

# POLICLINICO SAN DONATO SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2021

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	Via MORANDI 30 SAN DONATO MILANESE 20097 MI Italia
<b>Codice Fiscale</b>	05853360153
<b>Numero Rea</b>	MI 1041755
<b>P.I.</b>	05853360153
<b>Capitale Sociale Euro</b>	4846788.00 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 SPA ad Azionista Unico
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA

# Stato patrimoniale

	31-12-2021	31-12-2020
<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	111.386	135.402
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.777	7.463
5) avviamento	60.126	66.139
6) immobilizzazioni in corso e acconti	524.381	154.940
7) altre	71.472	155.837
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>774.142</b>	<b>519.781</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	46.741.634	46.021.925
2) impianti e macchinario	27.936.649	24.068.184
3) attrezzature industriali e commerciali	1.764.635	1.691.678
4) altri beni	2.469.685	1.878.296
5) immobilizzazioni in corso e acconti	5.498.506	4.487.038
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>84.411.109</b>	<b>78.147.121</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	184.192.229	177.995.609
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.000	5.000
d-bis) altre imprese	8.833	8.833
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>184.206.062</b>	<b>178.009.442</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>a) verso imprese controllate</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.691.844	1.690.844
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>1.691.844</b>	<b>1.690.844</b>
<b>b) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	94.863	-
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>94.863</b>	<b>-</b>
<b>c) verso controllanti</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	295.000.000	295.000.000
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>295.000.000</b>	<b>295.000.000</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>296.786.707</b>	<b>296.690.844</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>480.992.769</b>	<b>474.700.286</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>566.178.020</b>	<b>553.367.188</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.001.240	3.670.795
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.001.240</b>	<b>3.670.795</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	33.713.298	13.282.972
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.044.695	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>34.757.993</b>	<b>13.282.972</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	682.270	1.995.950

Totale crediti verso imprese controllate	682.270	1.995.950
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.305.869	1.763.979
Totale crediti verso controllanti	2.305.869	1.763.979
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	256.951	134.810
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	256.951	134.810
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.110.238	2.419.189
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	499.612
Totale crediti tributari	3.110.238	2.918.801
5-ter) imposte anticipate	3.560.323	2.514.582
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	234.450	10.601.695
esigibili oltre l'esercizio successivo	61.343	133.380
Totale crediti verso altri	295.793	10.735.075
Totale crediti	44.969.436	33.346.169
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	1.884	1.884
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	90.976.932	130.976.932
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	90.978.816	130.978.816
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	42.738.981	19.638.562
3) danaro e valori in cassa	81.183	90.083
Totale disponibilità liquide	42.820.164	19.728.645
Totale attivo circolante (C)	179.769.656	187.724.425
D) Ratei e risconti	2.423.971	2.763.721
Totale attivo	748.371.647	743.855.334
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	4.846.788	4.846.788
III - Riserve di rivalutazione	3.152.513	3.152.513
IV - Riserva legale	970.216	970.216
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	238.193.863	214.570.449
Varie altre riserve	13.191.730	13.191.730
Totale altre riserve	251.385.593	227.762.179
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	169.359	(1.274.417)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	59.834.511	59.834.511
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.856.463)	23.623.413
Totale patrimonio netto	318.502.517	318.915.203
B) Fondi per rischi e oneri		
3) strumenti finanziari derivati passivi	5.028	1.448.201
4) altri	23.445.736	22.724.153
Totale fondi per rischi ed oneri	23.450.764	24.172.354
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.589.647	3.682.018
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.265	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	299.776.862	299.672.415
Totale debiti verso banche	299.778.127	299.672.415

6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	210.891	119.695
Totale acconti	210.891	119.695
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	53.102.643	47.650.784
Totale debiti verso fornitori	53.102.643	47.650.784
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.079.351	38.979.638
esigibili oltre l'esercizio successivo	36.734.171	-
Totale debiti verso imprese controllate	37.813.522	38.979.638
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	669.387	629.677
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	669.387	629.677
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.064.520	1.817.164
Totale debiti tributari	2.064.520	1.817.164
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.535.651	1.444.634
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.535.651	1.444.634
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.639.641	4.476.348
Totale altri debiti	4.639.641	4.476.348
Totale debiti	399.814.382	394.790.355
E) Ratei e risconti	3.014.337	2.295.404
Totale passivo	748.371.647	743.855.334



## Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	171.485.550	149.495.129
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	5.895.775	4.052.233
altri	3.451.611	4.683.494
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>9.347.386</b>	<b>8.735.727</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>180.832.936</b>	<b>158.230.856</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	50.351.524	48.596.710
7) per servizi	54.731.784	49.140.516
8) per godimento di beni di terzi	778.515	1.039.448
9) per il personale		
a) salari e stipendi	30.686.096	29.868.457
b) oneri sociali	7.074.386	6.613.191
c) trattamento di fine rapporto	1.637.298	1.498.802
e) altri costi	335.699	-
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>39.733.479</b>	<b>37.980.450</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	337.851	447.272
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.764.683	7.502.525
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	175.828	66.683
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>9.278.362</b>	<b>8.016.480</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.669.555	(2.116.235)
12) accantonamenti per rischi	8.808.099	10.229.949
14) oneri diversi di gestione	14.616.988	10.876.581
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>180.968.306</b>	<b>163.763.899</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(135.370)</b>	<b>(5.533.043)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	33.764.161
da imprese collegate	600	450
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>600</b>	<b>33.764.611</b>
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllanti	2.305.869	1.695.805
<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>2.305.869</b>	<b>1.695.805</b>
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	11.900	10.856
da imprese collegate	59	-
da imprese controllanti	-	68.174
altri	140.789	224.798
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>152.748</b>	<b>303.828</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>2.458.617</b>	<b>1.999.633</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	72.955	76.520
altri	2.693.090	3.315.608

Totale interessi e altri oneri finanziari	2.766.045	3.392.128
17-bis) utili e perdite su cambi	(4.040)	(7.551)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(310.868)	32.364.565
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	23.083	63.528
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	2.000.000	3.000.000
Totale svalutazioni	2.023.083	3.063.528
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(2.023.083)	(3.063.528)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(2.469.321)	23.767.994
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	355.425	20.365
imposte relative a esercizi precedenti	76.855	(65.200)
imposte differite e anticipate	(1.045.138)	189.416
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(612.858)	144.581
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.856.463)	23.623.413

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.856.463)	23.623.413
Imposte sul reddito	(612.858)	144.581
Interessi passivi/(attivi)	(600)	1.400.046
(Dividendi)	311.469	(33.764.611)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	145.545	13.496
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.012.907)	(8.583.073)
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	9.140.373	10.285.963
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.102.534	7.949.801
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	2.000.000	3.000.000
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(1.443.174)	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(958.024)	(1.978.016)
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>17.841.709</b>	<b>19.257.747</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	15.828.802	10.674.674
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.669.556	(2.116.236)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(21.475.021)	7.539.062
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	5.451.861	(460.725)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	339.749	(500.295)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	718.932	1.036.578
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	9.318.204	(17.692.935)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(2.976.718)</b>	<b>(12.194.551)</b>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	12.852.084	(1.519.877)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(311.469)	(1.400.047)
(Imposte sul reddito pagate)	(612.858)	-
Dividendi incassati	(600)	31.980.546
(Utilizzo dei fondi)	(1.321.303)	(2.848.820)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(2.246.230)</b>	<b>27.731.679</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>10.605.854</b>	<b>26.211.802</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(592.213)	(17.849.609)
Disinvestimenti	-	747.991
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(19.571.971)	(324.863)
Disinvestimenti	(283.384)	12.120
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(8.292.483)	(3.495.958)
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(90.000.000)	(111.000.000)
Disinvestimenti	130.000.000	80.000.000
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>11.259.949</b>	<b>(51.910.319)</b>

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	21.865.803	(25.698.517)
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	19.638.562	45.291.206
Danaro e valori in cassa	90.083	135.957
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	19.728.645	45.427.163
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	42.738.981	19.638.562
Danaro e valori in cassa	81.183	90.083
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	42.820.164	19.728.645

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

Signori Azionisti,

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione, costituito dallo Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, è stato redatto in conformità a quanto di seguito indicato.

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021, 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. Il presente bilancio è 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.

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 stati 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 presente bilancio tiene inoltre conto delle disposizioni introdotte dal Decreto Legislativo n. 139/2015, in attuazione della Direttiva Europea n. 34/2013/UE.

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.

#### **Cambiamenti dei principi contabili**

Non si sono verificati cambiamenti dei principi contabili nell'esercizio.

#### **Correzione errori rilevanti**

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

#### **Problematiche di comparabilità e adattamento**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio. Ai sensi dell'art. 2423-ter, comma 5 del Codice civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente.

#### **Criteri di valutazione applicati**

I criteri di valutazione applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 e nelle altre norme del C.C. e sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

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).

Il presente bilancio è redatto in unità di euro, senza cifre decimali.

#### **Criteri di valutazione e iscrizione in bilancio**

### **ATTIVO**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- beni immateriali (diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno) programmi software;
- concessioni, licenze e marchi e diritti simili;
- avviamento;
- immobilizzazioni in corso e acconti;
- altre: oneri pluriennali su beni di terzi ed oneri accessori su finanziamenti;
- avviamento 18 anni sulla base della stima della vita utile effettuata in sede di rilevazione iniziale.

Esse risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori, ed ammortizzate con il consenso del Collegio Sindacale in quote costanti rappresentative della prevista durata di

utilizzo delle attività in questione. Tali immobilizzazioni sono esposte in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale.

Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore delle attività immateriali, la loro recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione e il valore d'uso. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi dovessero venire meno i presupposti della svalutazione verrà ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

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.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono state le seguenti:

- programmi software: non superiore a 2 anni;
- brevetti: in funzione della loro durata di utilizzo;
- concessioni, licenze, marchi ed avviamento sono ammortizzati in 18 anni;
- oneri pluriennali: in base alla durata dei rispettivi contratti di godimento;
- oneri accessori su finanziamenti: in funzione della durata dei contratti di finanziamento.

Ricomprendono inoltre le immobilizzazioni in corso. Sono iscritte al costo e non vengono ammortizzate in quanto si riferiscono a programmi software non entrati in funzione.

### **Immobilizzazioni materiali**

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 e decrementato degli ammortamenti che tengono conto del grado di deperimento e della residua vita utile dei singoli beni. Ai sensi dell'art. 10 della Legge 19.3.1983 n. 72, si precisa che le rivalutazioni monetarie effettuate sono evidenziate nel prospetto dedicato.

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.

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

#### **Coefficienti Ammortamento**

<b>Terreni e fabbricati</b>	
Fabbricati	3,00%
Costruzioni leggere	10,00%
<b>Impianti e macchinario</b>	
Impianti e macchinari	12,50%
<b>Attrezzature Industriali e commerciali</b>	
Attrezzatura varia	25,00%
Attrezzatura sanitaria	12,50%
Attrezzatura sanitaria ad alta tecnologia	25,00%
<b>Altri beni</b>	
Mobili ed arredi	10,00%
Macchine Ufficio Elettroniche	20,00%
Automezzi	25,00%

I coefficienti di ammortamento non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Si rammenta inoltre che il valore dei terreni già iscritto in bilancio non viene ammortizzato in quanto non soggetto a degrado perché relativo a beni aventi vita utile illimitata.

