

HEALTH CARE ITALIA S.p.A.

Sede in Napoli – Via Torquato Tasso n. 40
Capitale Sociale Euro 20.443.200 interamente versato

Iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli e

Codice Fiscale n. 07283000581

C.C.I.A.A. di Napoli n. 919527

*Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei Soci
ai sensi dell'art. 2429, co. 2 del Codice Civile*

Signori Soci,

il Collegio Sindacale ha ricevuto il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 luglio 2018 e viene sottoposto al Vostro esame per l'approvazione.

Ai sensi dell'art.2409-bis e seguenti del Codice Civile, l'attività di controllo legale così come quella di revisione del bilancio di esercizio è stata affidata alla Deloitte & Touche S.p.A..

Lo scrivente Collegio Sindacale presenta, pertanto, la relazione prescritta dall'art. 2429 del Codice Civile.

➤ **Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Nel corso dell'esercizio 2017 il Sindaco Unico ha svolto l'attività di vigilanza sull'osservanza generale della legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;*
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;*

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le

criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non hanno subito sostanziali modifiche;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2017) e quello precedente (2016). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2017 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i miei controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le verifiche di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti.

Attività svolta

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 l'attività è stata ispirata alle disposizioni di Legge e alle Norme di comportamento del l'Organo di controllo emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Durante le verifiche periodiche, è stata presa conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con il Consulente che assiste la società in tema di consulenza e assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Abbiamo quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

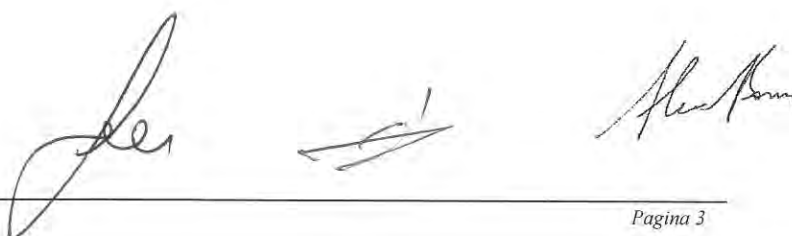
I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno ed in outsourcing incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dal Consiglio di Amministrazione con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali del Collegio Sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con il Presidente, l'Amministratore Delegato e i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che l'Organo amministrativo ha, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad esso imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:



- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del nuovo sistema amministrativo e contabile adottato nel corso dell'esercizio 2017, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

➤ **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il Collegio Sindacale ha preso atto che l'Organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo, infatti, un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "ordinaria", è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle 53 tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.



Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato approvato dall'Organo amministrativo e risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario.

Inoltre:

- l'Organo amministrativo ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;*
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c.*

Non essendo demandata al Collegio Sindacale la revisione legale del bilancio, abbiamo accertato, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte presso la società di revisione legale, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c. recependo le novità normative introdotte ai sensi del D. Lgs 139/2015;;*
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;*
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;*
- l'Organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;*
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;*
- ai sensi dell'art. 2426, comma 5, c.c. i valori significativi iscritti dai punti B-I-1) e B-I-7) dell'attivo sono stati oggetto specifico controllo con conseguente consenso, laddove richiesto,*

alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tali poste capitalizzate nell'attivo, di cui si riporta il dettaglio:

Descrizione costi	Valore	Valore
	31/12/2017	31/12/2016
Concessioni, licenze e marchi	2.152	9.439
Altre	48.392	56.458
totali	50.544	65.897

Le "altre" immobilizzazione immateriali si riferiscono per Euro 48.392 a migliorie su beni di terzi costituite da opere effettuate sui locali, detenuti in forza di comodato e adibiti a sede sociale.

- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value, che non risultano emessi dalla società;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato in Nota Integrativa in osservanza delle disposizioni di cui al D.Lgs 139/2015;
- in merito alla proposta dell'Organo amministrativo circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della Relazione sulla gestione, il Collegio Sindacale non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

➤ Risultato dell'esercizio sociale

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio negativo di Euro 394.219 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	2017 €	2016 €
Crediti v/soci	0	0
Immobilizzazioni immateriali	50.544	65.897
Immobilizzazioni materiali	7.269	7.458
Immobilizzazioni finanziarie	26.307.767	26.307.767
Attivo circolante	13.827.982	13.233.085
Ratei e risconti attivi	1.607	1.421

Totale attivo	40.195.169	39.615.628
Passività	2017 €	2016 €
Utile (perdita) dell'esercizio	(394.219)	(728.462)
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	24.208.352	25.725.252
Fondi per rischi ed oneri	0	0
Trattamento fine rapporto	0	0
Debiti	15.592.598	14.618.838
Ratei e risconti passivi	0	0
Totale passivo	40.195.169	39.615.628

