore netto delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

Movimenti delle immob. materiali costo	Saldo 31/12/2017	Incrementi	Rivalutazioni	Altri movimenti	(Alienazioni)	Saldo 31/12/2018
Terreni e fabbricati	979.140	2.500	-	-	-	981.640
Impianti e macchinario	837.073	23.336	-	-	-	860.409
Attrezzature industriali e commerciali	145.821.412	10.310.058	-	12.717	(2.054.492)	154.089.695
Altri beni	2.158.186	74.341	-	8.244	(49.229)	2.191.542
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
Totale	149.795.811	10.410.235	-	20.961	(2.103.721)	158.123.286

Movimento dei fondi ammortamento	Saldo 31/12/2017	Quote di ammortamento	Svalutazioni	Altri movimentii	(Alienazioni)	Saldo 31/12/2018
Terreni e fabbricati	800.954	31.957	-	-	-	832.911
Impianti e macchinario	580.616	61.332	-	-	-	641.948
Attrezzature industriali e commerciali	113.244.217	10.317.483	-	1.512	(1.972.260)	121.590.952
Altri beni	2.007.518	57.093	-	3.959	(47.749)	2.020.821
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
Totale	116.633.305	10.467.865	-	5.471	(2.020.009)	125.086.632

Movimenti delle immob. materiali valore netto	Saldo 31/12/2017	Incrementi	(Ammortament e Svalutazioni)	Altri movimenti	(Alienazioni)	Saldo 31/12/2018
Terreni e fabbricati	178.186	2.500	(31.957)	-	-	148.729
Impianti e macchinario	256.458	23.336	(61.332)	-	-	218.462
Attrezzature industriali e commerciali	32.577.192	10.310.058	(10.317.483)	11.205	(82.232)	32.498.740
Altri beni	150.670	74.341	(57.093)	4.285	(1.480)	170.723
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
Totale	33.162.506	10.410.235	(10.467.865)	15.490	(83.712)	33.036.654

Gli incrementi sono così composti:

- Terreni e fabbricati: trattasi di lavori di manutenzione straordinaria presso immobili di proprietà;
- impianti e macchinari: revisione e adeguamento impianti elettrici e di condizionamento;
- attrezzature industriali e commerciali: acquisto di nuovi mezzi di vendita (bombole, concentratori, altre apparecchiature medicali, impianti di telerilevamento);
- altri beni: acquisti di mobili e arredi, hardware .

La voce "altri movimenti" comprende gli incrementi da fusione della società Fisomed Srl.

Rivalutazioni monetarie

Ai sensi dell'articolo 10 Legge n. 72/83 si segnalano i seguenti beni del patrimonio della società al 31 dicembre 2018 sui quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie.

	Saldo 31/12/2017	Incrementi	(Decrementi)	Altri movimenti	Saldo 31/12/2018
Rivalutazioni di legge					
Attrezzature industriali e commerciali	1.956.895		(5.674)		1.951.221
Totale	1.956.895		(5.674)		1.951.221

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2018	2.806.547
Saldo al 31/12/2017	2.875.968
Variazione	<u>(69.421)</u>

Partecipazioni

La voce è così composta:

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2017	Incrementi	(Alienazioni)	(Svalutazioni)	Altri movimenti	31/12/2018
Verso imprese controllate	2.703.546	-	-	-	-	2.703.546
Verso imprese collegate	3.099	-	-	-	-	3.099
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.004	-	-	-	-	1.004
Altre imprese	129	-	-	-	140	269
ToTale	2.707.778	-	-	-	140	2.707.918

Partecipazioni in imprese controllate

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Capitale sociale	Risultato di esercizio	% posseduta	Valore di bilancio
Il Point Srl	Verona	3.256.963	98.800	322.531	81,00%	655.450
VIVISOL Napoli Srl	Napoli	31.428.772	98.800	6.434.397	81,00%	1.834.076
Vivisol Adria D.o.o	Jesenice	(414)	7.500	(76.603)	100%	214.020
					Totale	2.503.546

Partecipazioni in imprese collegate

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Capitale sociale	Risultato di esercizio	% posseduta	Valore di bilancio
VIVISOL Calabria Srl	Vibo Valentia	7.010.950	10.400	1.163.318	30,00%	3.099
					Totale	3.099

Analisi dei crediti immobilizzati

Descrizione	31/12/2017	Incrementi	(Decrementi)	31/12/2018
Verso imprese controllate	50.000	-	-	50.000
Verso altri	118.190	-	(69.561)	48.629
Totale	168.190	-	(69.561)	98.629

La voce "Verso Altri" comprende depositi cauzionali per utenze, affitti e gare d'appalto.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2018	8.819.940
Saldo al 31/12/2017	7.936.751
Variazione	883.189

L'analisi delle rimanenze è la seguente:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Prodotti finiti e merci	8.819.940	7.936.751	883.189
Totale	8.819.940	7.936.751	883.189