Per i beni acquistati nell'esercizio, l'ammortamento è effettuato, per convenzione, applicando nell'esercizio in commento l'aliquota di ammortamento ridotta alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti effettuati nel periodo.

Ricomprendono inoltre immobilizzazioni in corso relative ad oneri per cespiti non entrati in funzione nell'esercizio. Sono iscritte al costo e non vengono ammortizzate in quanto relative ad opere in corso di realizzazione.

I beni strumentali di valore singolarmente inferiore a euro 516,46, suscettibili di autonome utilizzazioni, sono stati spesi 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.

Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore delle attività materiali, la loro recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione e il valore d'uso. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi dovessero venire meno i presupposti della svalutazione verrà ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

#### **Ammortamento fabbricati**

Si rammenta che, sulla base dei principi contabili e delle disposizioni fiscali introdotte dal D.L. 223/2006, tenuto conto della vita utile degli immobili strumentali, risulta scorporata la quota parte di costo riferita all'area sottostante.

#### **Beni in Leasing**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza.

In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario come richiesto dall'art. 2427 n. 22 del c.c.

Nell'apposita sezione "impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale" sono esposti gli impegni per le rate residue da pagare.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

##### **Partecipazioni immobilizzate**

Le partecipazioni immobilizzate sono iscritte alla voce B.III.1 al costo di acquisto. Ai sensi dell'art. 2426 punto 3 del Codice civile e sulla base di quanto disciplinato dall'OIC 21, in presenza di perdite durevoli di valore definite e determinate, si procede alla rettifica del costo, ove ne sia manifestata la necessità. Nel caso in cui vengano meno le condizioni che ne avevano determinato nei precedenti esercizi una rettifica di valore, si è proceduto ad un ripristino di valore.

#### **Attivo Circolante**

##### **Rimanenze**

Le rimanenze di materiali di consumo sono quasi interamente costituite da materiale sanitario e farmaci e valutate in bilancio al minore fra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato. Il costo è individuato con la metodologia del costo medio ponderato per singolo movimento.



Le rimanenze di materiale sanitario e di farmaci scaduti vengono distrutte e, quindi, svalutate per il valore complessivo al quale sono iscritte nell'esercizio di scadenza.

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

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione e origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

Per il principio di rilevanza i crediti sono rilevati al valore nominale in quanto esigibili entro i 12 mesi e/o comunque in quanto, ove superiori ai 12 mesi, non esiste una significativa differenza tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato; non è pertanto stata necessaria la rilevazione in base al criterio del costo ammortizzato. Si precisa che non esistono costi di transazione del credito.

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

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

#### **Altri titoli**

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Le svalutazioni dei titoli iscritti nell'attivo circolante per il presumibile minor valore di realizzo sul mercato e successivi ripristini di valore, entro il limite di quanto precedentemente svalutato, sono rilevati a conto economico nelle specifiche voci ricomprese all'interno della classe "D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie".

#### **Disponibilità liquide**

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

#### **Ratei e risconti**

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

## **PASSIVO**

### **Fondi per rischi ed 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.

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value. Le variazioni di fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto. Tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il fair value alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi ed oneri. Gli strumenti finanziari derivati presenti in bilancio sono stati attivati dalla società al solo fine di garantire la copertura dei rischi sottostanti di tasso di interesse e possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice, vengono valutati pertanto con il metodo semplificato. Qualora una componente della copertura risultasse inefficace, questa verrebbe registrata in conto economico.

### **Trattamento di fine rapporto**

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.

Gli ammontari di TFR relativi a rapporti di lavoro cessati, il cui pagamento è già scaduto o scadrà ad una data determinata dell'esercizio successivo, sono stati rilevati nella voce D.14, tra i debiti del Passivo.

### **Debiti**

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale del valore presumibile di realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il tasso di interesse effettivo è calcolato al momento della rilevazione iniziale del debito e corrisponde al tasso interno di rendimento.

Laddove l'applicazione del criterio del costo ammortizzato risulti rilevante, in conformità a quanto disposto dall'OIC 19, i debiti sono stati valutati al valore nominale, ferma restando l'attualizzazione al tasso di interesse di mercato, qualora significativamente diverso dal tasso di interesse effettivo.

Inoltre, con riferimento ai debiti di scadenza superiore ai 12 mesi, che alla data del 1° gennaio 2016 non avevano ancora esaurito i loro effetti in bilancio, la Società si è avvalsa della facoltà di esonero dalla valutazione dei medesimi secondo il criterio del costo ammortizzato, coerentemente con il principio OIC 19 paragrafo 91.

I debiti espressi originariamente in valuta diversa dall'euro sono convertiti in euro ai cambi storici delle date delle relative operazioni. Le differenze di cambio emerse in occasione del pagamento dei debiti in valuta estera sono imputate al conto economico nella voce "Utili e perdite su cambi".

I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali, mentre gli sconti cassa sono rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti viene rettificato per tener conto di resi, abbuoni e altre rettifiche di fatturazione, nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte, noto alla data di redazione del bilancio.

## **CONTO ECONOMICO**

### **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

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.

I ricavi sono riconosciuti al momento dell'effettuazione del servizio ed esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economico-temporale.

Sono iscritti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economico-temporale e di correlazione di costi e ricavi.

I proventi e gli oneri di natura finanziaria sono contabilizzati in base alla competenza temporale.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sul reddito vengono rilevate nel rispetto del principio di competenza. Le imposte correnti sul reddito sono stanziare sulla base di una ragionevole stima del reddito imponibile, tenuto conto della normativa in vigore.

Le imposte differite ed anticipate sono iscritte sull'ammontare di tutte le differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività ed alle passività secondo criteri civilistici ed al valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Nella determinazione delle imposte differite e anticipate si è tenuto conto dell'aliquota fiscale in vigore per l'esercizio in cui si riverseranno.

Le imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, solo quando vi è la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Sulle riserve di patrimonio netto in regime di sospensione di imposta, non sono state stanziare imposte differite dal momento che non è prevista la distribuzione di tali riserve agli azionisti, non sussistendo pertanto i presupposti per l'iscrizione della fiscalità differita.

### **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 e dell'impiego di liquidità presso la società controllante Velca S.p.A.

### **Impegni, garanzie e passività potenziali**

I rischi relativi a garanzie concesse e/o ricevute, personali o reali, sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia. Inoltre, i rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative ed accantonati secondo criteri di congruità nel fondo rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota Integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31 dicembre 2021	774.142
Saldo al 31 dicembre 2020	519.781
<b>Variazioni</b>	<b>254.361</b>

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

	1) Costi Imp. ed Ampl.	2) Costi di Svil. e Pubbl.	3) Diritti Utilizzo Opere Dell'Ingegno	4) Concessioni, Licenze E Marchi	5) Avviamento	6) Imm. in Corso ed Acconti	7) Altre Imm. Imm.li	Totale Imm. Imm.li
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2020</b>			<b>2.342.896</b>	<b>12.349</b>	<b>108.228</b>	<b>154.940</b>	<b>524.887</b>	<b>3.143.300</b>
Incrementi dell'anno			222.772			369.441		592.213
Dismissioni dell'anno								
Riclassifiche								
Rivalutazione								
Svalutazione								
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2021</b>			<b>2.565.668</b>	<b>12.349</b>	<b>108.228</b>	<b>524.381</b>	<b>524.887</b>	<b>3.735.513</b>
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020</b>			<b>(2.207.495)</b>	<b>(4.886)</b>	<b>(42.089)</b>		<b>(369.050)</b>	<b>(2.623.520)</b>
Ammortamento dell'anno			(246.787)	(686)	(6.013)		(84.365)	(337.851)
Decremento per alienazioni e dismissioni								
Riclassifiche								
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2021</b>			<b>(2.454.282)</b>	<b>(5.572)</b>	<b>(48.102)</b>		<b>(453.415)</b>	<b>(2.961.371)</b>
<b>Valore netto al 31 dicembre 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>111.386</b>	<b>6.777</b>	<b>60.126</b>	<b>524.381</b>	<b>71.472</b>	<b>774.142</b>

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.

#### 1) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

I Diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, pari ad euro 111 migliaia, sono costituiti principalmente da programmi software.

Gli incrementi si riferiscono all'acquisizione di licenze sw in ambito sanitario e di ricerca come, i Nodi Dicom per consentire l'interfacciamento di nuove apparecchiature al PACS Philips; Medis Suite Mr Premium; aggiornamenti ECHOPAC, Piattaforma software di image analytics e intelligenza artificiale TRACE4, Castor EDC (Electronic Data Captur); Software Physico Modulo Dose Paziente con integrazione RIS ELCO.

Nonchè per diritti di brevetti come "Proline Hydroxylase inhibitors for use rhe skeletal muscle regeneration" o "medoto per la simulazione delle variazioni coronariche e/o per la valutazione del rischio di ischemia miocardica coronariche valut rischio ischemia".

#### 2) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Le Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, pari ad euro 7 migliaia, sono costituiti principalmente dal marchio GSD.

#### 3) Avviamento

L'Avviamento, pari ad euro 60 migliaia, è costituito da un 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. La variazione, pari ad euro (6) migliaia, si riferisce alla quota di ammortamento (1/18).

	31 Dicembre 2020	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	31 Dicembre 2021
Avviamento	108.228				108.228
Fondo Amm.To Avviamento	(42.089)			(6.013)	(48.102)
<b>Totale avviamento</b>	<b>66.139</b>			<b>(6.013)</b>	<b>60.126</b>

#### 4) Immobilizzazioni Immateriali In corso e acconti

Le Immobilizzazioni Immateriali In corso e acconti, pari ad euro 524 migliaia, sono costituite principalmente dal progetto per il nuovo ERP di Gruppo.

#### 5) Altre Immobilizzazioni Immateriali

Le Altre Immobilizzazioni Immateriali, pari ad euro 71 migliaia, sono costituite principalmente da lavori effettuati per gli uffici amministrativi, siti in San Donato Milanese in locazione e per il laboratorio di ricerca presso l'Ospedale San Raffaele. La variazione, pari ad euro (84) migliaia, è dovuta alla relativa quota di ammortamento.

