

# POLICLINICO SAN DONATO SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA MORANDI, 30 - SAN DONATO MILANESE (MI) 20097
<b>Codice Fiscale</b>	05853360153
<b>Numero Rea</b>	MI MI 1041755
<b>P.I.</b>	05853360153
<b>Capitale Sociale Euro</b>	4.846.788 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Societa' per azioni
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	861010
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	si
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	POLICLINICO SAN DONATO S.p.A. ad Azionista Unico
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA

# Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	199.263	156.103
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.565	6.305
5) avviamento	78.164	84.177
6) immobilizzazioni in corso e acconti	68.665	37.670
7) altre	764.445	746.399
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.119.102</b>	<b>1.030.654</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	37.219.207	36.984.785
2) impianti e macchinario	18.681.362	17.557.869
3) attrezzature industriali e commerciali	638.610	499.237
4) altri beni	2.490.915	3.078.837
5) immobilizzazioni in corso e acconti	9.823.719	5.057.656
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>68.853.813</b>	<b>63.178.384</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	178.644.584	134.229.950
b) imprese collegate	0	-
d-bis) altre imprese	5.001	5.001
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>178.649.585</b>	<b>134.234.951</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>a) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	19.017.492	17.008.051
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>19.017.492</b>	<b>17.008.051</b>
<b>c) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	295.559.440	297.410.806
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>295.559.440</b>	<b>297.410.806</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>314.576.932</b>	<b>314.418.857</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>493.226.517</b>	<b>448.653.808</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>563.199.432</b>	<b>512.862.846</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.715.423	1.711.980
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.715.423</b>	<b>1.711.980</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	21.007.246	29.338.548
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>21.007.246</b>	<b>29.338.548</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.863.308	1.885.128
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>1.863.308</b>	<b>1.885.128</b>
<b>5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	146.673	50.065
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>146.673</b>	<b>50.065</b>

5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.732.235	2.072.761
Totale crediti tributari	1.732.235	2.072.761
5-ter) imposte anticipate	1.924.009	1.466.009
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	350.033	430.217
esigibili oltre l'esercizio successivo	144.980	147.741
Totale crediti verso altri	495.013	577.958
Totale crediti	27.168.484	35.390.469
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	1.884	1.884
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.884	1.884
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	97.251.350	126.229.910
3) danaro e valori in cassa	111.736	62.972
Totale disponibilità liquide	97.363.086	126.292.882
Totale attivo circolante (C)	126.248.877	163.397.215
D) Ratei e risconti	547.403	606.263
Totale attivo	689.995.712	676.866.324
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	4.846.788	4.846.788
III - Riserve di rivalutazione	3.152.513	3.152.512
IV - Riserva legale	970.216	970.216
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	213.024.044	201.156.442
Varie altre riserve	13.191.732	13.191.729
Totale altre riserve	226.215.776	214.348.171
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.547.754)	(993.138)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	26.111.930	13.867.602
Totale patrimonio netto	259.749.469	236.192.151
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	1.561.614	1.561.614
3) strumenti finanziari derivati passivi	1.547.754	993.138
4) altri	13.506.297	9.747.161
Totale fondi per rischi ed oneri	16.615.665	12.301.913
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.216.876	4.658.614
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili oltre l'esercizio successivo	300.000.000	300.000.000
Totale debiti verso banche	300.000.000	300.000.000
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	115.963	64.585
Totale acconti	115.963	64.585
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.547.877	58.541.074
Totale debiti verso fornitori	50.547.877	58.541.074
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	-
9) debiti verso imprese controllate		

esigibili entro l'esercizio successivo	45.852.228	50.979.291
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	0
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>45.852.228</b>	<b>50.979.291</b>
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.875.428	2.949.052
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>1.875.428</b>	<b>2.949.052</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.883.991	2.090.751
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>1.883.991</b>	<b>2.090.751</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.483.781	1.610.595
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	0
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>1.483.781</b>	<b>1.610.595</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.337.127	1.321.428
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.340.195	5.506.806
<b>Totale altri debiti</b>	<b>6.677.322</b>	<b>6.828.234</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>408.436.590</b>	<b>423.063.582</b>
E) Ratei e risconti	977.112	650.064
<b>Totale passivo</b>	<b>689.995.712</b>	<b>676.866.324</b>

## Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	156.805.823	157.398.482
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	3.234.883	3.318.302
altri	2.688.120	3.027.986
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>5.923.003</b>	<b>6.346.288</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>162.728.826</b>	<b>163.744.770</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	50.026.114	52.296.717
7) per servizi	45.833.614	44.628.454
8) per godimento di beni di terzi	1.700.458	1.831.521
9) per il personale		
a) salari e stipendi	23.340.432	24.301.388
b) oneri sociali	7.127.157	7.180.920
c) trattamento di fine rapporto	1.642.785	1.702.918
e) altri costi	8.031.815	6.832.850
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>40.142.189</b>	<b>40.018.076</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	651.240	657.946
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.684.275	7.334.827
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	395.349	145.353
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>7.730.864</b>	<b>8.138.126</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.443)	(93.033)
12) accantonamenti per rischi	5.043.996	3.774.796
13) altri accantonamenti	-	0
14) oneri diversi di gestione	13.890.652	16.786.655
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>164.364.444</b>	<b>167.381.312</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(1.635.618)</b>	<b>(3.636.542)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	32.375.695	21.137.671
altri	360	720
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>32.376.055</b>	<b>21.138.391</b>
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	9.441	8.281
da imprese controllanti	148.634	142.719
<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>158.075</b>	<b>151.000</b>
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	874.884	191.527
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>874.884</b>	<b>191.527</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>1.032.959</b>	<b>342.527</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	84.636	90.348
altri	3.361.050	3.545.027
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>3.445.686</b>	<b>3.635.375</b>

Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	29.963.328	17.845.543
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	2.473.780	775.399
Totale svalutazioni	2.473.780	775.399
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(2.473.780)	(775.399)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	25.853.930	13.433.602
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	200.000	-
imposte differite e anticipate	(458.000)	(434.000)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(258.000)	(434.000)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	26.111.930	13.867.602

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	26.111.930	13.867.602
Imposte sul reddito	(258.000)	(434.000)
Interessi passivi/(attivi)	2.412.727	3.292.848
(Dividendi)	(32.376.055)	(21.138.391)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	196.948	240.503
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(3.912.450)	(4.171.438)
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	5.043.996	3.774.796
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.335.515	7.992.773
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	2.473.780	775.399
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>14.853.291</b>	<b>12.542.968</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	10.940.841	8.371.530
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(3.443)	(93.033)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	8.331.302	(5.935.972)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(7.941.819)	1.030.197
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	58.860	87.590
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	327.048	(34.915)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(6.794.490)	(7.562.581)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(6.022.542)</b>	<b>(12.508.714)</b>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.918.299	(4.137.184)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(2.412.727)	(3.292.848)
(Imposte sul reddito pagate)	258.000	434.000
Dividendi incassati	32.376.055	21.138.391
(Utilizzo dei fondi)	(1.726.598)	(848.411)
Altri incassi/(pagamenti)	-	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>28.494.730</b>	<b>17.431.132</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>33.413.029</b>	<b>13.293.948</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(13.064.051)	(5.947.203)
Disinvestimenti	507.403	25.747
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(739.688)	(609.466)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(47.046.489)	(14.114.804)
Disinvestimenti	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(60.342.825)	(20.645.726)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	(17.693)
Accensione finanziamenti	0	100.000.000
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.000.000)	(2.000.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.000.000)	97.982.307
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(28.929.796)	90.630.529
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	126.229.910	35.574.000
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	62.972	88.353
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	126.292.882	35.662.353
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	97.251.350	126.229.910
Danaro e valori in cassa	111.736	62.972
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	97.363.086	126.292.882



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

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

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

Qualora gli effetti derivanti dagli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa siano irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta non verranno adottati ed il loro mancato rispetto verrà evidenziato nel prosieguo della presente nota integrativa.

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

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

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

### Principi generali di redazione del bilancio

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

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

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

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

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

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

La Nota integrativa, redatta in conformità agli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile e alle altre norme del Codice Civile diverse dalle precedenti, nonché in conformità a specifiche norme di legge diverse dalle suddette, contiene, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per fornire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, finanziaria e patrimoniale, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

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

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

#### **Criteri di valutazione**

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

## Nota integrativa, attivo

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

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

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

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- beni immateriali (diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno) programmi software.
- concessioni, licenze, marchi e dir. simili
- avviamento
- immobilizzazioni in corso e acconti
- altre immobilizzazioni immateriali

Esse risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori. Tali immobilizzazioni sono espese in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale e ammontano a euro 1.119.102.