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Materiali di rivendita	8.756.359	7.870.023	886.336
Gas compressi	42.609	48.749	(6.140)
Gas liquidi	20.972	17.979	2.993
Totale	8.819.940	7.936.751	883.189

II. Crediti

Saldo al 31/12/2018	47.284.348
Saldo al 31/12/2017	48.525.040
Variazione	(1.240.692)

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Verso clienti	44.164.008	42.813.214	1.350.794
Verso imprese controllate	692.947	678.259	14.688
Verso imprese collegate	225.667	227.603	(1.936)
Verso imprese controllanti	233.489	209.449	24.040
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	320.506	741.514	(421.008)
Crediti tributari	504.382	1.618.731	(1.114.349)
Imposte anticipate	164.430	80.552	83.878
Verso altri	978.919	2.155.718	(1.176.799)
Totale	47.284.348	48.525.040	(1.240.692)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	31/12/18			31/12/17		
	Importo dei crediti scadenti			Importo dei crediti scadenti		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Verso clienti	44.164.008	-	-	42.813.214	-	-
Verso imprese controllate	692.947	-	-	678.259	-	-
Verso imprese collegate	225.667	-	-	227.603	-	-
Verso imprese controllanti	233.489	-	-	209.449	-	-
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	320.506	-	-	741.514	-	-
Crediti tributari	504.382	-	-	1.618.731	-	-
Imposte anticipate	164.430	-	-	80.552	-	-
Verso altri	978.919	-	-	2.155.718	-	-
Totale	47.284.348	-	-	48.525.040	-	-

Non esistono crediti esigibili oltre i cinque anni.

Nel corso del 2018 si è provveduto ad effettuare un accantonamento fiscale dello 0,5% per Euro 226.024. L'utilizzo del fondo svalutazione crediti nel 2018 è stato pari a Euro 463.953.

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Clienti	45.238.030	44.120.435	1.117.595
Fondo svalutazione crediti	(1.074.022)	(1.307.221)	233.199
Totale	44.164.008	42.813.214	1.350.794

Per maggiore chiarezza diamo dettaglio della movimentazione del fondo svalutazione crediti:

Descrizione	31/12/2017	Incrementi	(Decrementi)	Altri movimenti	31/12/2018
Fondo svalutazione crediti fiscale	1.301.058	226.024	(463.953)	118	1.063.247
Fondo svalutazione crediti tassato	6.163	-	-	4.612	10.775
Totale	1.307.221	226.024	(463.953)	4.730	1.074.022

I crediti verso le imprese controllate, collegate e controllanti si riferiscono a vendite derivanti dall'attività caratteristica, effettuate a valori di mercato.

La voce "altri movimenti" comprende gli incrementi da fusione della società Fisiomed Srl.

La voce "Crediti verso imprese controllate" è così composta:

Società controllate	
VIVISOL Adria d.o.o.	134.895
VIVISOL Napoli Srl	429.865
VIVISOL Silarus Srl	128.187
TOTALE	692.947

La voce "Crediti verso imprese collegate" è relativa al credito nei confronti della VIVISOL Calabria Srl.

La voce "Crediti verso controllanti" è così composta:

Società controllanti	
SOL SpA	233.453
AIRSOL Srl	36
TOTALE	233.489

La voce "Crediti verso imprese collegate" è relativa al credito nei confronti della VIVISOL Calabria Srl.

La Voce "Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle Controllanti" è così composta.

Società controllate dalle controllanti	
VIVISOL Portugal LDA	5.412
App4Health Srl	61.834
RESPITEK A.S.	18.138
VIVISOL Iberica S.L.U.	49.555
TGS A.D.	2.882
SITEX SA	1.316
Dolby Medical Home Respiratory Care Limited	4.328
MEDSEVEN sp.zo.o.	6.062
VIVISOL B Sprl	1.873
VIVISOL France Sarl	746
VIVISOL Heimbehandlungsgeräte GmbH	9.858
VIVISOL Nederland B.V.	87.238
VIVISOL Deutschland GmbH	7.948
France Oxygene Sarl	458
VIVISOL Hellas S.A.	62.463
I.C.O.A. Srl	395
TOTALE	320.506

La voce "Crediti tributari" è composta dal credito per imposte IRES, al netto degli acconti versati, per Euro 486.051 e dal credito IVA estera per imposta sostitutiva di Euro 18.331.

La voce "Crediti per imposte anticipate" è di seguito dettagliata:

Descrizione	Saldo 31/12/2017	Acc.to	(Utilizzi)	Altri movimenti	Saldo 31/12/2018
Imposte anticipate per accantonamenti rischi su crediti	1.695	-	-	1.107	2.802
Imposte anticipate per accantonamenti rischi	73.608	81.323	-	-	154.931
Altre minori	5.249	6.913	(6.587)	1.122	6.697
Totale	80.552	88.236	(6.587)	2.229	164.430

La voce "Altre minori" è relativa agli utili e perdite su cambi da realizzare.