## B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Saldo al 31 dicembre 2021	84.411.110
Saldo al 31 dicembre 2020	78.147.121
<b>Variazioni</b>	<b>6.263.989</b>

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

	1) Terreni E Fabbricati	2) Impianti e Macchinari	3) Attrezzature Industriali e Comm.li	4) Altri Beni	5) Imm. zioni In Corso Ed Acconti	Totale Imm. Materiali
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2020</b>	<b>70.269.783</b>	<b>100.280.379</b>	<b>4.119.562</b>	<b>13.962.352</b>	<b>4.487.038</b>	<b>193.119.114</b>
Incrementi dell'anno	2.596.153	10.478.199	727.132	1.208.474	4.562.013	19.571.971
Dismissioni dell'anno	(42.420)	(875.671)	(207.188)	(5.317)	(3.550.544)	(4.681.140)
Riclassifiche		(53.039)		53.039		
Rivalutazione						
Svalutazione						
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2021</b>	<b>72.823.516</b>	<b>109.829.868</b>	<b>4.639.506</b>	<b>15.218.548</b>	<b>5.498.507</b>	<b>208.009.945</b>
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020</b>	<b>(24.247.858)</b>	<b>(76.106.115)</b>	<b>(2.427.886)</b>	<b>(12.190.134)</b>		<b>(114.971.993)</b>
Ammortamento dell'anno	(1.834.024)	(5.803.266)	(515.623)	(611.768)		(8.764.681)
Decremento per alienazioni e dismissioni		69.201	68.638			137.839
Riclassifiche		(53.039)		53.039		

<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2021</b>	<b>(26.081.882)</b>	<b>(81.893.219)</b>	<b>(2.874.871)</b>	<b>(12.748.863)</b>		<b>(123.598.835)</b>
<b>Valore netto al 31 dicembre 2021</b>	<b>46.741.634</b>	<b>27.936.649</b>	<b>1.764.635</b>	<b>2.469.685</b>	<b>5.498.507</b>	<b>84.411.110</b>

### 1. Terreni e Fabbricati

Il dettaglio della scomposizione della sottovoce terreni e fabbricati è il seguente:

	<b>Terreni</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Totale terreni e fabbricati</b>
Valore lordo al 31 dicembre 2020	3.627.296	66.642.486	70.269.782
Incrementi dell'anno	785.060	1.811.093	2.596.153
Dismissioni dell'anno		(42.420)	(42.420)
Riclassifiche			
Rivalutazione			
Svalutazione			
Valore lordo al 31 dicembre 2021	4.412.356	68.411.159	72.823.515
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2020		(24.247.858)	(24.247.858)
Ammortamento dell'anno		(1.834.023)	(1.834.023)
Decremento per alienazioni e dismissioni			
Riclassifiche			
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2021		(26.081.881)	(26.081.881)
Valore netto al 31 dicembre 2021	4.412.356	42.329.278	46.741.634

Il valore dei Terreni ammonta a 4.412 migliaia e la variazione, pari ad euro 785 migliaia, è dovuta al pagamento di una Convenzione al Comune di San Donato per l'acquisizione e concessione di utilizzo di nuove aree pari a mq 6.828 collegate alla realizzazione del progetto Master Plan.

Gli incrementi dei Fabbricati per euro 1.769 migliaia si riferiscono ad interventi effettuati nell'immobile ospedaliero sito a San Donato Milanese (MI) Via Morandi n.30, sede del Policlinico San Donato.

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.

### 2. Impianti e macchinari

Gli incrementi degli Impianti e Macchinari pari a 10.478 migliaia si riferiscono sia ad interventi impiantistici, meccanici, elettrici e gas medicali effettuati nell'immobile ospedaliero sito in San Donato Milanese (MI) – Via Morandi n.30 e riguardano i relativi reparti e aree sopra citate nei Fabbricati sia all'acquisto di apparecchiature elettromedicali per i vari reparti e servizi.

I decrementi si riferiscono a quote di lavoro imputate all'installazione di 2 Analizzatori Atellica Solution SN SP02565 e SP02582 e a dismissioni cespiti per sostituzione o cessione e a delle donazioni fatte a Ministero della Tunisia di Concentratori d'Ossigeno per far fronte all'emergenza Covid-19 e all'apparecchiature Optima IGS320 MACLAB.

La riclassifica si riferisce alle macchine d'ufficio ordinarie completamente ammortizzate spostate in altri beni.

### 3. Attrezzature industriali e commerciali

Gli incrementi si riferiscono principalmente all'acquisizione di attrezzatura chirurgica e sanitaria per vari reparti e servizi.

I decrementi si riferiscono a dismissioni cespiti per sostituzione o cessione.

#### 4. Altre immobilizzazioni materiali

Gli incrementi si riferiscono principalmente all'acquisto di mobili e arredi tecnici e d'ufficio per il piano terzo laboratori di ricerca del Corpo F e dall'implementamento HW e Datacente sempre relativo al Corpo F piano 3°, nonché all'acquisto di vari notebook mod. Acer, FUJITSU per vari reparti.

#### 5. Immobilizzazioni materiali in corso e acconti

Le Immobilizzazioni materiali in corso e acconti, pari ad euro 5.499 migliaia, sono costituiti principalmente dalla continuazione dei lavori per la realizzazione della nuova palazzina dell'Università e Ricerca presso il Policlinico e nello specifico del piano interrato. La variazione, pari ad euro 1.011 migliaia, oltre a quanto citato prima, si riferisce anche all'inizio lavori per il nuovo parcheggio dipendenti e utenza, al progetto di sistemazione dell'area agricola adiacente al sito ospedaliero ( "Parco dei Conigli") ed alla realizzazione del corpo "Volano".

I decrementi si riferiscono all'apertura dei piani 3 e 4 della palazzina dell'Università e Ricerca chiamata anche Corpo F.

#### Oneri finanziari capitalizzati

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

#### 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, 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.

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	44.335
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	5.178
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	31.603
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	1.887

### B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE



## Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31 dicembre 2021	480.992.769
Saldo al 31 dicembre 2020	474.700.286
<b>Variazioni</b>	<b>6.292.483</b>

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle partecipazioni e dei crediti iscritte nella voce B. III dell'attivo.

	1) Partecipazioni	2) Crediti	3) Altri titoli	4) Strumenti finanziari derivati attivi	Totale Imm.zioni finanziarie
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2020</b>	<b>178.009.442</b>	<b>296.690.844</b>			<b>474.700.286</b>
Incrementi dell'anno	6.196.620	2.001.000			8.197.620
Decrementi dell'anno					0
Riclassifiche		94.863			94.863
Rivalutazione					0
Svalutazione		(2.000.000)			(2.000.000)
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2021</b>	<b>184.206.062</b>	<b>296.786.707</b>			<b>480.992.769</b>
<b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2020</b>					
Incrementi dell'anno					
Decrementi dell'anno					
Riclassifiche					
Rivalutazione					
Svalutazione					
<b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2021</b>					
<b>Valore netto al 31 dicembre 2021</b>	<b>184.206.062</b>	<b>296.786.707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>480.992.769</b>

Esse risultano composte da partecipazioni e crediti.

**Valore lordo al 31 dicembre 2021**

	Totale al 31 dicembre 2020	Incrementi dell'anno	Decremento	Totale al 31 dicembre 2021
Imprese controllate	177.995.609	6.196.620		184.192.229
Imprese collegate				
Imprese controllanti				
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.000			5.000
Altre imprese	8.833			8.833
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>178.009.442</b>	<b>6.196.620</b>		<b>184.206.062</b>

**Partecipazioni in imprese controllate**

La variazione, pari ad euro 6.197 migliaia, è dovuta all'acquisto nel corso del 2021:

- di n. 200 azioni di Villa Erbosa SpA di Bologna a fronte di un corrispettivo di euro 13 migliaia, la partecipazione totale è corrispondente allo 0,14% del capitale sociale;
- di n.93.208 azioni di Villa Chiara S.p.A. di Casalecchio di Reno a fronte di un corrispettivo di euro 6.128 migliaia, la partecipazione totale è corrispondente al 21,84% del capitale sociale.

Di seguito si riporta il dettaglio delle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale imprese (per italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio corrispondente credito
Istituto Ortopedico Galeazzi	MILANO	05849220156	130.000	5.437.605	211.813.627	211.813.627	100,00%	2.964.213
Istituti Clinici Zucchi	MONZA	00854080157	1.922.000	139.527	93.287.660	88.884.482	95,28%	37.971.472
Istituto Clinico Villa Aprica	COMO	00226780138	312.000	716.385	15.340.224	15.340.224	100,00%	6.297.021
Istituti Clinici di Pavia e Vigevano	PAVIA	00182770180	7.206.300	(598.653)	19.637.043	18.998.839	96,75%	9.481.853
Istituti Ospedalieri Bergamaschi	OSIO SOTTO	05946720587	1.404.000	18.918.796	183.755.111	183.755.111	100,00%	2.427.347
Istituti Ospedalieri Bresciani	BRESCIA	00298670175	510.295	15.912.694	94.946.943	94.889.975	99,94%	27.089.164
Villa Erbosa	BOLOGNA	00312830375	900.000	(8.473.644)	14.530.810	13.564.511	93,35%	38.044.190
Villa Chiara	CASALECCHIO DI RENO	00329440374	230.256	(4.166.992)	18.009.621	17.173.975	95,36%	50.188.188
Casa di Cura La Madonnina	MILANO	00866980154	171.600	1.706.777	15.747.043	14.233.752	90,39%	7.525.591
CardiOmix Srl	MILANO	10838310968	10.000	(53.065)	(43.065)	(21.963)	51,00%	5.100
Gsd Clinica Odontoiatrica Srl	MILANO	09126470963	20.000	(84.474)	33.628	20.177	60,00%	12.000
Immobiliare XXIV Maggio Spa	MILANO	00303270185	1.497.600	(136.038)	11.472.113	11.422.783	99,57%	1.720.503
G S D Healthcare FZ-LLC	DUBAI	00000000000	50.000	(8.620.747)	(16.270.795)	(16.270.795)	100,00%	465.586
<b>Totale</b>								<b>184.192.228</b>

I maggiori valori di carico delle partecipazioni rispetto alle rispettive quote di patrimonio netto di pertinenza non sono rappresentativi di perdite durevoli di valore né sono emersi nel corso del periodo indicatori di impairment sul valore di carico delle partecipazioni.

## 2) Crediti

Nel seguente prospetto 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.

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso imprese controllate	1.691.844	1.690.844	1.000		1.691.844	
Crediti verso imprese collegate	94.863		94.863	94.863		
Crediti verso imprese controllanti	295.000.000	295.000.000			295.000.000	295.000.000
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Crediti verso altri						
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>296.786.707</b>	<b>296.690.844</b>	<b>95.863</b>	<b>94.863</b>	<b>296.691.844</b>	<b>295.000.000</b>

### Crediti verso imprese controllate

I crediti immobilizzati verso imprese controllate, pari ad euro 1.692 migliaia, si riferiscono a rapporti finanziari e sono regolati a tasso di mercato.

I crediti immobilizzati verso società controllate e collegate risultano rispettivamente pari ad euro 1.692 migliaia ed euro 94 migliaia. La movimentazione dell'anno viene descritta di seguito:

- finanziamento infruttifero concesso alla Cardiomix S.r.l per un importo pari ad euro 1 migliaia;
- finanziamento concesso alla J- WAVE DIAGNOSTICS SRL per un importo pari ad euro 95 migliaia;
- finanziamento concesso alla GSD Healthcare FZ LLC di Dubai per un importo pari ad euro 2.000 migliaia.

Si precisa che tale credito finanziario risulta interamente svalutato alla data del 31 dicembre 2021.

Di seguito si riporta la movimentazione del credito finanziario aperto nei confronti della GSD Healthcare FZ LLC di Dubai.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso GSD HEALTHCARE FZ LLC	3.000.000	2.000.000	5.000.000
Fondo rischi su crediti	(3.000.000)	(2.000.000)	(5.000.000)
Totale crediti	-	-	-

Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

### Crediti verso imprese controllanti

I crediti immobilizzati verso imprese controllate, pari ad euro 295.000 migliaia, si riferiscono a rapporti finanziari e sono regolati a tassi di mercato.