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Conto economico	2017 €	2016 €
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	662.289	754.658
Costi della produzione (costi non finanziari)	788.811	888.492
Differenza	(126.522)	(133.834)
Proventi e oneri finanziari	(291.181)	(403.759)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Risultato prima delle imposte	(417.703)	(537.593)
Imposte sul reddito	0	0
Proventi da consolidamento fiscale	(23.484)	190.869
Utile (Perdita) dell'esercizio	(394.219)	(728.462)

La perdita consuntivata di Euro 394.219 porta il Patrimonio Netto a circa Euro 24,208 Mln. Gli Amministratori indicano che il risultato di gestione è influenzato dall'avvenuta uscita dal perimetro societario delle aziende costituenti il comparto romano che ha comportato il mancato ribaltamento dei costi nonché l'assenza di distribuzione di dividendi da parte delle società controllate non consentendo la copertura di costi propri. Il risultato prodotto dalla gestione caratteristica è pari a Euro – 126.522, seppur lievemente migliorativo rispetto all'esercizio 2016 (€ - 133.834) dimostra come l'attività ordinaria della Società, in assenza di dovute azioni correttive, non consenta il raggiungimento di un risultato operativo positivo. Anche nell'ottica finanziaria, al 31 dicembre 2017 permane uno squilibrio finanziario che si concretizza:


- nella posizione finanziaria netta della Società negativa di Euro 770 mila,
- nei debiti verso le società controllate e verso banche che alla stessa data sono pari, rispettivamente, ad Euro 11.481 e ad Euro 770 mila;

- *nella circostanza che le partite finanziarie risentono dell'esposizione della nostra Società nei confronti delle controllate e riportano un saldo negativo di Euro 291.181 per interessi passivi.*

Richiami di informativa

- *in bilancio sono iscritti crediti per imposte anticipate per Euro 3.115 mila circa, originati sostanzialmente dalle perdite fiscali conseguite dal Gruppo, gli Amministratori ritengono integralmente recuperabile tale credito per imposte anticipate, anche in considerazione della auspicata definizione positiva del lodo arbitrale che comporterà reddito imponibile in capo alla controllata Ospedale Internazionale Casa di Cura S.p.A.*
- *il Gruppo è caratterizzato da significativi interscambi di personale, servizi e mezzi finanziari fra le varie società del Gruppo, tali da renderle operativamente e finanziariamente interdipendenti. Nel paragrafo della Relazione sulla Gestione "rapporti con imprese appartenenti al Gruppo e con altre parti correlate" gli Amministratori rappresentano come tali operazioni ed interscambi, che costituiscono una componente rilevante nella gestione economica e finanziaria della Società e del Gruppo, sono posti in essere garantendo sia le normali condizioni di mercato che l'individualità delle singole transazioni;*
- *l'esistenza tra la Società HCI e la Ta.koTa. S.r.l. (Socio di maggioranza) di patti parasociali che regolano diverse fattispecie tra le quali quella di un patto di non petendo condizionato, sul quale, venendosi a maturare le condizioni per la sua scadenza, è stata sollevata la contestazione che gli stessi non siano opponibili alle Aziende partecipate Villa dei Fiori S.r.l. ed Ospedale Internazionale. Tali Patti, qualora in sede giudiziaria non fosse confermata la contestata inopponibilità, imporrebbe la svalutazione delle suddette partite creditorie delle parti correlate;*
- *la manifestata volontà del Socio di maggioranza, TA.KO.TA. S.r.l. di confermare l'impegno a sostenere economicamente e finanziariamente la Società, nonché di dotare la Società delle risorse finanziarie necessarie per il regolare rispetto delle obbligazioni assunte, assicurando in tal modo il mantenimento del presupposto della continuità aziendale.*

Successivamente alla chiusura dell'esercizio sono state fornite informazioni sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione; anche in base alle verifiche svolte non ho riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali o fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.



La società di revisione ha rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n°39/2010, "con rilievi", in cui attesta che il bilancio di esercizio al 31/12/2017 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato d'esercizio della Società, ad eccezione dei possibili effetti di quanto descritto nel paragrafo "elementi alla base del giudizio con rilievi". Si rinvia a tale documento per i necessari approfondimenti.

Il Collegio Sindacale pertanto afferma che il bilancio dell'esercizio 2017, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato d'esercizio della Società.

➤ **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nell'apposita relazione di revisione del bilancio accompagnatoria del bilancio medesimo, alla quale si rinvia per le "limitazioni" alla base del Giudizio con rilievi e per il richiamo d'informativa, e tenuto conto di quanto precede, il Collegio Sindacale, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2017 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e presentato all'Assemblea e, pertanto, esprime il proprio parere favorevole alla sua approvazione.

Roma, 31 luglio 2017

Il Collegio Sindacale

Presidente Collegio Sindacale Dott. **Alessandro Bonura**

Sindaco effettivo Dott. **Luigi Moscato**

Sindaco effettivo Avv. **Oreste Trudi**