La voce "Crediti verso altri" è di seguito dettagliata:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Crediti verso dipendenti	122.520	126.071
Altri crediti	856.399	2.029.647
Totale	978.919	2.155.718

La voce "Altri Crediti" è relativa al Credito Iva di Gruppo verso la controllante Sol Spa.

III. Attività finanziarie non immobilizzate

Non sono in essere alla data di bilancio attività finanziarie non immobilizzate.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2018	14.623.589
Saldo al 31/12/2017	15.577.919
Variazione	(954.330)

Il saldo è così composto:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017
Depositi bancari e postali	14.605.902	15.566.328
Denaro e altri valori in cassa	17.687	11.591
Totale	14.623.589	15.577.919

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura.

D) Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2018	205.558
Saldo al 31/12/2017	142.980
Variazione	62.578

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ratei attivi:			
Altri ratei attivi	17.088	9.261	7.827
Totale ratei attivi	17.088	9.261	7.827
Risconti attivi:			
Affitti	52.680	26.830	25.850
Altri risconti attivi	135.790	106.889	28.901
Totale risconti attivi	188.470	133.719	54.751
Totale ratei e risconti	205.558	142.980	62.578

Nella voce "Altri risconti attivi" sono compresi i risconti dei canoni telefonici e di spese prepagate.

PASSIVO

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2018	73.766.831
Saldo al 31/12/2017	69.687.565
Variazione	4.079.266

Descrizione	Saldo 31/12/2017	Destinazione risultato	Dividendi Distribuiti	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	Saldo 31/12/2018
Capitale sociale	2.600.000	-	-	-	-	2.600.000
Riserva di rivalutazione	1.970.547	-	-	-	-	1.970.547
Riserva legale	520.000	-	-	-	-	520.000
Riserva straordinaria	54.291.473	3.908.854	-	-	-	58.200.327
Riserva in sosp. imposta	34.868	-	-	-	-	34.868
Altre riserve	244.523	-	-	(676.152)	-	(431.629)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(6.485)	-	-	6.485	-	-
Utili /(Perdite) portati a nuovo	123.785	6.000.000	(6.000.000)	-	-	123.785
Utile /(Perdita) dell'esercizio	9.908.854	(9.908.854)	-	-	10.748.933	10.748.933
Totale	69.687.565	-	(6.000.000)	(669.667)	10.748.933	73.766.831

L'incremento della voce "Riserva straordinaria" è relativo all'accantonamento dell'utile di esercizio 2017, così come da delibera dell'assemblea dei soci del 13 Aprile 2018.

I dividendi per Euro 6.000.000 sono stati pagati in data 23 Aprile 2018.

La voce "Altri movimenti" si riferisce al disavanzo di fusione per un ammontare di Euro 676.152 derivante dall'eliminazione della partecipazione della Fisiomed Srl con il patrimonio netto e all'azzeramento della "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" a seguito della estinzione del derivato relativo.

Il capitale sociale è diviso in n. 5.000.000 quote da Euro 0,52 nominali ciascuna.

La voce "Riserve di rivalutazione" risulta così composta:

Descrizione	Saldo 31/12/2017	Incrementi	(Decrementi)	Saldo 31/12/2018
Legge 342/2000	1.970.547	-	-	1.970.547
Totale	1.970.547	-	-	1.970.547

Analisi della composizione del patrimonio netto con riferimento alla disponibilità e alla distribuibilità:

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota Disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	2.600.000				
Riserva di rivalutazione	1.970.547	A,B,C			
Riserva legale	520.000	B			
Riserva azioni proprie	58.200.327	A,B,C			
Riserva in sosp.imposta	34.868	A,B,C			
Altre riserve	(431.629)	A,B,C			
Utili /(Perdite) portati a nuovo	123.785	A,B,C			
Totale	63.017.898				

Legenda:

A – per aumento di capitale

B – per copertura perdite

C – per distribuzione ai soci.

B) Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 31/12/2018	100.428
Saldo al 31/12/2017	12.751
Variazione	87.677

La composizione della voce "Fondi per rischi e oneri" è la seguente:

Descrizione	Saldo 31/12/2017	Acc.to	(Utilizzi)	Altri movimenti	Saldo 31/12/2018
Per imposte, anche differite	4.218	1.070	(4.860)	-	428
Altri:					
Strumenti Finanziari derivati passivi	8.533	-	(8.533)	-	-
Fondo rischi Vari	-	100.000	-	-	100.000
Totale	12.751	101.070	(13.393)	-	100.428

La voce "Fondo rischi vari", si riferisce all'accantonamento eseguito nell'anno per rischi relativi a cause in corso.