#### **Ammortamento**

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

Per quanto riguarda concessioni, licenze, marchi e l'avviamento, l'ammortamento è effettuato in diciotto anni, periodo che si ritiene corrisponda alla durata di utilizzo. Per gli oneri pluriennali – oneri accessori relativi a contratti di finanziamento l'ammortamento è effettuato in base alla durata del relativo contratto di finanziamento, per gli oneri pluriennali su beni di terzi, l'ammortamento è effettuato in base alla durata dei contratti di locazione. Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

Saldo al 31/12/2018	1.119.102
Saldo al 31/12/2017	1.030.654
Variazioni	88.448

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Costo</b>	-	-	1.773.967	9.149	108.228	37.670	1.817.650	3.793.509
<b>Rivalutazioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	-	1.617.864	2.844	24.051	0	1.071.251	2.762.855
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	-	-	156.103	6.305	84.177	37.670	746.399	1.030.654
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	398.526	2.930	0	41.870	307.236	750.562
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	0	0	355.366	670	6.013	0	289.190	651.239
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Altre variazioni</b>	0	0	0	0	0	(10.875)	0	(10.875)
<b>Totale variazioni</b>	0	0	43.160	2.260	(6.013)	30.995	18.046	88.448
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	-	-	2.172.493	12.079	108.228	68.665	2.124.886	4.486.351
<b>Rivalutazioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	-	1.973.230	3.514	30.064	-	1.360.441	3.367.249
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	-	-	199.263	8.565	78.164	68.665	764.445	1.119.102

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

### Programmi Software

Gli incrementi si riferiscono a sviluppi di software già presenti e nuovi acquisti sia nei reparti sanitari che amministrativi, commerciali e direzionali. I più significativi riguardano l'integrazione CardioRef con sistema gestionale e licenza Galileo-Patient Hystory per il reparto di Elettrofisiologia e Aritmologia; acquisizione licenze per il reparto di Radiologia Carestream Pacs, ed Endox per Endoscopia digestiva, Data Hub statistico e Data Warehouse Statistico per Cardiocirurgia Adulti 1-2; sviluppo aggiornamento flussi importazioni fatture e pagamenti liberi professionisti, sviluppo software risorse umane, sviluppo gestione commesse e software integrativo SDI Sogeti per fatturazione elettronica.

### Brevetti

Riguarda il costo sostenuto nell'esercizio per il brevetto nazionale relativo al metodo e sistema per la modulazione dell'attività elettrica cerebrale e Methods for treating cardiac reperfusion injury.

### Avviamento

Trattasi del costo sostenuto per l'acquisto dalla società Istituto Clinico Prof. Eugenio Morelli S.p.A. del ramo di azienda deputato all'esercizio di attività sanitaria diretta allo svolgimento di ricoveri di Riabilitazione. L'esistenza dei presupposti per l'iscrizione dell'Avviamento, tra le attività di bilancio, derivava dall'acquisizione "a titolo oneroso"; i limiti per l'iscrizione del costo sostenuto hanno ricevuto il consenso del collegio sindacale. Le variazioni dell'esercizio si riferiscono alla quota di ammortamento (1/18).

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

Gli incrementi sono relativi a sviluppi di nuovi progetti pilota e di Programmi software non ancora entrati in funzione.

#### **Oneri pluriennali**

Il saldo finale si riferisce alle commissioni sostenute per la stipula di contratti di finanziamento bancari.

#### **Oneri pluriennali su beni di terzi**

Gli incrementi sono relativi ai lavori effettuati per gli uffici amministrativi, siti in San Donato Milanese in locazione e per il laboratorio di Ricerca presso l'Ospedale San Raffaele.

### Immobilizzazioni materiali

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

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili, per complessivi euro 68.853.813, rispecchiando la seguente classificazione:

- terreni e fabbricati;
- impianti e macchinario;
- attrezzature industriali e commerciali;
- altri beni;
- immobilizzazioni in corso e acconti.

Sono esposte al costo di acquisto inclusi i costi accessori, maggiorato delle eventuali ulteriori spese incrementative.

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

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

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono rilevate inizialmente alla data in cui sono stati sostenuti i primi costi. Esse rimarranno iscritte come tali fino alla data in cui il bene, disponibile e pronto per l'uso, potrà essere riclassificato nella specifica voce dell'immobilizzazione materiale.

#### **Processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

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

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

Il metodo di ammortamento applicato per l'esercizio chiuso al 31/12/2017 non si discosta da quello utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti.

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

Fabbricati	3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti e Macchinario	12,5%
Attrezzatura varia	12,5%
Attrezzatura sanitaria alta tecnologia	25%
Mobili e Arredi	10%
Macchine Ufficio Elettroniche	20%
Automezzi	25%

Autoveicoli da trasporto

20%

I coefficienti di ammortamento non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.  
Per i beni acquistati nell'esercizio, l'ammortamento è effettuato, per convenzione, applicando nell'esercizio in commento l'aliquota di ammortamento ridotta alla metà.

Le immobilizzazioni in corso sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.II.5, per € 9.823.719 e non sono assoggettate ad alcun processo di ammortamento, fino al momento in cui verranno riclassificate nelle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni materiali.

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

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

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

### B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Saldo al 31/12/2018	68.853.813
Saldo al 31/12/2017	63.178.384
Variazioni	5.675.429

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	53.054.912	81.946.591	1.419.757	12.634.910	5.057.656	154.113.826
<b>Rivalutazioni</b>	3.729.106	-	-	-	-	3.729.106
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	19.799.233	64.388.722	920.520	9.556.073	-	94.664.548
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	36.984.785	17.557.869	499.237	3.078.837	5.057.656	63.178.384
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.640.006	5.247.653	508.941	413.776	5.253.675	13.064.051
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	199.741	165.974	19.974	0	385.689
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	1.405.584	4.049.126	227.884	1.001.681	0	6.684.275
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Altre variazioni</b>	0	124.707	24.290	19.957	(487.612)	(318.658)
<b>Totale variazioni</b>	234.422	1.123.493	139.373	(587.922)	4.766.063	5.675.429
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	54.694.918	86.994.503	1.762.724	13.028.712	9.823.719	166.304.576
<b>Rivalutazioni</b>	3.729.106	-	-	-	-	3.729.106
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	21.204.817	68.313.141	1.124.114	10.537.797	-	101.179.869
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	37.219.207	18.681.362	638.610	2.490.915	9.823.719	68.853.813

<b>Terreni e Fabbricati</b>	
Valore finale netto	37.219.207

Si rammenta che, sulla base dei principi contabili e delle disposizioni fiscali introdotte da D.L. 223/2006, tenuto conto della vita utile degli immobili strumentali, risulta scorporata la quota parte di costo riferita all'area sottostante. Il valore dei terreni non è assoggettato ad ammortamento in quanto beni non soggetti a degrado e aventi vita utile illimitata.

Il valore dei terreni ammonta a € 3.326.576.

In data 12 settembre 2018 è stato acquistato un terreno in Casalecchio di Reno (BO) per il corrispettivo di € 383.757.

Gli incrementi si riferiscono a interventi edili effettuati nell'immobile ospedaliero sito in San Donato Milanese (MI) Via Morandi n. 30, sede del Policlinico, e riguardano principalmente:

- la ristrutturazione del 4° piano del Corpo A;
- la ristrutturazione del 3° piano del Corpo A;
- la ristrutturazione di vari reparti interni e zone esterne.

La voce "Terreni e Fabbricati" ricomprende:

<b>Costruzioni leggere</b>	
Valore finale netto	26.263

<b>Impianti e Macchinario</b>	
Valore finale netto	18.681.362

Gli incrementi di riferiscono a interventi impiantistici effettuati nell'immobile ospedaliero sito in San Donato Milanese (MI) - Via Morandi n. 30 e riguardano principalmente:

- la ristrutturazione del 4° piano del Corpo A;
- interventi sugli impianti elettrici 7° e 8° piano del Corpo A;
- ristrutturazione S.O.P.T. Corpo A;
- adeguamento impianto elettrico Cabina Corpo A gruppo elettrogeno.