Si precisa euro 295.000 migliaia sono relativi alla postergazione del credito finanziario al 31 dicembre 2030 verso la controllante Velca SpA.

Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

## 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 dicembre 2021 è pari a euro 179.770. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in diminuzione pari a euro 7.955.

Di seguito sono forniti i dettagli (criteri di valutazione, movimentazione, ecc.) relativi a ciascuna di dette sottoclassi e delle voci che le compongono.

### Rimanenze

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.001.240	3.670.795	(2.669.555)
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.001.240</b>	<b>3.670.795</b>	<b>(2.669.555)</b>

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.

Si precisa che la società al 31.12.2021 non presenta un fondo obsolescenza magazzino.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, la sottoclasse dell'Attivo C.II Crediti accoglie le seguenti voci:

- 1) verso clienti
- 2) verso imprese controllate
- 3) verso imprese collegate
- 4) verso controllanti
- 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- 5-bis) crediti tributari
- 5-ter) imposte anticipate
- 5-quater) verso altri

Di seguito si riportano dettagli e variazioni:

I crediti complessivi al 31 dicembre 2021 risultano pari ad euro 44.969 migliaia.

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
1) Crediti verso clienti	34.757.993	13.282.972	21.475.021
2) Crediti verso controllate	682.270	1.995.950	(1.313.680)
3) Crediti verso collegate			
4) Crediti verso controllanti	2.305.869	1.763.979	541.890
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	256.951	134.810	122.141
5-bis) Crediti tributari	3.110.238	2.918.801	191.437
5-ter) Imposte anticipate	3.560.323	2.514.582	1.045.741
5-quater) Crediti verso altri	295.793	10.735.075	(10.439.282)
<b>Totale Crediti</b>	<b>44.969.437</b>	<b>33.346.169</b>	<b>11.623.267</b>

### Suddivisione dei crediti 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.

	Italia	Unione Europea	Extra Unione Europea	Totale
1) Crediti verso clienti	32.717.871	129.337	1.910.786	34.757.993
2) Crediti verso controllate	682.270			682.270
4) Crediti verso controllanti	2.305.869			2.305.869
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	256.951			256.951
5-bis) Crediti tributari	3.110.238			3.110.238
5-ter) Imposte anticipate	3.560.323			3.560.323
5-quater) Crediti verso altri	295.793			295.793
<b>Totale Crediti</b>	<b>42.929.314</b>	<b>129.337</b>	<b>1.910.786</b>	<b>44.969.437</b>

I crediti sono di seguito dettagliati in base all'esigibilità temporale:

	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Totale</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
1) Crediti verso clienti	33.713.298	1.044.695	34.757.993	
2) Crediti verso controllate	682.270		682.270	
4) Crediti verso controllanti	2.305.869		2.305.869	
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	256.951		256.951	
5-bis) Crediti tributari	3.110.238		3.110.238	
5-ter) Imposte anticipate	3.560.323		3.560.323	
5-quater) Crediti verso altri	234.450	61.343	295.793	
<b>Totale crediti</b>	<b>43.863.398</b>	<b>1.106.038</b>	<b>44.969.436</b>	

### 1) Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, pari ad euro 34.758 migliaia, si riferiscono a tutti i crediti legati all'attività dell'azienda escluso le attività intercompany. La variazione, pari ad euro 21.475 migliaia, è dovuta prevalentemente a:

- un aumento dei crediti pari ad euro 2.100 migliaia verso il Ministero della Salute relativo all'acconto per la ricerca corrente per l'anno 2021;
- euro 522 migliaia verso Ambasciate e Consolati Esteri;
- euro 20.295 migliaia verso ATS.

Il valore di euro 34.758 migliaia è al netto del Fondo Svalutazione ex art. 106 e del Fondo Svalutazione tassato entrambi movimentati come segue:

	<b>Fondo Svalutazione ex art. 106</b>	<b>Fondo Svalutazione tassato</b>
Valore Iniziale	283.571	1.052.619
Accantonamento nell'esercizio	175.828	638.452
Utilizzo nell'esercizio	(51.848)	-
<b>Valore finale netto</b>	<b>407.551</b>	<b>1.691.071</b>

L'accantonamento del Fondo Svalutazione crediti tassato per euro 638.452 è relativo alla svalutazione del credito verso l'ospedale The Benghazi Medical Center.

### 2) Crediti verso imprese controllate

I crediti verso imprese controllate, pari ad euro 682 migliaia, si riferiscono a vendita di materiali per emergenza Covid-19, personale distaccato ed interessi attivi su finanziamenti.

Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

### 4) Crediti verso imprese controllanti

I crediti verso imprese controllanti, pari ad euro 2.306 migliaia, si riferiscono alla fatturazione degli interessi attivi.

Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

### 5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro 257 migliaia, si riferiscono a personale distaccato, affitto bar e attività legate all'ufficio tecnico.

Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

**5-bis) Crediti tributari**

I crediti tributari, pari ad euro 3.110 migliaia, si riferiscono a ritenute d'acconto su interessi attivi bancari.

La variazione, pari ad euro 191 migliaia, è dovuta al credito d'imposta legato alla ricerca ai nuovi beni ex art. L.178 /20.

Il dettaglio dei crediti tributari viene riportato di seguito:

	<b>Totale 31 dicembre 2021</b>	<b>Totale 31 dicembre 2020</b>	<b>Variazioni</b>
Ritenute d'acconto	3.653	6.372	(2.719)
Credito d'imposta ricerca	2.142.046	1.834.423	307.623
Altri	964.539	1.078.006	(113.467)
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>3.110.238</b>	<b>2.918.801</b>	<b>191.437</b>

**5-ter) Attività per imposte anticipate**

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.

Di seguito si illustrano le differenze temporanee che hanno originato la fiscalità anticipata.

	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Esercizio precedente</b>
Attività per imposte anticipate	3.560.323	2.514.582
<b>Totale</b>	<b>3.560.323</b>	<b>2.514.582</b>

<b>Altri fondi per rischi e oneri</b>		<b>Crediti tributari</b>	<b>Aliquota IRES</b>	<b>Aliquota IRAP</b>
Importo 31.12.2020	14.722.000	2.514.582	12,00%	3,9%
Accantonamenti	8.196.647	1.298.973	12,00%	3,9%
(utilizzi)	(1.596.449)	(253.835)	12,00%	3,9%
<b>Importo 31.12.2021</b>	<b>21.295.198</b>	<b>3.559.720</b>		
Crediti tributari per imposte anticipate su derivati		603		
<b>Totale</b>		<b>3.560.323</b>		

**5-quater) verso altri**

I crediti verso altri, pari ad euro 296 migliaia, fanno riferimento a crediti vari, crediti verso enti pubblici (Inail) e a depositi cauzionali. La variazione, pari ad euro (10.439) migliaia, è dovuta alla restituzione da parte della Regione Lombardia della cauzione a titolo cautelativo trattenuta per vertenza endoprotesi.

Di seguito si riporta la suddivisione per tipologia:

	<b>Totale 31 dicembre 2021</b>	<b>Totale 31 dicembre 2020</b>	<b>Variazioni</b>
Anticipi verso dipendenti		269	(269)
Altri crediti	295.793	10.734.806	(10.439.013)
<b>Totale Altri Crediti</b>	<b>295.793</b>	<b>10.735.075</b>	<b>(10.439.282)</b>

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
6) Altri titoli	1.884	1.884	
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	90.976.932	130.976.932	(40.000.000)
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>90.978.816</b>	<b>130.978.816</b>	<b>(40.000.000)</b>

### 1) Altri titoli

Altri titoli pari ad euro 2 migliaia, si riferiscono al 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..

### 2) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

Le attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria (euro 90.977 migliaia) sono relative ai rapporti di conto corrente di gruppo aperti nei confronti delle seguenti società:

	31 dicembre 2020	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31 dicembre 2021
Gsd Clinica Odontoiatrica Srl	15.414.347				15.414.347
Velca SpA	110.559.440	90.000.000	(130.000.000)		70.559.440
Istituti Clinici di Pavia e Vigevano	5.003.145				5.003.145
<b>Totale</b>	<b>130.976.932</b>	<b>90.000.000</b>	<b>(130.000.000)</b>		<b>90.976.932</b>

Si precisa che tali rapporti di conti conto corrente sono regolati a tassi di mercato.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV" per euro 42.820 migliaia, 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.

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
1) Depositi bancari e postali	42.738.981	19.638.562	23.100.419
2) Assegni	0	0	0
3) Denaro e valori in cassa	81.183	90.083	(8.900)
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>42.820.164</b>	<b>19.728.645</b>	<b>23.091.519</b>

## Ratei e risconti attivi

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammontano a euro 2.424 migliaia.

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

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Ratei Attivi	983.663	891.815	91.848
Risconti Attivi	1.440.308	1.871.906	(431.598)
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>2.423.971</b>	<b>2.763.721</b>	<b>(339.750)</b>

I ratei attivi sono relativi a ricavi della ricerca, compensi medici, canoni manutenzione fabbricati e interessi bancari.

I risconti attivi si riferiscono ad affitti, a canoni manutenzione hardware e software, ad assicurazioni, a servizi informatici, alla telefonia, ai canoni licenza d'uso e ai compensi a professionisti medici dell'UNIMI di competenza di esercizi successivi.

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

	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Totale</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Ratei Attivi	605.773	377.890	983.663	
Risconti Attivi	1.037.108	403.200	1.440.308	
<b>Totale Ratei e Risconti Attivi</b>	<b>1.642.881</b>	<b>781.090</b>	<b>2.423.971</b>	



## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta a euro 318.503 migliaia ed evidenzia una variazione in diminuzione di euro 413 migliaia.

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".

	Capitale	Riserva di Rivalutazione	Riserva Legale	Altre riserve	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>4.846.788</b>	<b>3.152.513</b>	<b>970.216</b>	<b>227.762.180</b>	<b>(1.703.967)</b>	<b>26.111.930</b>	<b>33.722.581</b>	<b>294.862.241</b>
Destinazione risultato d'esercizio precedente						33.722.581	(33.722.581)	
Risultato del periodo							23.623.414	23.623.414
Variazione Flussi finanziari attesi					429.550			429.550
Altre variazioni				(2)				(2)
Distribuzione dividendi								
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>4.846.788</b>	<b>3.152.513</b>	<b>970.216</b>	<b>227.762.178</b>	<b>(1.274.417)</b>	<b>59.834.511</b>	<b>23.623.414</b>	<b>318.915.203</b>
Destinazione risultato d'esercizio precedente				23.623.414			(23.623.414)	
Altre variazioni				1	(1)			
Risultato del periodo					1.443.777		(1.856.463)	(412.686)
Distribuzione dividendi								
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>4.846.788</b>	<b>3.152.513</b>	<b>970.216</b>	<b>251.385.593</b>	<b>169.359</b>	<b>59.834.511</b>	<b>(1.856.463)</b>	<b>318.502.517</b>

**Dettaglio delle varie altre riserve**

	<b>Importo</b>
Fondo Condono ex L. 413/1991	12.394.966
Riserva contributi c/Impianti art.55/917 ante 1993	711.374
Riserva contributi c/Impianti art.55/917 -1993	85.390
Riserva da Arrotondamento	
Riserva Sopravvenienze Attive	
<b>Totale</b>	<b>13.191.730</b>

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

Per avere visione di maggiori dettagli in merito agli strumenti finanziari derivati si faccia riferimento allo specifico paragrafo "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex. Art. 2427- bis del Codice civile" presente nel prosieguo della presente nota integrativa.