Analisi imposte differite

Le imposte differite sono accantonate sulle differenze temporanee fra reddito di bilancio e reddito fiscale, sono altresì stanziati sulle rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie in modo da ottemperare al principio della competenza temporale.

L'analisi è la seguente:

	Saldo 31/12/2017	Accantonamen to	(Utilizzi)	Altri movimenti	Saldo 31/12/2018
Imposte differite ammortamenti anticipati	305	666	(995)	-	(24)
Imposte differite minori	3.913	404	(3.865)	-	452
Totale	4.218	1.070	(4.860)	-	428

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2018	1.162.538
Saldo al 31/12/2017	1.141.680
Variazione	20.858

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

Movimento trattamento di fine rapporto lavoro	Saldo 31/12/2017	Accan.to	(Utilizzi)	Altri movimenti	Saldo 31/12/2018
TOTALE	1.141.680	695.564	(11.305)	(663.401)	1.162.538

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alle date indicate, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2018	34.176.053
Saldo al 31/12/2017	39.284.568
Variazione	(5.108.515)

L'analisi dei debiti è la seguente:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso banche	9.398.219	11.272.000	(1.873.781)
Debiti verso altri finanziatori	25	30.811	(30.786)
Debiti verso fornitori	19.085.773	19.689.676	(603.903)
Debiti verso imprese controllate	46.916	75.095	(28.179)
Debiti verso imprese collegate	15.744	12.021	3.723
Debiti verso imprese controllanti	2.000.617	4.549.917	(2.549.300)
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.656.917	1.788.943	(132.026)
Debiti tributari	539.983	416.065	123.918
Debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	712.721	657.066	55.655
Altri debiti	719.138	792.974	(73.836)
Totale	34.176.053	39.284.568	(5.108.515)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e sono così suddivisi secondo la loro scadenza:

Descrizione	31/12/18			31/12/17		
	Importo dei debiti scadenti			Importo dei debiti scadenti		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti verso banche	1.212.887	4.974.133	3.211.199	1.873.781	4.924.762	4.473.457
Debiti verso altri finanziatori	25	-	-	30.811	-	-
Debiti verso fornitori	19.085.773	-	-	19.689.676	-	-
Debiti verso imprese controllate	46.916	-	-	75.095	-	-
Debiti verso imprese collegate	15.744	-	-	12.021	-	-
Debiti verso imprese controllanti	2.000.617	-	-	4.549.917	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.656.917	-	-	1.788.943	-	-
Debiti tributari	539.983	-	-	416.065	-	-
Debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	712.721	-	-	657.066	-	-
Altri debiti	719.138	-	-	792.974	-	-
Totale	25.990.721	4.974.133	3.211.199	29.886.349	4.924.762	4.473.457

I debiti oltre 5 anni sono così suddivisi secondo area geografica:

Descrizione	31/12/18				31/12/17			
	Italia	CEE	Extra CEE	Totale	Italia	CEE	Extra CEE	Totale
Debiti verso banche	3.211.199	-	-	3.211.199	4.473.457	-	-	4.473.457
Totale	3.211.199	-	-	3.211.199	4.473.457	-	-	4.473.457

La voce Debiti verso altri finanziatori comprende il debito verso società di factoring.

Debiti verso altri finanziatori	Saldo 31/12/2017	Assunzioni	(Rimborsi)	Altri movimenti	Saldo 31/12/2018
TOTALE	30.811	-	(30.786)	-	25

La voce "Debiti verso Banche" esprime l'ammontare dei mutui contratti con Istituti di credito a medio termine. I mutui sono stati contratti con i seguenti Istituti di credito a medio termine:

Istituto finanziatore	Note	Tasso	Scadenza	Importo residuo
BCC Carate		(T.V)1%	13/06/2026 Euro	9.398.219
Totale				9.398.219

Il finanziamento in essere alla fine del 2017 di iniziali Euro 10.000.000 acceso presso Intesa San Paolo si è chiuso in data 15 Giugno 2018, contestualmente è cessato il contratto derivato Interest rate Swap ad esso collegato.

La voce "Debiti verso fornitori" è così composta:

	31/12/2018	31/12/2017
Debiti verso fornitori	19.085.773	19.689.676
Totale	19.085.773	19.689.676

L'analisi della voce "Debiti verso imprese controllate" è la seguente:

Società	Totale
VIVISOL Adria d.o.o.	360
VIVISOL Napoli Srl	24.095
VIVISOL Silarus Srl	8.967
Il Point Srl	13.494
Totale	46.916

La voce "Debiti verso imprese controllanti" è così composta:

Società	Totale
SOL SpA	2.000.617
Totale	2.000.617

La voce "Debiti verso imprese collegate" è così composta:

Società	Totale
VIVISOL Calabria Srl	15.744
Totale	15.744

La voce "Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" è così composta:

Società	Totale
Tesi Srl Tecnologia & Sicurezza Srl	4.647
RESPITEK A.S.	21.720
VIVISOL Iberica S.L.U.	150
TGS A.D.	12.500
T.P.J. d.o.o.	9.996
SG - LAB Srl	1.205.040
VIVISOL France Sarl	22.047
VIVISOL Nederland B.V.	13.481
VIVISOL Deutschland GmbH	17.705
VIVISOL Hellas S.A.	9.047
C.T.S. Srl	340.584
Totale	1.656.917

I debiti verso controllante, collegate e controllate dalle controllanti si riferiscono a transazioni commerciali avvenute a valori di mercato.