Gli incrementi si riferiscono, inoltre, all'acquisto di apparecchiature biomedicali e attrezzature per i seguenti reparti e servizi:

- **Laboratori di Elettrofisiologia e Aritmologia:** un sistema per angiografia, una centrale di monitoraggio, n. 7 monitor multiparametrico, una termosaldatrice, n.9 monitor defibrillatore , n. 10 elettrocardiografi , n. 2 ecocardiocolordoppler portatile VIVID Q;
- **Laboratorio di Emodinamica:** un frigorifero farmaci, n. 2 sonda transesofagea;
- **Radiologia:** un sistema telecomandato radiologico, diagnostica radiologica digitale con doppio detettore;
- **Anatomia Patologica:** Frigorifero farmaci, stampante per biocassette e criostato;
- **Radioterapia:** sistema di dosimetria per radioterapia, dosimetro multimetro;
- **Procedure Urologiche:** aggiornamento colonna video con videoprocessore, monitor e videocistoscopio;
- **Emoteca:** frigoemoteca computerizzata e scongelatore plasma;
- **Mammografia:** defibrillatore.
- **Moc:** densitometro osseo moc.
- **Risonanza Magnetica:** defibrillatore.
- **TC-ECO:** un Ecocolor Doppler.
- **Fisiopatologia Respiratoria:** unacabina pletismografica.
- **Laboratorio Analisi:** un analizzatore ammonio.
- **Farmacia:** un frigorifero farmaci.
- **Emodialisi:** un elettrocardiografo.
- **Blocco Operatorio Corpo B:** una apparecchiatura per anestesia, un monitor multiparametrico, una sonda transesofagea adulti, n.2 lampade frontali, un frigorifero farmaci, un ecocolor Doppler portatile, un generatore bipolare, un sistema trazioni per artroscopia d'anca, congelatore -20°C, n.2 apparecchiature per anestesia e n.3 monitor multiparametrici, n.2 elettrobisturi, sistemi operatori a piani trasferibili, n.3 defibrillatore con pm, n.2 lampade scialitiche gemellari a led, n.2 pensili per anestesia con sistema di sollevamento, n.2 pensili per chirurgia, ureterorenofibroscopio.

- **Tipo Cch Adulti E Pediatrica:** un broncoscopio pediatrico, n.2 elettrocardiografi, un analizzatore NO/NO2 NOXBOX e un ventilatore polmonare.
- **Endoscopia Digestiva:** sonda ecoendoscopiovideo, n.2 gastroscopiovideo, duodenoscopiovideo e un monitor multiparametrico.
- **Ergometria-Ecg:** n.2 misuratori spo2/nibp, un egistratore holter e un elettrocardiografo.
- **Blocco Operatorio Corpo A:** un tavolo operatorio, un insufflatore pneumo, un aspiratore medico chirurgico, una apparecchiatura per anestesia con monitor multiparametrico, un sistema di monitoraggio neuromuscolare e un sistema operatorio a piani trasferibili.
- **Pneumologia:** un ventilatore polmonare.
- **Unità coronarica:** un frigorifero farmaci.
- **Cardiochirurgia Pediatrica:** una incubatrice neonatale, n.2 unita' per telemetria ecg, n. 3 ordine registratore holter spiderview e un doppler multi.
- **Ambulatori Per Ch. Bariatrica:** n.2 bioimpedenziometri.
- **Ambulatori Vari:** un dermatoscopio, un sistema per terapia con onde d'urto, un elettrocardiografo e aggiornamento sistema per calorimetria indiretta.
- **Bariatrici:** un solleva malati con bilancia, una bilancia pesa persona, n.4 letti elettrocomandati per bariatrici, un frigorifero farmaci, n.21 letti elettrocomandati, n.2 elettrocardiografi, un defibrillatore, un aspiratore medico chirurgico e n. 2 misuratori spo2/nibp.
- **Cardioch/Cardiol Cong.Adulti/Perioperatoria:** frigorifero farmaci, n.2 unita' per telemetria ecg.
- **Aritmologia Clinica e Elettrofisiologia:** un ecocardiocolordoppler, un sistema per analisi sforzo con cicloergometro e una pedana a nastro mobile, un lettore holter ecg con n. 20 registratori holter, una sonda transesofagea, una centrale di monitoraggio doppia con n.2 server e n.42 unita' per telemetria ecg, n.41 monitor multiparametrico, n.5 unita' per telemetria ecg..
- **Degenza Aritmologia Clinica e Elettrofisiologia:** una centrale di monitoraggio con n.12 monitor multiparametrici e n.2 elettrocardiografi e n.12 unita' per telemetria ecg.
- **Chirurgia Vascolare:** un ecocolor Doppler.
- **Blocchi Operatori Vari:** 2 accessorio tavolo operatorio.
- **Cardiologia Riabilitativa:** un ecocardiocolordoppler.
- **Laboratori di Ricerca Irccs:** un congelatore -80°C., estrattore acidi nucleici e aggiornamento cappe chimiche.

I decrementi si riferiscono alla vendita ed alla eliminazione di apparecchiature obsolete.

<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	
Valore finale netto	638.610

<b>Attrezzatura varia</b>	
Valore finale netto	197.934

Gli incrementi si riferiscono principalmente all'acquisizione di attrezzatura varia per cucina mensa e trasporto cibo.

<b>Attrezzatura Sanitaria ad Alta Tecnologia</b>	
Valore finale netto	440.676

Gli incrementi dell'esercizio sono principalmente costituiti dall'acquisizione di apparecchiature sanitarie specifiche di piccola dimensione ad alto contenuto tecnologico, soggette a rapido deterioramento.

#### **Altri beni**

<b>Mobili e Arredi</b>	
Valore finale netto	1.086.046

Gli incrementi sono dovuti all'acquisizione di mobili e arredi per i vari reparti dell'ospedale di San Donato Milanese, in particolare per l'allestimento del quarto piano ristrutturato e per gli uffici di direzione e presidenza.

<b>Macchine Ufficio Elettroniche</b>	
Valore finale netto	1.266.331

Gli incrementi si riferiscono all'acquisto di PC Esprimo per la chirurgia bariatrica, di nuovi personal computers e Notebook presso i vari reparti e uffici del Policlinico, vari kit di pc medicali completi di carrelli per blocchi operatori TIPO e nuovi server.



<b>Automezzi</b>	
Valore finale netto	137.988

Gli incrementi si riferiscono all'acquisto di un automezzo e il decremento è relativo ad una rottamazione

<b>Autoveicoli da trasporto</b>	
Valore finale netto	550

<b>Immobilizzazioni in corso e acconto</b>	
Valore finale netto	9.823.719

Nel corso dell'esercizio sono continuati i lavori per la realizzazione della nuova palazzina dell'Università e Ricerca presso il Policlinico e iniziati lavori di ristrutturazione del reparto di Radiologia Piano Terra corpo A

I decrementi si riferiscono alla capitalizzazione dei costi relativi a opere edili ed impiantistiche completate.

Nel corso dell'esercizio i beni inferiori a Euro 516,46, direttamente spesi perché esauriscono la loro utilità economica in un solo esercizio, ammontano a € 220.317.

### Operazioni di locazione finanziaria

In relazione ai cespiti acquisiti in leasing finanziario, la società ha rilevato le operazioni con il c.d. "metodo patrimoniale", nel rispetto sia della vigente prassi contabile che della disciplina fiscale; pertanto i canoni imputati al Conto economico sono stati determinati sulla base della competenza temporale degli stessi all'esercizio. In ossequio del più generale principio della prevalenza della sostanza sulla forma di cui all'articolo 2423-bis, primo c., n.1-bis, C.C., è stato redatto il seguente prospetto dal quale è possibile ottenere informazioni circa gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul Conto economico, rilevando le operazioni di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Tale prospetto è redatto secondo lo schema di cui alla tassonomia XBRL Italia, nel rispetto dei principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità, e fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 c.1 n.22 C.C., ossia:

- il valore complessivo al quale i beni oggetto di locazione finanziaria sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio, qualora fossero stati iscritti tra le immobilizzazioni, al netto degli ammortamenti che sarebbero stati stanziati dalla data di stipula del contratto, nonché delle eventuali rettifiche e riprese di valore;
- il debito implicito verso il locatore, che sarebbe stato iscritto alla data di chiusura dell'esercizio nel passivo dello Stato patrimoniale, equivalente al valore attuale delle rate di canone non ancora scadute, nonché del prezzo di riscatto, determinati utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo riconducibile a ogni singolo contratto;
- l'onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio attribuibile ai contratti in argomento;
- le quote di ammortamento relative ai beni in locazione che sarebbero state di competenza dell'esercizio;
- le rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio.