Si sottolinea che il valore della riserva in oggetto al 31 dicembre 2021 scaturisce dal valore di mercato dei titoli derivati al netto delle imposte anticipate come meglio dettagliato al paragrafo "imposte anticipate".

Di seguito si riporta la variazione

	<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>(1.274.417)</b>
Variazione nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	1.443.174
Decremento per variazione di fair value	
Effetto fiscale differito	602
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>169.359</b>

**Valore di inizio esercizio**

	<b>Importo</b>	<b>Origine /natura</b>	<b>Possibilità di utilizzazione</b>	<b>Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni</b>
Capitale	4.846.788			
Riserva di rivalutazione	3.152.513	rivalutazione	B	
Riserva legale	970.216	utili		
<b>Altre riserve</b>				
Riserva Straordinaria	238.193.863	utili	A B C	
Varie altre riserve	13.191.730	utili	A B C	
<b>Totale altre riserve</b>	<b>251.385.593</b>			
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	169.359			
Utili (perdite) portati a nuovo	59.834.511	utili	A B C	
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.856.463)	utili		
<b>Totale</b>	<b>318.502.517</b>			

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

## Fondi per rischi e oneri

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono presenti strumenti finanziari derivati passivi, non 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.

	1) Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2) Fondo per imposte, anche differite	3) Strumenti finanziari derivati passivi	4) Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore iniziale</b>			1.448.201	22.724.153	24.172.354
Accantonamento nell'esercizio				8.169.647	8.169.647
Utilizzo nell'esercizio				(6.924.101)	(6.924.101)
Rilasci				(523.963)	(523.963)
Altre variazioni			(1.443.173)		(1.443.173)
<b>Valore finale netto</b>			<b>5.028</b>	<b>23.445.736</b>	<b>23.450.764</b>

Il **fondo per strumenti finanziari derivati passivi** è pari ad euro 5 migliaia ed accoglie il valore di mercato degli strumenti finanziari di copertura, relativi a due finanziamenti di euro 100 milioni ciascuno, con scadenza rispettivamente 2023 e 2024. Trattandosi di strumenti di copertura, la variazione di fair value è stata rilevata direttamente a patrimonio netto nella voce "Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi". Per avere visione di maggiori dettagli in merito agli strumenti finanziari derivati si faccia riferimento allo specifico paragrafo "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex. Art. 2427- bis del Codice civile" presente nel prosieguo della presente Nota Integrativa.

### Altri Fondi

Gli altri fondi, pari ad euro 23.446 migliaia, sono così composti:

	Fondo Sinistri	Fondo Rischi su Crediti	Altri Fondi	Totale Altri fondi per rischi e oneri
Valore Iniziale	14.722.000	-	8.002.153	22.724.153
Accantonamento nell'esercizio	8.169.647	-	-	8.169.647
Utilizzo nell'esercizio	(1.072.486)	-	(5.851.615)	(6.924.101)
Rilasci	(523.963)	-	-	(523.963)
Altre Variazioni	-	-	-	-
<b>Valore finale netto</b>	<b>21.295.198</b>	-	<b>2.150.538</b>	<b>23.445.736</b>

### Fondo Sinistri

Il saldo finale è costituito da accantonamenti di euro 21.295 migliaia effettuati a fronte di eventuali oneri per sinistri, denunciati prima della chiusura dell'esercizio e derivati dall'esercizio dell'attività sanitaria.

Nel corso dell'esercizio, il fondo è aumentato per accantonamenti di euro 8.170 migliaia per oneri per sinistri e diminuito per utilizzi pari ad euro 1.072 migliaia a fronte della definizione di alcune controversie per sinistri e per rilasci per euro 524 migliaia.

### Altri Fondi

Il saldo finale pari ad euro 2.151 migliaia è costituito da:

- euro 1.951 migliaia relativo alla procedura penale c.d. "Endoprotesi". Il fondo ha registrato una diminuzione di euro 5.852 migliaia a seguito dell'intervenuto pagamento delle 3 quote di competenza dell'esercizio, come da relativo accordo transattivo;

euro 200 migliaia relativo ai Rimborsi per i farmaci c.d. "File F" non movimentato.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

	31 dicembre 2020	Incrementi	Utilizzi e decrementi	31 dicembre 2021
Fondo TFR	3.682.018	156.446	(248.817)	3.589.647

Il fondo per trattamento di fine rapporto copre interamente i diritti maturati dai dipendenti al 31 dicembre 2021. Si rammenta che il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato in base alle normative di legge e contrattuali e rappresenta quanto a tale titolo maturato a carico delle società, a favore del personale dipendente, al netto di quanto già corrisposto a titolo di anticipazione. Si rammenta inoltre che le aziende con più di 50 dipendenti hanno l'obbligo di effettuare il versamento delle quote di T.F.R. maturate a fondi di previdenza complementari o al fondo di tesoreria istituito presso l'INPS.

## Debiti

### Variazione 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 399.814 migliaia.

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.

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
1) Obbligazioni			
2) Obbligazioni convertibili			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
4) Debiti verso banche	299.778.127	299.672.415	105.712
5) Debiti verso altri finanziatori			
6) Acconti	210.891	119.695	91.196
7) Debiti verso fornitori	53.102.643	47.650.784	5.451.859
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
9) Debiti verso imprese controllate	37.813.522	38.979.638	(1.166.116)
10) Debiti verso imprese collegate			
11) Debiti verso controllanti			
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	669.387	629.677	39.710
12) Debiti tributari	2.064.520	1.817.164	247.356
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.535.651	1.444.634	91.017
14) Altri debiti	4.639.641	4.476.348	163.293
<b>Totale debiti</b>	<b>399.814.382</b>	<b>394.790.355</b>	<b>5.024.027</b>

**Suddivisione dei debiti per area geografica**

	Italia	Unione Europea	Extra Unione Europea	Totale
4) Debiti verso banche	299.776.862	1.265		299.778.127
5) Debiti verso altri finanziatori				
6) Acconti	72.355	32.370	106.166	210.891
7) Debiti verso fornitori	53.037.747	50.518	14.378	53.102.643
9) Debiti verso imprese controllate	37.813.522			37.813.522
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	669.387			669.387
12) Debiti tributari	2.064.520			2.064.520
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.535.651			1.535.651
14) Altri debiti	4.639.641			4.639.641
<b>Totale Debiti</b>	<b>399.609.685</b>	<b>84.153</b>	<b>120.544</b>	<b>399.814.382</b>

I debiti sono di seguito dettagliati in base all'esigibilità temporale:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
4) Debiti verso banche	1.265	299.776.862	299.778.127	
6) Acconti	210.891		210.891	
7) Debiti verso fornitori	53.102.643		53.102.643	
9) Debiti verso imprese controllate	1.079.351	36.734.171	37.813.522	
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	669.387		669.387	
12) Debiti tributari	2.064.520		2.064.520	
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.535.651		1.535.651	
14) Altri debiti	4.639.641		4.639.641	
<b>Totale debiti</b>	<b>63.303.349</b>	<b>336.511.033</b>	<b>399.814.382</b>	

**4) Debiti verso banche**

I debiti verso banche, pari ad euro 299.778 migliaia, si riferiscono a tre finanziamenti da euro 100.000 migliaia c.a. verso BNL, Unicredit e Intesa. I finanziamenti prevedono un rimborso in un'unica soluzione alle rispettive scadenze finali (2023-2024-2025) con facoltà di rimborso anticipato da parte della società, al netto dei costi di transazione di euro 223 migliaia.

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.

La variazione, pari ad euro 106 migliaia, è dovuta all'ammortamento degli oneri pluriennali.

**6) Acconti**

Acconti, pari ad euro 211 migliaia, si riferiscono ad acconti su prestazioni in solvenza da eseguire. La variazione, pari ad euro 91 migliaia, è dovuta al fatturato dell'anno precedente ed all'anticipo dell'anno in corso.

## 7) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, pari ad euro 53.103 migliaia, hanno subito un incremento di euro 5.452 migliaia, principalmente da attribuire a:

- debiti verso fornitori diversi per euro 3.000 migliaia;
- debiti per fatture da ricevere da medici professionisti per euro 2.177 migliaia.

## 9) Debiti verso imprese controllate

I debiti verso imprese controllate, pari ad euro 37.814 migliaia, si riferiscono a finanziamenti passivi da società del gruppo. Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

### 11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro 669 migliaia, si riferiscono ad affitti passivi verso Ospedale San Raffaele, all'attività di gestione mensa e al riaddebito delle prestazioni sanitarie. Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

## 12) Debiti tributari

I debiti tributari, pari ad euro 2.065 migliaia, si riferiscono a debiti verso erario per: IVA, ritenute su redditi da lavoro autonomo e dipendente, IRAP, imposta di bollo. La variazione, pari ad euro 247 migliaia, è dovuta principalmente all'imposta sostitutiva su rivalutazione del TFR e imposta IRAP.

Di seguito viene riportata la composizione:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
IVA	74.169	68.416	5.753
Ritenute d'acconto	426.329	363.154	63.175
IRES	-	-	-
IRAP	355.425	81.965	273.460
Altri	1.208.597	1.303.629	(93.032)
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>2.064.520</b>	<b>1.817.164</b>	<b>247.356</b>

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

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, pari ad euro 1.536 migliaia, si riferiscono a debiti verso Inps ed Enpam.

### 14) Altri debiti

Gli Altri debiti, pari ad euro 4.640 migliaia, si riferiscono a competenze relative al personale dipendente.

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Debiti verso dipendenti	4.318.390	4.164.409	153.981
Altri debiti	321.251	311.939	9.312
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>4.639.641</b>	<b>4.476.348</b>	<b>163.293</b>

## Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti passivi ammontano ad euro 3.014 migliaia. Rispetto al precedente esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto:

	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione nell'esercizio</b>	<b>31 dicembre 2021</b>
Ratei Passivi	101.311	(35.152)	136.463
Risconti Passivi	2.194.093	(683.781)	2.877.874
<b>Totale Ratei e Risconti</b>	<b>2.295.404</b>	<b>(718.933)</b>	<b>3.014.337</b>

I ratei passivi sono pari ad euro 136 migliaia e sono relativi a interessi sui finanziamenti.

I risconti passivi sono pari ad euro 2.878 e sono relativi a ricavi di competenza degli esercizi successivi pari a 2.191 migliaia e ai contributi in conto esercizio rilevati in contropartita del credito di imposta per investimenti di beni strumentali ex art. L.160/2019 e nuovi ex art L.178/2020. La rilevanza economica è ripartita in funzione della vita utile dei beni oggetto dell'agevolazione.

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

	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Totale</b>	<b>di cui Oltre 5 anni</b>
Ratei Passivi	136.463		136.463	
Risconti Passivi	919.247	1.958.627	2.877.874	706.129
<b>Totale Ratei e Risconti passivi</b>	<b>1.055.710</b>	<b>1.958.627</b>	<b>3.014.337</b>	<b>706.129</b>

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

#### Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 compongono il Conto economico.