Nella voce "Debiti tributari" sono presenti le ritenute IRPEF dipendenti Euro 453.253, debiti per Ritenute d'acconto per Euro 4.684, Debiti per imposta sostitutiva rivalutazione TFR per Euro 1.664, Debiti per imposta di bollo per Euro 5.508 e Debiti per Imposte dei redditi IRAP al netto degli acconti versati per Euro 74.874.

La voce "Altri debiti" è così composta:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso personale	714.582	665.218	49.364
Altri debiti	4.247	127.447	(123.200)
Depositi cauzionali passivi	309	309	-
Totale	719.138	792.974	(73.836)

E) Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2018	27.175
Saldo al 31/12/2017	11.430
Variazione	<u>15.745</u>

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ratei passivi:			
Interessi passivi su finanziamenti	-	10.772	(10.772)
Altri ratei	27.175	658	26.517
Totale ratei passivi	27.175	11.430	15.745

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2018	122.040.778
Saldo al 31/12/2017	114.985.599
Variazione	<u>7.055.179</u>

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	116.843.748	109.632.951	7.210.797
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	871.184	305.842	565.342
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.860.668	3.782.822	(922.154)
Altri ricavi e proventi	1.465.178	1.263.984	201.194
Totale	122.040.778	114.985.599	7.055.179

Ai sensi dell'art. 2427 punto 10 Codice Civile, Vi informiamo che i ricavi per vendite e prestazioni riguardano per Euro 116.359.394 il territorio italiano mentre per Euro 484.354 il territorio estero.

Il totale dei ricavi per vendite e prestazioni verso società controllanti, controllate, collegate e controllate dalle controllanti ammonta ad Euro 1.816.524 ed è così dettagliato:

	Vendite gas	Vendite materiali	Vendite servizi	Totale
Società controllate				
VIVISOL Adria d.o.o.		127.648		127.648
VIVISOL Napoli Srl	17.919	120.396	3.033	141.348
VIVISOL Silarus Srl		114.230		114.230
Il Point Srl		2.519		2.519
Totale controllate	17.919	364.793	3.033	385.745
Società collegate				
VIVISOL Calabria Srl	33.272	385.483	354	419.109
Totale collegate	33.272	385.483	354	419.109
Società controllanti				
SOL SpA	330.400	35.868	110.994	477.262
Totale controllanti	330.400	35.868	110.994	477.262
Società controllate dalle controllanti				
Cryolab Srl		68		68
App4Health Srl		35.654	35.605	71.259
RESPITEK A.S.		11.550		11.550
VIVISOL Iberica S.L.U.		46.141		46.141
TGS A.D.		2.532		2.532
SITEX SA		46.037		46.037
Direct Medical Limited		17.857		17.857
Dolby Medical Home Respiratory Care Limited	1.224	4.328	108	5.660
MEDSEVEN sp.zo.o.		8.947		8.947
VIVISOL B Sprl	111	12.557	1.024	13.692
VIVISOL France Sarl	684	13.503	3.554	17.741
VIVISOL Heimbehandlunggeräte GmbH	4.392	35.963	2.046	42.401
VIVISOL Nederland B.V.	76	72.091	46.965	119.132
VIVISOL Deutschland GmbH	35.722	4.611	1.525	41.858
France Oxygene Sarl	1.447		1.250	2.697
VIVISOL Hellas S.A.		83.287		83.287
I.C.O.A. Srl		3.549		3.549
Totale Controllate dalle controllanti	43.656	398.675	92.077	534.408
Totale complessivo	425.247	1.184.819	206.458	1.816.524

La voce "Incrementi immobilizzazioni per lavori interni" è composta da prelievi di magazzino per investimenti.