Si precisa che il prospetto accoglie i dati relativi all'unico contratto in essere alla data di chiusura dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

	<b>Importo</b>
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	1.904
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	238
<b>Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio</b>	0
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	912
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	97

### Immobilizzazioni finanziarie

### B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

Saldo al 31/12/2018	493.226.517
Saldo al 31/12/2017	448.653.808
Variazioni	44.572.709

Esse risultano composte da partecipazioni e crediti.

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

#### Partecipazioni

Le partecipazioni immobilizzate sono iscritte nella voce B.III.1, per euro 178.649.585, al costo di acquisto o di sottoscrizione.

I crediti sono iscritti al valore nominale, valore presumibile di realizzazione.

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018 sono presenti strumenti finanziari per copertura tassi su finanziamenti.

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

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	134.229.950	-	-	-	5.001	134.234.951	-	-
<b>Valore di bilancio</b>	134.229.950	-	-	-	5.001	134.234.951	-	-
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	44.414.634	-	-	-	-	44.414.634	-	-
<b>Totale variazioni</b>	44.414.634	0	0	0	0	44.414.634	0	0
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	178.644.584	-	-	-	5.001	178.649.585	-	-
<b>Valore di bilancio</b>	178.644.584	0	-	-	5.001	178.649.585	-	-

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

#### Partecipazioni in imprese controllate

L'incremento è dovuto per € 43.695.200 all'acquisto di n. 314.737 azioni della società Villa Chiara S.p.A. di Caselecchio di Reno (BO) corrispondente al 71,08% del capitale sociale, società operante nel settore sanitario. Inoltre sono stati effettuati versamenti in conto capitale per € 3.146.674 a favore della società controllata GSD Healthcare FZ LLC-DUBAI. Il saldo finale è di € 1.444.100 al netto della svalutazione al 31.12.2018 per euro 2.427.240.

#### Partecipazioni in altre imprese

Invariate.

Le altre partecipazioni si riferiscono alla società Copag S.p.A. con sede in Roma, Via Lucrezio Caro n.63 n. 300 per € 1 e alla quota del valore nominale di € 5.000. = della società GSD Sistemi e Servizi Società Consortile a r.l. di Milano, che svolge alcune attività di servizi strumentali all'attività aziendale.

## Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	17.008.051	2.009.441	19.017.492	19.017.492
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	-	0	-	-
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	297.410.806	(1.851.366)	295.559.440	295.559.440
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	0	-	-
Crediti immobilizzati verso altri	-	0	-	-
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>314.418.857</b>	<b>158.075</b>	<b>314.576.932</b>	<b>-</b>

Come si evince dal prospetto, non esistono crediti immobilizzati di durata residua superiore a cinque anni. I rapporti di conto corrente in essere con le società controllate, regolati a tassi di mercato sono relativi a:

- Istituti Clinici di Pavia e Vigevano S.p.A. per € 5.003.145, si è movimentato nel corso dell'esercizio per bonifici di € 2.000.000 e per la capitalizzazione degli interessi maturati al 31.12.2018 per € 2.437;
- Gsd Clinica Odontoiatrica S.r.l. per € 14.014.348, si è movimentato nel corso dell'esercizio per la capitalizzazione degli interessi maturati al 31.12.2018 per € 7.003.

E' inoltre presente un rapporto di conto corrente con la società controllante, regolato a tassi di mercato:

- Velca S.p.A., per € 295.559.440, che si è movimentato per conguaglio a seguito della distribuzione parziale della Riserva Straordinaria per l'importo di € 2.000.000 e per la capitalizzazione degli interessi maturati al 31.12.2018 per € 148.634.

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
ISTITUTI OSPEDALIERI BRESCIANI S.p.A.	BRESCIA	00298670175	510.295	12.233.622	50.070.812	510.004	99,94%	27.089.164
IMMOBILIARE XXIV MAGGIO S.p.A.	MILANO	00303270185	1.497.600	(64.614)	13.695.043	1.491.207	99,57%	1.720.503
ISTITUTI CLINICI DI PAVIA E VIGEVANO S.p.A.	PAVIA	00182770180	7.206.300	(2.024.084)	23.889.273	6.971.895	96,75%	9.481.853
ISTITUTO CLINICO VILLA APRICA S.p.A.	COMO	00226780138	312.000	875.010	14.402.959	312.000	100,00%	6.297.021
ISTITUTI OSPEDALIERI BERGAMASCHI S.r.l.	OSIO SOTT	05946720587	1.404.000	17.342.423	33.991.173	1.404.000	100,00%	2.427.347
CASA DI CURA LA MADONNINA S.p.A.	MILANO	00866980154	171.600	357.157	11.713.458	155.100	90,39%	7.525.591
ISTITUTO ORTOPEDICO GALEAZZI S.p.A.	MILANO	05849220156	130.000	9.048.859	131.190.395	130.000	100,00%	2.964.213
ISTITUTI CLINICI ZUCCHI S.p.A.	MONZA	00854080157	1.922.000	3.000.187	38.539.909	1.831.325	95,28%	37.971.472
VILLA ERBOSA S.p.A.	BOLOGNA	00312830375	900.000	2.772.245	20.323.320	838.050	93,12%	38.016.119
GSD CLINICA ODONTOIATRICA S.r.l.	MILANO	09126470963	20.000	(36.088)	22.963	12.000	60,00%	12.000
GSD HEALTHCARE FZ LLC	DUBAI	00000000000	12.892	0	0	0	100,00%	1.444.100
VILLA CHIARA S.p.A.	CASALECCHIO DI RENO	00329440374	230.256	6.568	19.226.825	163.663	71,08%	43.695.200
<b>Totale</b>								<b>178.644.584</b>

## Attivo circolante

### Voce C – Variazioni dell'Attivo Circolante

L'Attivo circolante raggruppa, sotto la lettera "C", le seguenti sottoclassi della sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale:

- Sottoclasse I - Rimanenze;
- Sottoclasse II - Crediti;
- Sottoclasse III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni;
- Sottoclasse IV - Disponibilità Liquide

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31/12/2018 è pari a euro 126.248.877. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in aumento pari a euro 37.148.338.

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

### Rimanenze

#### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

##### Rimanenze di magazzino

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

### Voce CI - Variazioni delle Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di 1.715.423.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	1.711.980	3.443	1.715.423
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	-	0	-
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	-	0	-
<b>Prodotti finiti e merci</b>	-	0	-
<b>Acconti</b>	-	0	-
<b>Totale rimanenze</b>	1.711.980	3.443	1.715.423

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

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

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

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

- 1) verso clienti
- 2) verso imprese controllate
- 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- 5-bis) crediti tributari

- 5-ter) imposte anticipate
- 5-quater) verso altri

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

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

#### Crediti commerciali

Si evidenzia che i crediti iscritti pari a Euro 21.007.246 sono stati ridotti degli importi che non si prevede di incassare, mediante imputazione ai Fondi Svalutazione crediti di un importo pari Euro 1.265.793.

I crediti commerciali, di cui alla voce C.II.1) sono stati iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzazione, che corrisponde alla differenza tra il valore nominale e i fondi svalutazione crediti accantonati a fronte di ipotetiche insolvenze.

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

Per tali crediti la società non ha proceduto alla valutazione al costo ammortizzato, nè all'attualizzazione in quanto tutti i crediti rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi, pertanto la rilevazione iniziale dei crediti in esame è stata effettuata al valore nominale che coincide con il valore di presumibile realizzo.

In particolare in bilancio sono stati iscritti:

- alla voce C.II.2 Crediti v/imprese controllate per euro 1.863.308.
- alla voce C.II.5 Crediti v/imprese sottoposte al controllo delle controllanti per euro 146.673.

#### Altri Crediti

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

#### Attività per imposte anticipate

Nella voce C.II 5-ter dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare delle imposte differite "attive", pari a 1.924.009, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali.

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

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

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

#### Voce CII - Variazioni dei Crediti

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di euro 27.168.484.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono i crediti iscritti nell'attivo circolante.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	29.338.548	(8.331.302)	21.007.246	21.007.246	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	1.885.128	(21.820)	1.863.308	1.863.308	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	-	0	-	-	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	0	-	-	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	50.065	96.608	146.673	146.673	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	2.072.761	(340.526)	1.732.235	1.732.235	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	1.466.009	458.000	1.924.009		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	577.958	(82.945)	495.013	350.033	144.980
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	35.390.469	(8.221.985)	27.168.484	25.099.495	144.980

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

### Verso Clienti

Trattasi prevalentemente dei crediti verso ATS, esigibili entro l'esercizio successivo.