#### Valore della produzione

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	171.485.550	149.495.129	21.990.421
5) Altri ricavi e proventi	9.347.386	8.735.727	611.659
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>180.832.936</b>	<b>158.230.856</b>	<b>22.602.080</b>

I ricavi complessivi dell'esercizio 2021 sono pari ad euro 180.833 migliaia, con una variazione di euro 22.602 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

#### 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari ad euro 171.486 migliaia, si riferiscono ad attività sanitarie esposte nella tabella qui riportata. La variazione, pari ad euro 21.990 migliaia, è dovuta prevalentemente a euro 15.197 migliaia relativi ad un aumento di attività SSN ed euro 4.710 migliaia di maggiori ricavi relativi agli anni precedenti. Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Ricavi verso ATS	107.283.672	96.294.249	10.989.423
Ricoveri solventi	4.584.647	6.120.132	(1.535.485)
Ambulatoriali verso ATS	23.280.555	19.072.766	4.207.789
Ambulatoriali Solventi	9.940.158	8.574.412	1.365.746
Tickets	2.088.061	1.602.154	485.907
Funzioni Non Tariffate	6.269.045	5.589.829	679.216
Maggiore (minore) riconoscimento	4.931.219	221.666	4.709.553
Farmaci File F	13.474.034	12.019.921	1.454.113
Altri ricavi delle prestazioni	754.571	-	754.571
Maggiorazioni Tariffarie, Abbattimenti NOC, Regressione Tariffa Ambulatoriale	(1.120.412)	-	(1.120.412)
<b>Totale</b>	<b>171.485.550</b>	<b>149.495.129</b>	<b>21.990.421</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.

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 del SSN.

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 l'ATS, incrementati dalla componente relativa ai ristori, ove applicabile.



La voce "Maggiore (minore) riconoscimento ricavi" si riferisce alle differenze rilevate nell'esercizio tra il valore delle prestazioni sanitarie convenzionate imputato in precedenti bilanci e quello riconosciuto dalla Regione. 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".

## 5) Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi, pari ad euro 9.347 migliaia, si riferiscono a Contributi di Ricerca e Grant pari a euro 5.141 migliaia e ad euro 4.207 migliaia di proventi diversi. La variazione, pari ad euro 612 migliaia, è dovuta prevalentemente a maggiori contributi ricerca scientifica.

La composizione della voce Altri ricavi e proventi è la seguente:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Proventi vari	4.206.398	5.098.266	(891.868)
Contributi in conto esercizio	5.140.988	3.637.461	1.503.527
<b>Totale</b>	<b>9.347.386</b>	<b>8.735.727</b>	<b>611.659</b>

Di seguito viene riportata la variazione dei proventi vari:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Sperimentazioni farmaceutiche	480.417	483.866	(3.449)
Affitti spazi diversi	105.977	96.009	9.968
Personale distaccato	266.065	38.758	227.307
Rilascio fondi rischi	523.963	774.998	(251.035)
Altri proventi	2.829.976	3.704.635	(874.659)
<b>Totale</b>	<b>4.206.398</b>	<b>5.098.266</b>	<b>(891.868)</b>

I proventi vari, pari ad euro 4.207 migliaia. La variazione, pari ad euro (874.659) migliaia, è dovuta prevalentemente ad un minor rilascio fondi rischi per euro 251 migliaia ed ai contributi covid 19 avuti solo nel 2020 per euro 457 migliaia.

Di seguito viene riportata la variazione dei contributi in conto esercizio:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Grant	1.908.206	1.476.564	431.642
Finanziamenti Agenzie Pubbliche Italiane	3.232.782	2.160.897	1.071.885
<b>Totale</b>	<b>5.140.988</b>	<b>3.637.461</b>	<b>1.503.527</b>

I contributi in conto esercizio, pari ad euro 5.141 migliaia, si riferiscono a Contributi di Ricerca e Grant. La variazione, pari ad euro 1.504 migliaia, è dovuta alla crescita del contributo di Ricerca Corrente attribuita all'IRCCS da parte del Ministero della Salute e ad un incremento del numero dei progetti sottomessi a bandi di finanziamento e risultati positivi.

## Costi della produzione

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	50.351.524	48.596.710	1.754.814

7) Per servizi	54.731.784	49.140.516	5.591.268
8) Per godimento di beni di terzi	778.515	1.039.448	(260.933)
9) Per il personale	39.733.479	37.980.450	1.753.029
10) Ammortamenti e svalutazioni	9.278.362	8.016.480	1.261.882
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.669.555	(2.116.235)	4.785.790
12) Accantonamenti per rischi	8.808.099	10.229.949	(1.421.850)
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione	14.616.988	10.876.581	3.740.407
<b>Totale Costi della produzione</b>	<b>180.968.306</b>	<b>163.763.899</b>	<b>17.204.407</b>

I costi complessivi della produzione sono pari ad euro 180.968 migliaia con un incremento di euro 17.204 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

#### 6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Farmaci, materiale di laboratorio, presidi sanitari e altri materiali di consumo	47.835.811	44.360.337	3.475.474
Cancelleria e stampati	155.758	146.153	9.605
Acquisti materiali per manutenzione	81.217	63.794	17.423
Arredi e piccole attrezzature	180.508	163.813	16.695
Altri materiali	2.098.230	3.862.613	(1.764.383)
<b>Totale</b>	<b>50.351.524</b>	<b>48.596.710</b>	<b>1.754.814</b>

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono pari ad euro 50.352 migliaia.

La variazione rispetto al 31 dicembre 2020, pari ad euro 1.755 migliaia, è dovuta prevalentemente ai maggiori costi sostenuti per l'incremento di produzione.

#### 7) Per servizi

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Utenze	2.735.054	2.371.058	363.996
Consulenze	9.545.549	6.677.404	2.868.145
Servizi di facility	7.023.709	5.959.431	1.064.278
Compensi medici e altro personale sanitario	29.378.315	29.417.010	(38.695)
Assicurazioni	238.651	292.825	(54.174)
Laboratorio e Altri esami esterni	1.087.339	1.439.587	(352.248)
Emolumenti amministratori, sindaci odv	1.205.746	992.504	213.242
Spese viaggio	1.346.944	1.103.028	243.916
Spese bancarie	131.523	105.548	25.975
Altri servizi	2.038.954	782.121	1.256.833
<b>Totale</b>	<b>54.731.784</b>	<b>49.140.516</b>	<b>5.591.268</b>

I costi per servizi sono pari ad euro 54.732 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 5.591 migliaia, è dovuta prevalentemente ad un aumento delle seguenti voci di costo: consulenze, facility e altri servizi.

**8) Per godimento beni di terzi**

	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Affitti e Locazioni	330.291	558.968	(228.677)
Canoni Leasing	15.774	6.634	9.140
Altri noleggi diversi	432.450	473.846	(41.396)
Costi anni precedenti			
<b>Totale</b>	<b>778.515</b>	<b>1.039.448</b>	<b>(260.933)</b>

I costi per godimento beni di terzi sono pari ad euro 779 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro (261) migliaia, è dovuta prevalentemente a chiusura affitti commerciali.

**9) Per il personale**

	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
a) salari e stipendi	30.686.096	29.868.457	817.639
b) oneri sociali	7.074.386	6.613.191	461.195
c) trattamento di fine rapporto	1.637.298	1.498.802	138.496
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	335.699		335.699
<b>Totale</b>	<b>39.733.479</b>	<b>37.980.450</b>	<b>1.753.029</b>

I costi per il personale sono pari ad euro 39.733 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 1.753 migliaia, è dovuta prevalentemente a incremento costi dipendenti a seguito di internalizzazione servizi sanitari prima in outsourcing e al rinnovo del CCNL per personale non medico.

**10) Ammortamenti e svalutazioni**

	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	337.851	447.272	(109.421)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.764.683	7.502.525	1.262.158
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	175.828	66.683	109.145
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>9.278.362</b>	<b>8.016.480</b>	<b>1.261.882</b>

Gli ammortamenti e svalutazioni sono pari ad euro 9.246 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 1.229 migliaia, è dovuta prevalentemente a valore dell'ammortamento del secondo anno per i lavori inerenti a fabbricati e impianti della palazzina Corpo F entrata in funzione a partire dal 2020.

**11) Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Variazioni delle rimanenze di Medicinali	1.368.576	(679.278)	2.047.854
Variazioni delle rimanenze di Materiali di consumo	1.300.979	(1.436.957)	2.737.936

<b>Totale</b>	<b>2.669.555</b>	<b>(2.116.235)</b>	<b>4.785.790</b>
---------------	------------------	--------------------	------------------

Le variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono pari ad euro 2.670 migliaia. La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 4.785 migliaia, è dovuta prevalentemente all'utilizzo di scorte di magazzino relativo al materiale approvvigionato l'anno precedente per affrontare l'emergenza Covid-19.

## 12) Accantonamento per rischi

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Accantonamento Fondo Rischi su Crediti	638.452		638.452
Accantonamento per rischi assicurativi	8.169.647	2.227.796	5.941.851
Accantonamento per fondi rischi generici	0	8.002.153	(8.002.153)
<b>Totale</b>	<b>8.808.099</b>	<b>10.229.949</b>	<b>(1.421.850)</b>

Gli accantonamenti per rischi sono pari ad euro 8.808 migliaia.

Si rimanda per la variazione rispetto al precedente esercizio, per complessivi ad euro (1.422) migliaia, a quanto già precedentemente commentato nella tabella relativa agli altri fondi rischi.

## 14) Oneri diversi di gestione

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Iva Indetraibile	10.840.990	9.020.224	1.820.766
Imposte e tasse	644.287	651.575	(7.288)
Altre spese	3.131.711	1.204.782	1.926.929
<b>Totale</b>	<b>14.616.988</b>	<b>10.876.581</b>	<b>3.740.407</b>

Oneri diversi di gestione sono pari ad euro 14.617 migliaia e l'importo più rilevante (euro 10.841 migliaia) ricompreso in tale voce si riferisce all'iva indetraibile conseguente al pro-rata di indetraibilità per i soggetti che effettuano operazioni esenti.