La voce "Altri ricavi e proventi" è così composta:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Affitti immobili	5.069	5.035	34
Proventi per royalties	494.227	464.479	29.748
Sopravvenienze attive	960.932	783.539	177.393
Plusvalenze	1.650	10.931	(9.281)
Altri ricavi e proventi	3.300	-	3.300
Totale	1.465.178	1.263.984	201.194

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2018	112.331.352
Saldo al 31/12/2017	107.130.788
Variazione	5.200.564

La composizione della voce "Costi della produzione" è la seguente:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Materie prime, sussidiarie e merci	30.373.240	30.679.458	(306.218)
Servizi	51.463.919	47.332.809	4.131.110
Godimento beni di terzi	3.188.397	2.905.900	282.497
Salari e stipendi	10.291.766	9.981.224	310.542
Oneri sociali	3.299.772	3.118.585	181.187
Trattamento di fine rapporto	695.564	673.998	21.566
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	831.752	692.408	139.344
Ammortamento immobilizzazioni materiali	10.467.867	10.093.648	374.219
Svalutazione crediti attivo circolante	226.024	221.288	4.736
Accantonamenti per rischi	100.000	-	100.000
Oneri diversi di gestione	1.393.051	1.431.470	(38.419)
Totale	112.331.352	107.130.788	5.200.564

La composizione della voce "Servizi" è di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Postelegrafoniche	278.225	268.996	9.229
Prestazioni e servizi generali	6.925.000	6.550.000	375.000
Emolumenti organi societari	502.529	423.905	78.624
Manutenzioni e riparazioni	4.359.540	4.616.391	(256.851)
Consulenze	2.772.792	2.079.093	693.699
Trasporti	15.524.369	14.723.819	800.550
Assicurazioni	219.333	258.954	(39.621)
Spese viaggi e trasferte	1.420.666	1.461.411	(40.745)
Provvigioni passive	150.413	117.812	32.601
Promozione vendite e pubblicità	285.019	296.625	(11.606)
Spese bancarie	174.099	176.214	(2.115)
Prestazioni infermieristiche	13.779.184	12.047.678	1.731.506
Altre prestazioni di servizi	5.072.750	4.311.910	760.840
Totale	51.463.919	47.332.809	4.131.110

Costi Infragruppo

	Acquisti gas	Acquisto materiali	Prestazione servizi	Totale
Società controllate				
VIVISOL Adria d.o.o.			2.040	2.040
VIVISOL Napoli Srl	28.048	28.778		56.826
VIVISOL Silarus Srl	7.012	109	240	7.361
Il Point Srl		5.001	3.680	8.681
Totale	35.060	33.888	5.960	74.908
Società collegate				
VIVISOL Calabria Srl	58.914	1.964		60.878
Totale	58.914	1.964		60.878
Società controllanti				
Totale				
SOL SpA	6.122.419	20.583	6.322.524	12.465.525
Totale	6.122.419	20.583	6.322.524	12.465.525
Società controllate dalle controllanti		-		-
Tesi Srl Tecnologia & Sicurezza		-	8.370	8.370
RESPITEK A.S.		21.720		21.720
VIVISOL Iberica S.L.U.		-	6.858	6.858
UTP d.o.o.		-	8.389	8.389
SG - LAB Srl		17.194	2.501.118	2.518.312
SITEX SA		-		-
VIVISOL B Sprl		-	695	695
VIVISOL France Sarl		-	3.428	3.428
VIVISOL Heimbehandlungsgeräte GmbH		7.908	1.098	9.006
VIVISOL Nederland B.V.		22.152	881	23.033
VIVISOL Deutschland GmbH		65.322	1.236	66.557
VIVISOL Hellas S.A.		-	2.389	2.389
C.T.S. Srl		-	670.000	670.000
Totale	-	134.296	3.204.462	3.338.758
Totale Complessivo	6.216.393	190.731	9.532.946	15.940.070

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e costi per servizi

Sono strettamente correlati all'andamento del Valore della produzione del Conto economico

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamenti, svalutazioni, variazioni rimanenze, accantonamenti

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono calcolati con le aliquote ordinarie di riferimento ridotte del 50% per il primo anno.

Oneri diversi di gestione

La composizione della voce "Oneri diversi di gestione" è di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Imposte diverse da quelle sul reddito	118.007	81.431	36.576
Sopravvenienze passive	351.775	242.050	109.725
Minusvalenze	81.332	428.359	(347.027)
Perdite su crediti	463.953	187.771	276.182
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(463.953)	(187.771)	(276.182)
Altri oneri	841.937	679.630	162.307
Totale	1.393.051	1.431.470	(38.419)

La voce "Imposte diverse da quelle sul reddito" comprende l'IVA indetraibile determinata in base all'applicazione dell'art. 19-bis DPR 633 del 26 ottobre 1972 .

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2018	3.292.136
Saldo al 31/12/2017	3.997.183
Variazione	<u>(705.047)</u>

I proventi e gli oneri finanziari sono analizzati nel prospetto seguente:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Da partecipazioni in imprese controllate	3.240.000	4.050.000	(810.000)
Da partecipazioni in imprese collegate	180.000	90.000	90.000
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.125	1.125	-
Proventi diversi dai precedenti	4.023	38.616	(34.593)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(127.771)	(211.368)	83.597
Utili (perdite su cambi)	(5.241)	28.810	(34.051)
Totale	3.292.136	3.997.183	705.047

Proventi da partecipazione.