Il valore di Euro 21.007.246 è al netto del Fondo Svalutazione ex art. 106 e del Fondo Svalutazione tassato che si sono movimentati come segue:

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

Valore iniziale € 258.981

- utilizzi (€ 145.807)
- accantonamento € 100.000

Valore finale netto € 213.174

#### **Fondo Svalutazione tassato**

Valore finale netto € 757.270

- accantonamento € 295.349

Valore finale netto € 1.052.619

#### **Crediti verso imprese controllate**

I crediti esigibili entro l'esercizio successivo di € 1.863.308 sono costituiti da crediti di natura commerciale verso le seguenti società sono rappresentati da:

Casa di Cura La Madonnina S.p.A.	€ 94.290
Istituti Clinici di Pavia e Vigevano S.p.A.	€ 1.481.350
Istituti Clinici Zucchi S.p.A.	€ 162.845
Istituti Ospedalieri Bergamaschi S.r.l.	€ 22.798
Istituti Ospedalieri Bresciani S.p.A.	€ 568
Istituto Ortopedico Galeazzi S.p.A.	€ 70.927
Smart Dental Clinic S.r.l. fatture da emet	€ <u>30.530</u>
	€ 1.863.308

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

Trattasi di crediti di natura commerciale nei confronti della società Ospedale San Raffaele S.r.l. per Euro 101.906 e nei confronti di Gsd Food and Wine S.r.l. per Euro 44.767, per un totale di Euro 146.673.

#### **Crediti Tributari**

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

#### **Imposte anticipate**

Già commentate.

#### **Verso altri**

Trattasi di partite transitorie di fine esercizio (€ 364.821).

I crediti esigibili oltre l'esercizio successivo (€ 144.980) sono costituiti da depositi cauzionali.

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

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

Area geografica		UE	EXTRA UE	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	19.802.061	96.760	1.108.425	21.007.246
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	1.863.308	-	-	1.863.308
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	146.673	-	-	146.673
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.732.235	-	-	1.732.235
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.924.009	-	-	1.924.009
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	495.013	-	-	495.013
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>25.963.299</b>	<b>96.760</b>	<b>1.108.425</b>	<b>27.168.484</b>

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate	-	0	-
Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate	-	0	-
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllanti	-	0	-
Partecipazioni non immobilizzate in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	0	-
Altre partecipazioni non immobilizzate	-	0	-
Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati	-	0	-
Altri titoli non immobilizzati	1.884	0	1.884
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	0	-
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.884</b>	<b>0</b>	<b>1.884</b>

### Altri titoli

Invariati. Trattasi del ritiro di n. 8 azioni di nuova emissione degli Istituti Ospedalieri Bresciani S.p.A., di pertinenza degli azionisti di minoranza della società incorporata Istituto Clinico San Rocco S.p.A. fusa per incorporazione, a seguito atto di fusione del 17 dicembre 2015, negli Istituti Ospedalieri Bresciani S.p.A.

## Disponibilità liquide

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV per euro 126.248.877, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	126.229.910	(28.978.560)	97.251.350
Assegni	-	0	-
Denaro e altri valori in cassa	62.972	48.764	111.736
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>126.292.882</b>	<b>(28.929.796)</b>	<b>97.363.086</b>

## Ratei e risconti attivi

## CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

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

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 ammontano a euro 547.403.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	-	0	-
<b>Risconti attivi</b>	606.263	(58.860)	547.403
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	606.263	(58.860)	547.403

Le variazioni intervenute sono relative a normali fatti di gestione.

Trattasi esclusivamente di risconti relativi a premi assicurativi, canoni di manutenzione, affitti e compensi all'Università di Milano nonché corrispettivi per prestazioni odontoiatriche di competenza di esercizi successivi.

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo entro l'esercizio</b>	<b>Importo oltre l'esercizio</b>	<b>Importo oltre cinque anni</b>
Risconti attivi	498.948	48.455	0

## Oneri finanziari capitalizzati

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



## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

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

### **Patrimonio netto**

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

I - Capitale

III - Riserve di rivalutazione

IV - Riserva legale

VI - Altre riserve, distintamente indicate

VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

IX - Utile (perdita) dell'esercizio

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

Il patrimonio netto ammonta a euro 259.749.469 ed evidenzia una variazione in diminuzione di euro 23.557.318. Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.4 C.C., nonché la composizione della voce "Varie Altre Riserve".

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
<b>Capitale</b>	4.846.788	0	0	0	0	0		4.846.788
<b>Riserve di rivalutazione</b>	3.152.512	-	-	-	-	-		3.152.513
<b>Riserva legale</b>	970.216	-	-	-	-	-		970.216
<b>Altre riserve</b>								
<b>Riserva straordinaria</b>	201.156.442	0	13.867.602	0	2.000.000	0		213.024.044
<b>Varie altre riserve</b>	13.191.729	0	0	2	0	0		13.191.732
<b>Totale altre riserve</b>	214.348.171	0	13.867.602	0	2.000.000	0		226.215.776
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	(993.138)	-	-	24.697	-	-		(1.547.754)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	13.867.602	-	(13.867.602)	0	-	-	26.111.930	26.111.930
<b>Totale patrimonio netto</b>	236.192.151	-	0	24.699	2.000.000	-	26.111.930	259.749.469

### **Dettaglio delle varie altre riserve**

Descrizione	Importo
Fondo Condono ex L. 413/91	12.394.966
Fondo Contributo c/Impianti art.55/917 ante 1993	711.374
Riserva Contributo c/Impianti art.55/917 - 1993	85.390
Riserva da arrotondamento	1
<b>Totale</b>	<b>13.191.732</b>

#### **Capitale**

Invariato.

**Riserva di Rivalutazione L.72/83**

Invariata.

**Riserva di Rivalutazione L. 413/91**

Invariata.

**Riserva di Rivalutazione D. L. 185/2008**

Invariata.

Trattasi della rivalutazione, effettuata nell'esercizio 2008, ai sensi del D.L. 185/2008, convertito con modificazioni dalla L. 2/2009, di cui € 31.750 imputati a terreni ed € 169.727 imputati a fabbricati per complessivi € 201.477; l'importo è al netto dell'imposta sostitutiva dovuta per dare riconoscimento fiscale alla rivalutazione stessa.

**Riserva Legale**

Invariata.

**Altre Riserve**

**Riserva Straordinaria**

La riserva si è incrementata per € 13.867.602 a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio chiuso al 31.12.2017 deliberata dall'assemblea ordinaria del 14 giugno 2018 e si è decrementata per € 2.000.000 per distribuzione parziale deliberata dall'assemblea del 5.12.2018.

**Fondo Condono ex L. 413/91**

Invariato.

**Fondo contributi c/impianti art. 55/917 – ante 1993**

Invariato.

**Riserva contributi c/impianti art. 55/917 – 1993**

Invariata.

**Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi**

Deriva dalla valutazione al fair value delle operazioni di copertura del tasso variabile relative ai finanziamenti di € 100.000.000 con scadenza 21.4.2023 e di € 100.000.000 con scadenza 31.3.2021.

**Utile (perdita) dell'esercizio**

Evidenzia il risultato positivo realizzato con la gestione aziendale.

**Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
					per altre ragioni
<b>Capitale</b>	4.846.788			-	-
<b>Riserve di rivalutazione</b>	3.152.513	rivalutazione	B	3.152.513	-
<b>Riserva legale</b>	970.216	utili	B	-	-
<b>Altre riserve</b>					
<b>Riserva straordinaria</b>	213.024.044	utili	A B C	213.024.044	4.686.028
<b>Varie altre riserve</b>	13.191.732	utili	A B C	12.394.966	-
<b>Totale altre riserve</b>	226.215.776			225.419.010	4.686.028
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	(1.547.754)			-	-
<b>Utili portati a nuovo</b>	0			-	-
<b>Totale</b>	233.637.539			228.571.523	4.686.028
<b>Residua quota distribuibile</b>				228.571.523	

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

**Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve**

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Fondo Condono ex L. 413/91	12.394.966	utili	A B C	12.394.966
Fondo Contr. c/impianti art. 55/917 ante 1993	711.374		B	-
Riserva Contr.c/impianti art. 55/917 -1993	85.390		B	-
Riserva da arrotondamento	2			-
<b>Totale</b>	<b>13.191.732</b>			

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(993.138)
Variazioni nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	1.207.753
Decremento per variazione di fair value	653.137
Valore di fine esercizio	(1.547.754)

Le coperture tassi scadono entrambe nel primo semestre 2021.