Descrizione	Dividendi	Profitti da negoziazione	Altri	Totale
Da partecipazione in imprese controllate	3.240.000	-	-	3.240.000
Da partecipazioni in imprese collegate	180.000	-	-	180.000
Totale	3.420.000	-	-	3.420.000

Trattasi di dividendi ricevuti da Vivisol Napoli Srl per Euro 3.240.000 e dalla collegata Vivisol Calabria Srl per Euro 180.000.

I dividendi sono stati incassati e contabilizzati nel 2018

Analisi altri proventi finanziari

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Interessi attivi verso banche	1.398	2.045	(647)
Interessi da clienti	2.334	-	2.334
Altri proventi finanziari	291	36.571	(36.280)
Totale	4.023	38.616	(34.593)

Composizione altri oneri finanziari

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Interessi passivi bancari per scoperti di c/c	309	12	297
Interessi bancari per mutui e altri prestiti a M/L termine	112.308	184.075	(71.767)
Spese bancarie su finanziamenti	9.971	22.039	(12.068)
Altri oneri finanziari	5.183	5.242	(59)
Totale	127.771	211.368	(83.597)

Utili perdite su cambi

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Utili su cambi	31.087	35.677	(4.590)
Perdite su cambi	(36.328)	(6.867)	(29.461)
Totale	(5.241)	28.810	(34.051)

La voce "Utili su cambi" comprende Euro 29.404 di utili realizzati nel corso dell'esercizio ed Euro 1.683 di utili relativi ad attività e passività in valuta adeguate al tasso di cambio della data di chiusura dell'esercizio.

Lo stesso principio è stato utilizzato per determinare le perdite su cambi da realizzare pari a Euro 1.810, le perdite su cambi realizzate nell'esercizio sono pari a Euro 34.518.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Nessun movimento.

Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite, anticipate.

Saldo al 31/12/2018	2.252.629
Saldo al 31/12/2017	1.943.140
Variazione	309.489

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono così composte:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Imposte correnti	(2.340.116)	(1.886.546)	(453.570)
Imposte differite e anticipate	87.487	(56.594)	144.081
Totale	(2.252.629)	(1.943.140)	(309.489)

La voce "Imposte correnti" rappresenta le imposte accantonate a fine esercizio ai fini IRES per Euro 1.896.164 e IRAP per Euro 443.952.

Di seguito viene fornita la riconciliazione dell'onere fiscale teorico con quello effettivo della Società, determinato sulle aliquote fiscali teoriche vigenti in Italia.

	31/12/2018	31/12/2017
Utile ante imposte	13.001.562	11.851.994
Aliquota fiscale vigente	24%	24%
Imposte teoriche	3.120.375	2.844.479
Effetto fiscale differenze permanenti	(5.472.572)	(5.290.285)
Effetto fiscale differenze temporanee	371.697	(232.563)
Imposte sul reddito iscritte in bilancio, esclusa IRAP (correnti e differite)	1.808.677	1.575.589
IRAP	443.952	367.551
Imposte sul reddito iscritte in bilancio (correnti e differite)	2.252.629	1.943.140

Per una migliore comprensione della riconciliazione si è tenuta separata l'IRAP in quanto si tratta di una imposta con base imponibile diversa dall'utile ante imposte. Pertanto le imposte teoriche sono state calcolate applicando solo l'aliquota fiscale IRES 24%.

Le imposte differite e anticipate risultano così composte:

ANALISI IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE (CONTABILIZZATE IN BILANCIO)	31/12/18			31/12/17		
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (importo)	Effetto fiscale (importo)	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (importo)	Effetto fiscale (importo)
		IRAP	IRES		IRAP	IRES
Imposte anticipate						
Rischi su crediti	100.000	-	24.000	-	-	
Accantonamenti rischi	238.846	-	57.323	194.935	-	(46.784)
Altre minori	24.737	-	2.375	13.045	-	(7.114)
Totale			83.698			(53.898)
Imposte differite						
Plusvalenze						
Ammortamenti anticipati	4.147	-	(329)	4.394	-	(1.054)
Altre minori	14.420	-	(3.460)	15.627	-	3.750
Totale			(3.789)			2.696
Imposte (differite) anticipate nette			87.487			(56.594)

Dati sull'occupazione

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria cumulativamente per ogni categoria.

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Operai	19	14	5
Impiegati	205	205	
Dirigenti	12	11	1
Totale	236	230	6

Il contratto di lavoro applicato è il contratto collettivo nazionale di lavoro per l'industria chimica.

Impegni e garanzie.

La società ha in essere fidejussioni verso terzi per Euro 15.563.308.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio sindacale:

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Amministratori	431.920	357.904	74.016
Sindaci	33.540	31.200	2.340
Totale	465.460	389.104	76.356

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società

Si allega l'ultimo bilancio di SOL SpA che esercita l'attività di direzione e controllo ex art. 2497 bis commi 4 e 5 Codice Civile, approvato dall'Assemblea del 11 maggio 2018.