## Fondi per rischi e oneri

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

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

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

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

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

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	-	1.561.614	993.138	9.747.161	12.301.913
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	-	-	1.207.753	5.043.996	6.251.749
Utilizzo nell'esercizio	-	-	653.137	1.284.860	1.937.997
Totale variazioni	0	0	554.616	3.759.136	4.313.752
Valore di fine esercizio	-	1.561.614	1.547.754	13.506.297	16.615.665

### Fondo per imposte

Invariato. Residuo fondo costituito prudenzialmente in precedenti esercizi.

### Strumenti finanziari derivati passivi:

Voce collegata alla "Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi".

### Altri

**Fondo rischi per controversie legali**

Il saldo finale è costituito da accantonamenti di € 12.102.600 effettuati a fronte di eventuali oneri per sinistri, denunciati prima della chiusura dell'esercizio, derivanti dall'esercizio dell'attività sanitaria.

Nel corso dell'esercizio, il fondo è aumentato per accantonamenti di € 4.167.299 per eventuali oneri per sinistri.

Nel corso dell'esercizio il fondo è diminuito per utilizzi di € 1.284.860 a fronte della definizione di alcune controversie per sinistri.

**Fondo controversie ASL**

Trattasi di accantonamenti effettuati prudenzialmente in esercizi precedenti in relazione alla controversia legale in corso con la ATS Città Metropolitana di Milano in merito alla "Ricognizione dell'esito dei controlli compiuti dal NOC sulle prestazioni di ricovero erogate negli anni 1998-2002". Il saldo finale al 31.12.2018 ammonta a € 527.000.

Lo stanziamento era stato effettuato a fronte del contenzioso pendente, nella denegata ipotesi che veda la società soccombente.

**Fondo Rischi per differenze rendicontazione File F**

Il fondo rischi per differenze rendicontazione Farmaci File F di € 876.697, è costituito da accantonamenti per rischi, determinati in via prudenziale, in relazione al procedimento penale n. 5169/19 R.G.N.R. PM dott. Storari, pendente avanti la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Milano, relativo ad un'indagine condotta per presunte irregolarità nella rendicontazione dei Farmaci File F per le annualità 2013-2018.

**Composizione della voce Altri fondi**

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

<b>Altri fondi</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Fondo rischi per controversie legali	12.102.600	9.220.161
Fondo controversie Asl	527.000	527.000
Fondo rischi per differenze rendicontazione File F	876.697	0
<b>Totale</b>	<b>13.506.297</b>	<b>9.747.161</b>

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

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

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

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

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

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

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

	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>	4.658.614
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	99.403
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	541.141

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Totale variazioni	(441.738)
Valore di fine esercizio	4.216.876

## Debiti

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

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

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

Gli altri debiti sono valutati al valore nominale.

### Variazioni e scadenza dei debiti

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro 408.436.590.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	-	0	-	-	-
Obbligazioni convertibili	-	0	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamenti	-	0	-	-	-
Debiti verso banche	300.000.000	0	300.000.000	-	300.000.000
Debiti verso altri finanziatori	-	0	-	-	-
Acconti	64.585	51.378	115.963	115.963	-
Debiti verso fornitori	58.541.074	(7.993.197)	50.547.877	50.547.877	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0	0	0	-
Debiti verso imprese controllate	50.979.291	(5.127.063)	45.852.228	45.852.228	-
Debiti verso imprese collegate	-	0	-	-	-
Debiti verso controllanti	-	0	-	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.949.052	(1.073.624)	1.875.428	1.875.428	-
Debiti tributari	2.090.751	(206.760)	1.883.991	1.883.991	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.610.595	(126.814)	1.483.781	1.483.781	-
Altri debiti	6.828.234	(150.912)	6.677.322	1.337.127	5.340.195
<b>Totale debiti</b>	<b>423.063.582</b>	<b>(14.626.992)</b>	<b>408.436.590</b>	<b>103.096.395</b>	<b>305.340.195</b>

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	UE	EXTRA UE	Totale
Debiti verso banche	300.000.000	-	-	300.000.000
Acconti	65.307	-	50.656	115.963
Debiti verso fornitori	50.498.739	28.050	21.088	50.547.877
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	0
Debiti verso imprese controllate	45.852.228	-	-	45.852.228
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.875.428	-	-	1.875.428
Debiti tributari	1.883.991	-	-	1.883.991

<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	1.483.781	-	-	1.483.781
<b>Altri debiti</b>	6.677.323	-	-	6.677.322
<b>Debiti</b>	408.336.796	28.050	71.744	408.436.590

### **Debiti v/banche**

Si riferiscono a tre finanziamenti accordati da primari istituti di credito con rimborso in un'unica soluzione alle rispettive scadenze finali, con facoltà di rimborso anticipato da parte della società.

A latere di contratti di finanziamento sono stati stipulati due contratti di swap sui tassi al fine di contenere il rischio di variazione dei tassi di interesse, già commentati.

### **Acconti**

Trattasi di anticipi di clienti su prestazioni sanitarie.

### **Debiti v/controllate**

Trattasi di debiti verso le seguenti società controllate:

Immobiliare XXIV Maggio S.p.A.	€	953.548
Istituti Clinici Zucchi S.p.A.	€	39.580.599
Villa Erbosa S.p.A.	€	<u>4.923.603</u>
	€	45.457.750

Tali rapporti nascono dalla esigenza di regolare flussi eccedenti le normali necessità finanziarie di alcune società controllate, nell'ambito della tesoreria di gruppo.

Ricomprensione debiti di natura commerciale per € 394.478 verso le seguenti società:

Istituti Ospedalieri Bergamaschi S.r.l.	€	11.942
Casa di Cura La Madonnina S.p.A.	€	242
Istituti Clinici Zucchi S.p.A.	€	2.406
Smart Dental Clinic S.r.l.	€	379.775
Istituto Ortopedico Galeazzi S.p.A.	€	113

### **Debiti v/imprese sottoposte al controllo delle controllanti**

Trattasi di debiti di natura commerciale verso Ospedale San Raffaele S.r.l. e Gsd Food and Wine S.r.l..

### **Debiti Tributarî**

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

### **Altri debiti**

Trattasi prevalentemente di competenze relative al personale dipendente.

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

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

## **Ratei e risconti passivi**

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

Nella classe E."Ratei e risconti" sono iscritti ricavi e costi di competenza di esercizi successivi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I ratei ed i risconti passivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 ammontano a euro 977.112.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	237.465	(110.305)	127.160
<b>Risconti passivi</b>	412.599	437.353	849.952
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	650.064	327.048	977.112

La variazione intervenuta è relativa a normali fatti di gestione.

Trattasi di risconti relativi a ricavi di competenza degli esercizi successivi e di ratei € 127.160 di cui € 124.762 relativi ad interessi sui finanziamenti.

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

Descrizione	Importo entro l'esercizio	Importo oltre l'esercizio	Importo oltre i cinque anni
Ratei passivi	127.160	0	0
Risconti passivi	805.985	43.967	0

## Nota integrativa, conto economico

### Introduzione

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

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

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

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

### Valore della produzione

I ricavi di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica ammontano a euro 156.805.823.

I ricavi non finanziari, riguardanti l'attività accessoria sono stati iscritti alla voce A.5) ed ammontano ad euro 5.923.003.

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

	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>		
Prestazioni di ricovero verso ATS	102.627.009	101.639.676
Prestazioni di ricovero verso Prefettura	0	603.419
Prestazioni di ricovero solventi	5.689.716	5.892.320
Prestazioni ambulatoriali verso ATS	19.447.370	18.140.000
Prestazioni ambulatoriali verso Prefettura	0	189.230
Prestazioni ambulatoriali solventi	5.889.103	5.384.453
Prestazioni ambulatoriali convenzioni	874.614	636.196
Tickets	2.668.374	2.713.205
Funzioni non tariffate	5.323.647	6.504.830
Farmaci file F	15.567.797	15.439.670
Maggiore (minore) riconoscimento ricavi	<u>-1.281.807</u>	<u>255.483</u>
<b>TOTALE</b>	<b>156.805.823</b>	<b>157.398.482</b>

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

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

L'attività viene svolta interamente nella provincia di Milano.

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

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

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



A seguito degli aggiornamenti normativi in merito alla rendicontazione a Regione Lombardia degli sconti commerciali sui Farmaci File F, emanate con la Deliberazione n. XI/1046 del 17/12/2018 della Giunta Regionale della Lombardia e con la successiva Nota protocollo n. 5560 del 7/2/2019 della Regione Lombardia, la Società ha proceduto a valorizzare i ricavi 2018 al netto di un importo pari a circa euro 281.337 come opportunamente indicato in procedura (sconti 2018 e sconti 2017).