**Presidente del Consiglio di Amministrazione
Avv. Giulio Fumagalli Romario**

SOL S.p.A.

Sede in Via Borgazzi 27 - Monza
Capitale sociale Euro 47.164.000 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione nel registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi
04127270157
R.E.A. n. 991655 C.C.I.A.A. di Milano, Monza Brianza e Lodi

Bilancio e nota integrativa al 31 dicembre 2017

Conto economico

	Note	31/12/2017		31/12/2016	
Vendite Nette	1	220.915.665	100,0%	208.736.305	100,0%
Altri ricavi e proventi	2	3.452.623	1,6%	2.964.933	1,4%
Incremento Imm. lavori Interni	3	577.648	0,3%	571.595	0,3%
Ricavi		224.945.933	101,0%	212.272.833	101,7%
Acquisti di materie		74.313.574	33,6%	65.932.985	31,6%
Prestazioni di servizi		78.951.025	35,7%	74.530.086	35,7%
Variazione rimanenze		(1.518.618)	-0,7%	(301.362)	-0,1%
Altri costi		6.223.315	2,8%	6.440.463	3,1%
Totale costi	4	157.969.293	71,5%	146.602.172	70,2%
Valore aggiunto		66.976.640	30,3%	65.670.661	31,5%
Costo del lavoro	5	39.631.584	17,9%	37.915.788	18,2%
Margine operativo lordo		27.345.056	12,4%	27.754.873	13,3%
Ammortamenti	6	16.395.072	7,4%	15.441.473	7,4%
Altri accantonamenti	7	1.437.439	0,7%	940.655	0,5%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	8		0,0%		0,0%
Risultato operativo		9.512.545	4,3%	11.372.745	5,4%
Proventi finanziari		19.402.947	8,8%	20.006.589	9,6%
Oneri finanziari		(8.124.626)	-3,7%	(8.338.894)	-4,0%
Risultato delle partecipazioni		(173.116)	-0,1%	(169.811)	-0,1%
Totale proventi / (oneri) finanziari	9	11.105.205	5,0%	11.497.884	5,5%
Risultato ante-imposte		20.617.750	9,3%	22.870.629	11,0%
Imposte sul reddito	10	3.008.685	1,4%	2.662.164	1,3%
Risultato netto attività in funzionamento		17.609.065	8,0%	20.208.468	9,7%
Risultato netto attività discontinue			0,0%		0,0%
Utile / (perdita) netto		17.609.065	8,0%	20.208.468	9,7%
Utile per azione		0,194		0,223	

Situazione patrimoniale finanziaria

	Note	31/12/2017	31/12/2016
Immobilitazioni materiali	11	105.794.184	101.861.379
Immobilitazioni immateriali	12	6.594.889	5.883.312
Partecipazioni	13	290.543.774	271.589.432
Altre attività finanziarie	14	18.152.156	33.520.824
Imposte anticipate	15	1.711.071	1.498.282
ATTIVITA' NON CORRENTI	15	422.796.074	414.353.229
<i>Attività non correnti possedute per la vendita</i>			
Giacenze di magazzino	16	7.075.706	5.557.088
Crediti verso clienti	17	107.884.801	102.718.624
Altre attività correnti	18	12.507.199	17.953.285
Attività finanziarie correnti	19	102.851.644	84.545.364
Cassa e banche	20	38.941.041	49.473.205
ATTIVITA' CORRENTI		269.260.391	260.247.566
TOTALE ATTIVITA'		692.056.465	674.600.795
Capitale sociale		47.164.000	47.164.000
Riserva soprapprezzo azioni		63.334.927	63.334.927
Riserva legale		10.459.306	10.459.306
Riserva azioni proprie in portafoglio			
Altre riserve		116.043.541	117.527.781
Utili perdite a nuovo		2.658.564	2.658.564
Utile netto		17.609.065	20.208.468
PATRIMONIO NETTO	21	257.269.403	261.353.045
TFR e benefici ai dipendenti	22	5.255.187	6.680.223
Fondo imposte differite	23	157.864	2.534.841
Fondi per rischi e oneri	24		
Debiti e altre passività finanziarie	25	304.202.614	302.397.173
PASSIVITA' NON CORRENTI		309.615.665	311.612.237
<i>Passività non correnti possedute per la vendita</i>			
Debiti verso banche			
Debiti verso fornitori		39.444.718	36.041.852
Altre passività finanziarie		74.086.044	56.659.101
Debiti tributari		1.253.982	1.031.226
Altre passività correnti		10.386.652	7.903.335
PASSIVITA' CORRENTI	26	125.171.397	101.635.513
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		692.056.465	674.600.795