La voce "Maggiore (minore) riconoscimento ricavi" si riferisce alle differenze rilevate nell'esercizio tra il valore delle prestazioni di ricovero e ambulatoriali convenzionate imputato nel bilancio 2018 e quello riconosciuto dalla Regione Lombardia.

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

## ALTRI RICAVI E PROVENTI

	Anno 2018	Anno 2017
<b>Contributi per programmi di ricerca</b>		
Finanziamenti Agenzie Pubbliche Italiane	2.802.959	2.551.118
GRANT	431.924	767.184
<b>TOTALE</b>	<b>3.234.883</b>	<b>3.318.302</b>

La "Ricerca Corrente" riconosciuta dal Ministero della Salute è stata pari a € 2.569.939 (€ 2.305.060 nel 2017).

	Anno 2018	Anno 2017
<b>Proventi diversi</b>		
Locazioni locali	451.783	407.302
Occupazione suolo distributori di bevande	48.750	65.000
Recupero bolli	52.440	45.164
Sperimentazioni	325.525	637.807
Copia cartelle cliniche/spese segreteria	67.529	72.068
Certificazioni INAIL	1.457	1.540
Ricavi mensa	181.786	160.838
Contributi per ricerca	446.471	640.000
Corsi di formazione	3.712	0
Contributi liberali	469.558	518.251
Distacchi di personale	59.363	60.347
Sponsorizzazioni per formazione	243.064	211.919
Plusvalenze da alienazioni cespiti	604	150
Progetto Romania - rimborso affitti	0	21.909
Ricavi diversi e abbuoni attivi	336.078	185.691
<b>TOTALE</b>	<b>2.688.120</b>	<b>€ 3.027.986</b>

## Costi della produzione

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto delle materie e merci. In caso contrario, sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7).

Sono stati imputati alle voci B.6, B.7 e B.8 non solo i costi di importo certo risultanti da fatture ricevute dai fornitori, ma anche quelli di importo stimato non ancora documentato, per i quali sono stati effettuati appositi accertamenti.

Nel complesso, i costi della produzione di competenza dell'esercizio chiuso al 31/12/2018, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 164.364.444.

L'accantonamento per € 876.697, è conseguente al prudente apprezzamento di rischi, determinati in relazione al procedimento penale n. 5169/19 R.G.N.R. PM dott. Storari, pendente avanti la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Milano, relativo ad un'indagine condotta per presunte irregolarità nella rendicontazione dei Farmaci File F per le annualità 2013-2018.

Per gli **oneri diversi di gestione** l'importo più rilevante (€ 9.679.927) ricompreso in tale voce si riferisce all'I.V.A. indetraibile conseguente al pro-rata di indetraibilità per i soggetti che effettuano operazioni esenti. Ricomprendono IMU/TASI per € 440.274, TARI per € 86.245, compensi al Consiglio di Amministrazione per € 745.348, compenso sindacale € 89.480, compenso società di revisione € 32.000, compensi all'Organismo di Vigilanza per € 15.400, contributi associativi per € 99.692, marche da bollo per € 63.634 ed altri oneri della gestione caratteristica per € 2.638.652.

## Proventi e oneri finanziari

### Composizione dei proventi da partecipazione

Nella voce C.15 del Conto Economico sono stati rilevati per competenza tutti i proventi derivanti da partecipazioni in società, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie. l'importo complessivo di tale voce ammonta a € 32.376.055. Inoltre, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2427 c. 1 n. 11 C.C., si precisa che non risultano iscritti alla voce C.15 proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

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

I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale. La sotto-voce C.16 d) "altri proventi finanziari diversi dai precedenti" comprende:

Altri proventi finanziari	Anno 2018	Anno 2017
Interessi attivi su crediti v/società controllate	9.441	8.280
Interessi attivi su crediti v/società controllante	148.634	142.719
Interessi attivi su crediti v/banche	14.048	175.223
Sconti finanziari	859.091	16.305
Interessi attivi su depositi cauzionali	1.745	0
<b>TOTALE</b>	<b>874.884</b>	<b>342.527</b>

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

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

La voce C.17 comprende:

Interessi e Altri oneri finanziari	Anno 2018	Anno 2017
Interessi passivi v/impresе controllate	84.636	90.348
Interessi passivi v/banche	3.110.010	3.278.056
Interessi passivi v/fornitori	48.067	0
Interessi passivi diversi	0	5.786

<b>Interessi e Altri oneri finanziari</b>	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
Commissioni e oneri bancari	199.959	258.557
Interessi passivi verso Erario	451	0
Altri oneri finanziari	2.563	2.628
<b>TOTALE</b>	<b>3.445.686</b>	<b>3.635.375</b>

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

	<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>
<b>Debiti verso banche</b>	3.309.969
<b>Altri</b>	135.717
<b>Totale</b>	<b>3.445.686</b>

## **Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie**

### **Svalutazioni di partecipazioni**

Valore finale € 2.473.780.

Si tratta della copertura della perdita esercizio 31.12.2017 della Gsd Clinica Odontoiatrica S.r.l. per euro 46.539 - delibera assemblea ordinaria 17.4.2018 e per la svalutazione della partecipazione GSD HEALTHCARE FZ LLC - DUBAI per euro 2.427.240.

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

	<b>Anno 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
Imposte correnti	-200.00	0
Imposte relative a esercizi precedenti	0	0
Imposte differite e anticipate	458.000	434.000
<b>Totale</b>	<b>258.000</b>	<b>434.000</b>

Le imposte correnti rappresentano i prevedibili oneri fiscali di competenza.

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

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

Di conseguenza:

nell'attivo dello Stato patrimoniale, nella sottoclasse "CII – Crediti", alla voce "5 ter - imposte anticipate" si sono iscritti gli importi delle imposte differite attive.

nel Conto economico alla voce "20 – Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziare le imposte relative alla fiscalità differita nei seguenti rispettivi importi:

<b>imposte correnti</b>	200.000
<b>Imposte relative a esercizi precedenti</b>	0
Imposte anticipate	-458.000
<b>Totale Imposte anticipate</b>	<b>-458.000</b>
<b>Totale Imposte (20)</b>	<b>-258.000</b>

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

<b>Descrizione voce Stato patrimoniale</b>	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Esercizio precedente</b>
Attività per imposte anticipate:	1.924.009	1.466.009
<b>Totali</b>	<b>1.924.009</b>	<b>1.466.009</b>

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

#### **Aliquota**

<b>Altri fondi per rischi e oneri</b>		<b>Crediti tributari</b>	<b>IRES</b>	<b>Aliquota IRAP</b>
Importo 31.12.2017	9.747.161	1.466.009	12,00%	3,9%
+ accantonamenti	4.167.299	458.000	12,00%	3,9%
- utilizzi	-1.284.860	0		
<b>Importo 31.12.2018</b>	<b>12.629.600</b>	<b>1.924.009</b>		

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

<b>IRES 12%</b>	<b>Totale 31/12/2018</b>
Risultato d'esercizio	26.111.930
Riprese in aumento	7.802.613
Riprese in diminuzione	34.275.389
Reddito Imponibile	-360.846
Totale imposta	0
<b>IRAP 3,90%</b>	<b>Totale 31/12/2018</b>
Differenza tra valore e costi della produzione	-1.635.618
Riprese in aumento	13.663.929
Riprese in diminuzione	6.900.106
Imponibile	5.128.205
<b>Totale imposta</b>	<b>200.000</b>

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

Il rendiconto permette di valutare:

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

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

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

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

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

I flussi finanziari generati o assorbiti dall'attività di investimento derivano da movimentazione dei rapporti dei conti correnti in essere con le società controllanti e controllate al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali per la ristrutturazione e ampliamento dell'immobile strumentale.

I flussi finanziari assorbiti dall'attività di finanziamento sono generati dal pagamento dei dividendi deliberati.

## Nota integrativa, altre informazioni

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

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

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

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

## Dati sull'occupazione

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

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

Dati sull'occupazione	Anno 2018 Numero medio	Anno 2017 Numero medio
Dirigenti	2	1
Biologi e Fisico	18	17
Medico	1	1
Infermieri professionali	418	424
Fisioterapisti	10	10
Tecnici di radiologia	44	43
Tecnici di laboratorio medico	24	25
Operatori socio sanitari	81	77
Ausiliari socio-sanitari- Operai	51	97
Impiegati	131	128
<b>NUMERO MEDIO</b>	<b>780</b>	<b>823</b>

Il numero dei dipendenti al 31.12.2018 era di n.742 unità.

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

	Numero medio
Dirigenti	2
Quadri	0
Impiegati	131

	Numero medio
Operai	132
Altri dipendenti	515
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>780</b>

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

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

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

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	745.348	89.480

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

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

## Compensi al revisore legale o società di revisione

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

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	29.000
Altri servizi di verifica svolti	3.000

## Categorie di azioni emesse dalla società

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

Il capitale sociale, pari a euro 4.846.788, è rappresentato da n. 939.300 azioni ordinarie di nominali euro 5,16 cadauna.

#### Titoli emessi dalla società

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

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

### Impegni

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

#### Altri impegni e rischi

Valore iniziale	394.652
Variazione dell'esercizio	-11.973
<b>Valore finale netto</b>	<b>382.679</b>

L'importo si riferisce agli interessi per ritardati pagamenti rilevati da alcuni fornitori, di probabile successivo storno, per abituale azzeramento al momento del pagamento.

#### Fidejussioni concesse da terzi

Valore iniziale	3.410.152
Variazione dell'esercizio	334.575
Valore finale netto	3.744.727

Trattasi di fidejussioni bancarie rilasciate da fornitori quale garanzia della buona esecuzione delle prestazioni relative all'attività di ristrutturazione.

#### Fidejussioni concesse a terzi

Valore iniziale	4.404.751
Variazione dell'esercizio	( 167.843 )
Valore finale netto	4.236.908

Trattasi di fidejussioni bancarie: a favore del Comune di San Donato Milanese € 70.923 a garanzia concessione occupazione suolo pubblico; a favore dell'Università degli Studi di Milano € 2.795.285 e a favore dell'Università Vita Salute San Raffaele € 150.700 per garantire il regolare pagamento di borse di studio. Inoltre sono state rilasciate fidejussioni a favore di un fornitore (€ 1.220.000) a garanzia del regolare pagamento di apparecchiature scientifiche.

#### Patronage

Valore iniziale	0
Variazione dell'esercizio	25.000.000
Valore finale netto	25.000.000

Patronage a favore della società controllata Istituto Ortopedico Galeazzi per € 25.000.000 per la partecipazione al bando emanato dalla Regione Liguria per la gestione in regime di concessione di due presidi ospedalieri.

#### Beni di terzi in deposito

Valore iniziale	10.524.122
Variazione dell'esercizio	23.861.317
Valore finale netto	34.385.439

Rilevano protesi in conto deposito.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

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

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

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

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

### Prospetto di sintesi delle operazioni con parti correlate

Controparte	Relazione	Importo	Natura della operazione
Istituti Clinici di Pavia e Vigevano S.p.A.	controllata	5.003.145	credito -conto corrente fruttifero
Istituti Clinici di Pavia e Vigevano S.p.A.	controllata	1.481.350	credito commerciale
GSD Clinica Odontoiatrica S.r.l.	controllata	14.014.347	credito - conto corrente fruttifero



Velca S.p.A.	controllante	295.559.440	credito -conto corrente fruttifero
Casa di Cura La Madonnina S.p.A.	controllata	94.290	credito commerciale
Casa di Cura La Madonnina S.p.A.	controllata	242	debito commerciale
Istituti Clinici Zucchi S.p.A.	controllata	162.845	credito commerciale
Istituti Clinici Zucchi S.p.A.	controllata	2.406	debito commerciale
Istituti Clinici Zucchi S.p.A.	controllata	39.580.599	debito-conto corrente fruttifero
Istituti Ospedalieri Bergamaschi S.r.l.	controllata	22.798	credito commerciale
Istituti Ospedalieri Bergamaschi S.r.l.	controllata	11.942	debito commerciale
Istituto Ortopedico Galeazzi S.p.A.	controllata	70.928	credito commerciale
Istituto Ortopedico Galeazzi S.p.A.	controllata	112	debito commerciale
Smart Dental Clinic S.r.l.	controllata	30.530	credito commerciale
Smart Dental Clinic S.r.l.	controllata	379.775	debito commerciale
Istituti Ospedalieri Bresciani S.p.A.	controllata	568	credito commerciale
Immobiliare XXIV Maggio S.p.A.	controllata	953.548	debito - conto corrente fruttifero
Villa Erbosa S.p.A.,	controllata	4.923.604	debito - conto corrente fruttifero
Ospedale San Raffaele S.r.l.	sottoposta al controllo delle controllanti	101.906	credito commerciale
Ospedale San Raffaele S.r.l.	sottoposta al controllo delle controllanti	1.681.952	debito commerciale
Gsd Food and Wine S.r.l.	sottoposta al controllo delle controllanti	44.768	credito commerciale
Gsd Food and Wine S.r.l.	sottoposta al controllo delle controllanti	193.477	debito commerciale

Anche nel corso del 2018, al fine di ottenere maggiori efficienze e per poter sfruttare economie di scala, la Società ha affidato al Consorzio GSD Sistemi e Servizi la gestione di alcuni servizi, con corrispettivi per complessivi € 3.127.976. Trattasi in particolare di consulenza nella gestione dei sinistri per responsabilità civile verso terzi; consulenza nella gestione dei cantieri di ristrutturazione e servizi di manutenzione; consulenza per gli acquisti di materie prime e per l'ingegneria clinica; formazione del personale; comunicazione; Information Technology; servizi assicurativi.

Anche nel corso del 2018 la gestione delle attività connesse allo svolgimento delle prestazioni mediche odontoiatriche e odontostomatologiche è stata affidata alla Smart Dental Clinic S.r.l. con corrispettivi per complessivi € 1.384.681 e personale distaccato per € 59.363.

Sono in essere convenzioni con l'Ospedale San Raffaele S.r.l. per l'esecuzione di prestazioni rese di anatomia patologica e per esami di laboratorio, reperibilità equipe cardiologica con corrispettivi per complessivi € 51.838 e prestazioni acquistate e affitti per complessivi € 2.652.752.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

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

In data 7 febbraio 2019 è stata emanata la Nota protocollo n. 5560 della Regione Lombardia, che ha aggiornato la procedura Farmaci File F.

In data 6 marzo 2019 è stato notificato alla società decreto di esibizione atti e documenti numero 5169/19 R.G.N. R. PM dott. Storari, emesso dalla Procura della Repubblica di Milano, per presunte irregolarità nella rendicontazione dei farmaci File F.

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta utilizzata la copertura di tasso variabile relativa a due finanziamenti di € 100 milioni con scadenza 21.4.2023 e di ulteriori € 100 milioni con scadenza 31.3.2021.

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

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

Denominazione del soggetto erogante	Codice fiscale del soggetto erogante	Somma incassata	Causale
MINISTERO DELLA SALUTE	95005680103	4.255.651	CONTRIBUTI RICERCA CORRENTE E FINALIZZATA
MINISTERO DELLA SALUTE	95005680103	160.020	5 PER MILLE
IST.FISIOTER.OSPEDALE REGINA ELENA	02153140583	46.223	PROGETTO DI RICERCA

Inoltre, non essendo stato ancora chiarito in via definitiva quali siano le erogazioni rientranti nell'obbligo di pubblicazione della nota integrativa, si dà atto che, nel corso dell'esercizio in commento, la società ha incassato dalle pubbliche amministrazioni o soggetti equiparati un ammontare pari a €. 149.290.008.

### Elenco rivalutazioni effettuate

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

**Beni materiali****Terreni e fabbricati**

Costo storico	11.583.526
Riv. ante 90	729.475
L. 413/91	2.644.714
D.L. 185/08	207.210
R. Econ.	147.707
<b>Totale Rival.</b>	<b>3.729.105</b>

**Riserve e fondi da sottoporre a tassazione se distribuiti****Prospetto delle riserve ed altri fondi presenti al 31/12/2018**

Nel patrimonio netto sono presenti le seguenti poste:

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

<b>Riserve</b>	<b>Valore</b>
Riserva rivalutazione ex legge n. 72/1983	729.475
Riserva da rivalutazione L. 2/2009	201.478
Riserva da rivalutazione L. 413/1991	2.221.560
Fondo Condono ex L. 413/1991	12.394.966
<b>Totale</b>	<b>15.547.479</b>

La riserva da rivalutazione L. 2/2009 deriva dalla rivalutazione effettuata nel 2008 (D.L. 185/2008) , al netto dell'imposta sostitutiva dovuta per dare riconoscimento fiscale alla rivalutazione stessa.

**Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Tenuto conto che la Riserva Legale ha superato il quinto del capitale sociale, si propone di rinviare a nuovo l'utile di esercizio di € 26.111.930,40.

**POLICLINICO SAN DONATO S.p.A.**

Il Presidente  
Dott. Paolo Rotelli