## Proventi e oneri finanziari

### 15) Proventi da partecipazione

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
da imprese controllate		33.764.161	(33.764.161)
da altri	600	450	150
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>600</b>	<b>33.764.611</b>	<b>(33.764.011)</b>

### 16) Altri proventi finanziari

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>2.305.869</b>	<b>1.695.805</b>	<b>610.064</b>
- imprese controllanti	2.305.869	1.695.805	610.064

<b>b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni diversi dalle partecipazioni</b>			
<b>c) da titoli iscritti nell'attivo circolante diversi dalle partecipazioni</b>			
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>	<b>152.748</b>	<b>303.828</b>	<b>(151.080)</b>
- imprese controllate	11.900	10.856	1.044
- imprese collegate	59		59
- imprese controllanti		68.174	(68.174)
Interessi attivi su conti correnti, depositi e cedole	14.605	13.196	1.409
Altri proventi finanziari	126.184	211.602	(85.418)
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>2.458.617</b>	<b>1.999.633</b>	<b>458.984</b>

### **17) Interessi e oneri finanziari**

	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
<b>imprese controllate</b>	<b>72.955</b>	<b>76.520</b>	<b>(3.565)</b>
<b>imprese collegate</b>			
<b>imprese controllanti</b>			
<b>imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>			
Interessi passivi su conti correnti			
Interessi passivi su mutui	2.690.606	3.294.087	(603.481)
Altri interessi e oneri finanziari	2.484	21.521	(19.037)
<b>Altri</b>	<b>2.693.090</b>	<b>3.315.608</b>	<b>(622.518)</b>
<b>Totale interessi e oneri finanziari</b>	<b>2.766.045</b>	<b>3.392.128</b>	<b>(626.083)</b>

### **17-bis) Utili e perdite su cambi**

	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Utile su cambi			
Perdite su cambi	4.040	7.551	(3.511)
<b>Totale Utili e Perdite su cambi</b>	<b>4.040</b>	<b>7.551</b>	<b>(3.511)</b>

Gli Utili e perdite su cambi ammontano ad euro 4 migliaia e si riferiscono a fatture estere

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

	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Svalutazioni di partecipazioni	23.083	63.528	(40.445)
Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	2.000.000	3.000.000	(1.000.000)
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>2.023.083</b>	<b>3.063.528</b>	<b>(1.040.445)</b>

Le svalutazioni ammontano ad euro 2.023 migliaia. La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro (1.040) migliaia, è dovuta prevalentemente alla svalutazione del credito verso la controllata GSD Healthcare Dubai.

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

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
IRES			
IRAP	355.425	20.365	335.060
Imposte reattive a esercizi precedenti	76.855	(65.200)	142.055
Imposte differite			
Imposte anticipate	(1.045.138)	189.416	(1.234.554)
Proventi (Oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale			
<b>Totale</b>	<b>(612.858)</b>	<b>144.581</b>	<b>(757.439)</b>

Di seguito si riporta la riconciliazione civilistico fiscale degli imponibili IRES ed IRAP:

	Totale al 31 dicembre 2021
<b>IRES</b>	
Risultato d'esercizio	<b>(1.856.463)</b>
Riprese in aumento	14.349.957
Riprese in diminuzione	(13.494.975)
Utile (Perdita) fiscale	(1.001.481)
<b>Totale imposta</b>	

	Totale al 31 dicembre 2021
<b>IRAP</b>	
Differenza tra valore e costi della produzione	(135.370)
Riprese in aumento	15.213.038
Riprese in diminuzione	(5.964.207)
Imponibile	9.113.461
Sconto Decreto Rilancio	
<b>Totale imposta</b>	<b>355.425</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, 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
- Titoli emessi dalla società
- Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale
- Informazioni sulle operazioni con parti correlate
- Informazione sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale
- 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 relative agli strumenti derivati ex art. 2427 -bis C.C.
- 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:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Dirigenti			
Medici	1	1	0
Altro personale sanitario	615	561	(54)
Altro personale Amministrativo	123	123	0
Operai	21	24	3
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>760</b>	<b>709</b>	<b>(52)</b>

Si riporta di seguito il dato puntuale del numero dei dipendenti al 31/12/2021:

	Numero puntuale
Dirigenti	
Medici	1
Altro personale sanitario	594
Impiegati	125
Operai	20
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>740</b>

Oltre al personale dipendente, risulta impiegato nell'attività aziendale anche personale con rapporto di lavoro autonomo e di collaborazione coordinata e continuativa.

## 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, le anticipazioni e i crediti concessi agli Amministratori nel corso dell'esercizio in commento, risultano dal seguente prospetto:

	<b>Amministratori</b>	<b>Sindaci</b>
Compensi	982.807	90.480

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

I compensi attribuiti ai Consiglieri investiti di incarichi speciali previsti dall'art. 2389 C.C., III comma, sono stati attribuiti in base ad apposita delibera del Consiglio di Amministrazione.

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:

	<b>Valore</b>
Revisione legale dei conti annuali	70.454
Altri servizi di verifica svolti	14.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>84.545</b>

## 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.



## 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:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Beni di terzi	12.009.425	10.192.507	1.816.918
Garanzie concesse	40.525.993	10.513.760	30.012.233
Garanzie ricevute	3.744.727	3.744.727	
Beni in leasing	44.335	14.493	29.842
Impegni verso terzi	320.537	359.953	(39.416)
<b>Totale</b>	<b>56.645.017</b>	<b>24.825.440</b>	<b>31.819.577</b>

I beni di terzi in conto deposito riguardano principalmente protesi in conto deposito.

Le garanzie concesse sono relative a fidejussioni bancarie: a favore dell'Università degli Studi di Milano per euro 5.077 migliaia, a favore dell'Università Vita Salute San Raffaele per euro 2.780 migliaia. Comprende anche un patronage a favore della società controllata Istituto Ortopedico Galeazzi per euro 25.000 migliaia per la partecipazione al bando emanato dalla Regione Liguria per la gestione in regime di concessione di due presidi ospedalieri.

Le garanzie ricevute fanno riferimento a fidejussioni bancarie rilasciate da fornitori quale garanzia della buona esecuzione delle prestazioni relative all'attività di ristrutturazione.

I beni in leasing si riferiscono ad 1 Lenovo ThinkPad T490, ad un Server Power EDGE M740 e per il 2021 ad un Ecocolodopler Esaote MyLab Eight.

### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnalano le operazioni con parti correlate realizzate nel corso dell'esercizio.

Nella tabella seguente vengono esposti i valori relativi alle operazioni con parti correlate alla data del 31 dicembre 2021.

	Totale crediti	Risconti Attivi	Totale debiti (D)	Risconti Passivi	Totale Valore della produzione	Totale Costi della produzione
Ospedale San Raffaele	213.122		484.408		294.703	2.717.975
Istituto Ortopedico Galeazzi	85.851		413.949		263.071	400.054
H San Raffaele Resnati	28.344				29.868	
Istituti Clinici Zucchi	107.684		34.585.215		275.378	2.729
Istituto Clinico Villa Aprica	7.466				6.120	
Istituti Clinici di Pavia e Vigevano	29.821		3.567		31.388	3.567
Istituti Ospedalieri Bergamaschi	321.714		45.002		124.660	43.586

Istituti Ospedalieri Bresciani	14.086				25.323	
Villa Erbosa			1.268.788			
Casa di Cura La Madonnina	99.685				487.797	
Smart Dental Clinic		56.394	262.081			1.506.350
GSD Sistemi e Servizi	2.632		223.555		17.176	4.372.359
Wennovia		806.400	57.340			591.200
GSD Real Estate			104.827		13.900	141.382
GSD Food & Wine	15.485		80.152		45.251	430.884
Velca SpA	2.305.869					
CardiOmix Srl	1.691					
Gsd Clinica Odontoiatrica Srl	7.707					
Immobiliare XXIV Maggio SpA			954.025			
GSD Healthcare FZ-LLC	5.348				5.348	
<b>Totale</b>	<b>3.246.505</b>	<b>862.794</b>	<b>38.482.909</b>		<b>1.619.983</b>	<b>10.210.086</b>

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 euro 4.364 migliaia. Trattasi in particolare di consulenza nella gestione dei sinistri per responsabilità civile verso terzi, consulenza finanziaria, consulenza nella gestione dei cantieri di ristrutturazione e servizi di manutenzione, consulenza per gli acquisti di materie prime e per l'ingegneria clinica, consulenza in ambito privacy e formazione del personale, comunicazione, Information Technology e servizi assicurativi.

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 euro 1.506 migliaia.

Nell'esercizio 2020 è stato stipulato il contratto, a normali condizioni di mercato, con la società GSD Food & Wine S.r.l. di Milano per l'affidamento del servizio di ristorazione collettiva con corrispettivi per complessivi di euro 431 migliaia.

È in essere un contratto della durata di 5 anni per la fornitura dei servizi informatici, digitali e tecnologici con la società Wennovia S.r.l. con corrispettivo annuale di euro 591 migliaia.

#### **Altre parti correlate**

In relazione alle altre parti correlate, si segnala che, oltre a quanto riportato nella tabella che precede, nel corso dell'esercizio è proseguito il rapporto con una società facente capo ad una parte correlata che eroga da alcuni anni servizi di consulenza strategica alla Società.

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

#### **Natura e obiettivo economico di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (art. 2427 c. 1 n. 22-ter C.C.)**

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

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

Con riferimento agli avvenimenti relativi alle operazioni militari in Ucraina da parte dell'esercito russo, al momento la Società non ha rilevato impatti significativi sull'andamento del business legati a tali avvenimenti. La Società provvederà a monitorare gli sviluppi della crisi e a porre la massima attenzione con riferimento ai piani di continuità aziendale ed al rischio di attacchi informatici, intensificando le attività di monitoraggio e le misure di mitigazione dei rischi che si rendano necessarie, anche al fine di identificare eventuali impatti ad oggi non prevedibili.

Si precisa inoltre che, con circolare n. 15/E del 17 maggio /2022, avente ad oggetto "La riduzione a metà dell'aliquota IRES ex art. 6 del DPR 29 settembre 1973, n.601", l'Agenzia delle Entrate è intervenuta sulla questione dei soggetti "enti ospedalieri", destinatari dell'agevolazione prevista dalla norma. A seguito dell'emanazione di tale circolare, la Società sta effettuando una valutazione puntuale dei potenziali impatti sui bilanci.

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

La Società ha ritenuto di concludere contratti derivati per coprirsi dalle variazioni dei flussi finanziari derivanti da due specifici finanziamenti accesi nel corso dei precedenti esercizi.

Al 31 dicembre 2021 la Società ha in essere due contratti di finanziamento stipulati in data 21 aprile 2017 e 29 marzo 2018 per un importo pari ad euro 100.000.000 ciascuno. Il piano di rimborso di tali finanziamenti prevede il rimborso in un'unica rata alla scadenza dei finanziamenti, oltre alla corresponsione periodica di interessi maturati sulla quota capitale.

In particolare, tali finanziamenti sono stati concessi dai seguenti istituti bancari:

- Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per un importo pari ad euro 100.000.000;
- Unicredit S.p.A. per un importo pari ad euro 100.000.000.

I finanziamenti prevedono la corresponsione di un tasso di interesse variabile pari all'Euribor maggiorato di uno spread pari rispettivamente allo 0,95% ed all'1%.

La società ha l'obiettivo di coprire la variabilità dei flussi finanziari connessi alla fluttuazione prospettica dei tassi variabili pagati sui finanziamenti ottenuti. Con tale obiettivo la società ha stipulato dei "Contratti di Hedging".

Si tratta di "Interest Rate Swap", stipulati con Banca Intesa S.p.A. ed Unicredit S.p.A.

Il nozionale di tali contratti è pari al 100% alla quota capitale dell'importo finanziato.

Tali strumenti finanziari derivati sono considerati strumenti di copertura il cui valore di mercato è quello comunicato dai suddetti istituti bancari.

Di seguito si riportano i dati relativi ai "Contratti di Hedging" alla data del 31/12/2021.

Descrizione	Importo nozionale	Valore di mercato	Data di scadenza
Interest rate swap Banca Nazionale del Lavoro	100.000.000	(599.706)	31/04/2023
Interest rate swap Unicredit	100.000.000	594.679	31/03/2024
<b>Totale</b>	<b>200.000.000</b>	<b>(5.028)</b>	

Sin dalla stipula dei contratti derivati, ricorrendovi i requisiti, la Società ha applicato il metodo della contabilizzazione delle coperture contabili per relazioni di copertura semplici (OIC 32 par. 101).

I movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio sono contenuti nella tabella esposta nella sezione del patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale differito.

Di seguito si riporta la variazione del fair value di ogni derivato indicando quanta parte è stata imputata a conto economico e quanta a riserva.

Descrizione	Fair value esercizio precedente	Variazione a CE	Variazione a PN	Utilizzo	Fair value esercizio corrente	Natura
Interest rate swap BNL	(176.114)	-	770.793	-	594.679	strumento di copertura
Interest rate swap Unicredit	(1.272.087)	-	672.380	-	(599.707)	strumento di copertura
<b>Totale</b>	<b>(1.448.201)</b>	<b>-</b>	<b>1.443.173</b>	<b>-</b>	<b>(5.028)</b>	

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

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

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

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

La legge n. 124/2017, art. 1 comma 125 bis, (legge annuale per il mercato e la concorrenza), ha previsto che, a partire dall'esercizio finanziario 2018, le imprese che ricevono da pubbliche amministrazioni sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, non inferiori a euro 10.000,00 (ex art. 1, comma 127 della legge 4 agosto 2017 n. 124) siano tenute a pubblicare tali importi nella nota integrativa del Bilancio di esercizio. A tal fine si riporta di seguito quanto ricevuto dalle pubbliche amministrazioni nel 2021 ad esclusione di quanto ricevuto per le prestazioni erogate nell'ambito del business ordinario aventi natura corrispettiva/retributiva (servizi ambulatoriali e di ricovero al cittadino in regime di SSN, Funzioni non Tariffate e Maggiorazioni tariffarie):

Denominazione del soggetto erogante	Codice fiscale del soggetto erogante	Somma incassata	Causale
MINISTERO DELLA SALUTE	95005680103	2.048.617	CONTRIBUTI RICERCA CORRENTE FINALIZZATA
MINISTERO DELLA SALUTE	95005680103	162.118	5 PER MILLE
AZIENDA USL REGGIO EMILIA	0598570354	57.152	PROGETTO DI RICERCA
ERASMUS UNIVERSITAIR MEDISH CENTRUM	NL8071811997B01	20.000	PROGETTO DI RICERCA

### Prospetto delle riserve ed altri fondi presenti al 31 dicembre 2021

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.**

	Valori
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**

Si propone di riportare a nuovo la perdita di esercizio di euro 1.856 migliaia.

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

**Il Presidente**

**Avv. Angelino Alfano**

San Donato Milanese, 25 Maggio 2022

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

La sottoscritta Sara Mariani, in qualità di Amministratore Delegato, firmatario digitale, dichiara, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R.445/2000, che il documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico, la nota integrativa e il rendiconto finanziario, costituiscono copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.

FIRMATO : DOTT.SSA SARA MARIANI in qualità di Amministratore Delegato

**POLICLINICO SAN DONATO S.p.A.**  
**Sede Sociale: Via Morandi, 30 -San Donato Milanese (MI)**  
**Socio Unico Capitale Sociale EURO 4.846.788,00.= i.v.**  
**Registro Imprese Mi n. 05853360153 CCIAA N. 1041755**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE PER IL BILANCIO AL 31/12/2021

Signori Azionisti,

la presente relazione accompagna il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 della Società.

La Società, come noto, opera nel settore ospedaliero, nell'ambito clinico, didattico e di ricerca scientifica.

Si rammenta che a seguito dell'introduzione delle disposizioni contenute nelle Direttive Comunitarie 2013/2014, recepite dal D. Lgs. 139/2015 che ha modificato gli schemi di bilancio e il contenuto della Nota Integrativa, nonché delle conseguenti modifiche dei principi contabili nazionali apportate da parte dell'Organismo di Contabilità (OIC), il presente bilancio è stato redatto entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ricorrendo alla facoltà statutaria per consentire di determinare con ragionevole certezza la remunerazione delle prestazioni a contratto con il SSN.

Nel rinviarVi alla Nota Integrativa per quanto concerne i chiarimenti sulle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, in questa sede commenteremo l'andamento della gestione della società nell'esercizio 2021 e le prospettive future della stessa, in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 C.C.

Il bilancio che vi sottoponiamo all'approvazione presenta una perdita di Euro (1.856.463) dopo aver calcolato ammortamenti per Euro (9.102.534) e imposte a carico dell'esercizio per Euro 612.858.

### **Normativa di riferimento per l'anno 2021**

In data **26 maggio 2021** Regione Lombardia ha approvato la **DGR n. XI/4773** che disciplina l'attività del Servizio Socio-Sanitario Regionale per l'esercizio 2021.

In continuità con l'esercizio 2020, la definizione dei contratti 2021 ha previsto un trattamento diverso tra le strutture di diritto pubblico e quelle di diritto privato.

**Il Budget per l'attività di ricovero e cura** è unico di struttura, determinato sul 100% del finanziato 2019, con la precisazione che fino alla concorrenza dello stesso le attività erogate saranno finanziate. Il budget è riferito a tutta la produzione a prescindere dalla residenza degli assistiti trattati, fatta eccezione per i cittadini stranieri (individuati con l'onere di degenza 7 e 9) per i quali le prestazioni restano disciplinate dalla normativa specifica. Il Budget, infatti, risulta così articolato: i) un budget complessivo di struttura (per tutte le strutture sia IRCCS, sia non IRCCS); ii) un tetto per ciascun erogatore non IRCCS per le attività di bassa complessità fuori regione, determinato sulla base del 100% del finanziato 2019; fino alla concorrenza di tale valore è garantito il finanziamento delle prestazioni; iii) un tetto per ciascun erogatore



per le attività erogate a favore di residenti lombardi indistinto per alta e bassa specialità, fino alla concorrenza di tale valore è garantito il finanziamento delle prestazioni.

Il Budget per l'attività ambulatoriale relativa agli erogatori di diritto privato è stato assegnato secondo i seguenti principi:

1) Contrattualizzazione del 97% (c.d. Base) di quanto finanziato nel 2019;

2) Le restanti risorse saranno riconosciute su base regionale, con regressioni tariffarie da applicare nella misura massima del 30% tra il 97% ed il 103% (60% per la branca di laboratorio analisi) e del 60% tra il 103% ed il 106%.

Oltre il 106% non è prevista alcuna remunerazione delle prestazioni, fatta salva la disponibilità di nuove risorse economiche.

3) l'attività diagnostica di laboratorio correlata a Covid-19 rientra nel budget dell'attività specialistica ambulatoriale e diagnostica strumentale e per la stessa sarà riconosciuto il finanziamento della quota di iperproduzione secondo le regole di sistema, entro il limite massimo delle risorse di FSR disponibili. Nel 2021, come precisato nella nota circolare RL-RLA00G1-2020-8686 del 30 dicembre 2020, i tamponi molecolari sono computati nel budget della struttura che ha erogato l'esame e non in quello della struttura che ha analizzato il campione prelevato.

Relativamente alla riduzione della quota fissa (cosiddetto superticket) a seguito della Legge 27 dicembre 2019, n. 160, nonché della Legge Regionale lombarda n. 24 del 30 dicembre 2019, la deliberazione ha previsto la corresponsione della stessa a consuntivo in base alle prestazioni effettivamente erogate fermo restando il conseguimento dell'equilibrio di bilancio regionale. In data 28 giugno 2021 è stato sottoscritto, con riserva, con la ATS della Città Metropolitana di Milano, il contratto per la definizione dei rapporti giuridici ed economici per il 2021. Tale contratto ha validità annuale e si intende prorogato fino alla stipula del nuovo contratto per l'esercizio 2022. In continuità con l'esercizio 2020, nel 2021 non è stato sottoscritto il contratto provvisorio. Successivamente è stato proposto ricorso contro la Regione Lombardia e l'ATS della Città Metropolitana di Milano per l'annullamento della DGR 4773/2021 nelle parti in cui: i) stabilisce di utilizzare il finanziato 2019 come base di calcolo per i budget di ricovero e di specialistica ambulatoriale per l'anno 2021; ii) dispone che l'eventuale incremento di risorse legato alla soppressione del c.d. "superticket" sarà effettuato solo a consuntivo e in via "eventuale ... garantendo coerenza con le risorse rese disponibili a sistema"; iii) stabilisce che siano incluse nel budget ambulatoriale assegnato per il 2021 anche le attività di diagnostica e vaccinali connesse all'epidemia provocata dal Covid-19; iv) dispone che il riconoscimento delle maggiorazioni tariffarie per l'attività di ricovero e cura erogate a favore di pazienti Covid-19 spettino solo agli erogatori che abbiano superato il budget ad essi assegnato per l'attività di ricovero; v) prevede di verificare a consuntivo "la percentuale di abbattimento applicato alla produzione per fuori regione, definita al fine di garantire l'invarianza economica tra tariffario regionale e quello stabilito per la mobilità (tariffario TUC)". Successivamente, in data 2 agosto 2021 è stata approvata la DGR n° XI/5173 che ha stanziato Euro 50.000.000 extra budget per il coinvolgimento delle strutture private a contratto con SSR per il recupero delle liste di attesa venutesi a creare in conseguenza della sospensione delle attività ambulatoriali per effetto del Covid-19. Le ATS hanno adottato un piano programma contenente la tipologia e la quantità di prestazioni da erogare con i fondi stanziati. In data 21 ottobre 2021 è stato sottoscritto, con la ATS della Città Metropolitana di Milano, un ulteriore contratto integrativo per l'erogazione delle prestazioni indicate dalla ATS della Città Metropolitana di Milano.



**In relazione all'accreditamento sanitario**, limitatamente all'anno 2021, in considerazione dell'attuale persistenza dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, a parziale deroga di quanto previsto nel contratto tipo, il numero dei pazienti ricoverati in regime di ricovero ordinario non può superare il numero totale dei posti letto a contratto considerando la media quadrimestrale e non più la media giornaliera. I ricoveri dovuti a situazioni di emergenza/urgenza, adeguatamente documentati, potranno determinare una presenza di pazienti superiore al numero totale dei posti letto autorizzati.

Con **DGR n. 3471 del 5 agosto 2020 e successive DGR 4200 del 18 gennaio 2021 e DGR 5156 del 2 agosto 2021** è stato rinviato, al 30 novembre 2021, il termine ultimo di collegamento al SovraCUP/GP++. La deliberazione ha precisato che l'intera offerta sanitaria SSN dovrà essere prenotabile dalla Rete Regionale di Prenotazione mediante il servizio di prenotazione diretta SovraCUP/GP++, pena la mancata remunerazione di ogni prestazione prenotata al di fuori di tale sistema così come previsto dal richiamato comma 3, lettera c) l.r. n. 33/09.

Con riferimento alle **Funzioni non tariffate 2021**, in data 29 giugno 2021, è stata approvata la Deliberazione n° XI/4946 recante *"Determinazioni in merito alla remunerazione di alcune funzioni non coperte da tariffe predefinite svolte dalle Aziende ed Enti Sanitari Pubblici e Privati accreditati per l'anno 2020"*. Le attribuzioni, per ogni singolo ente erogatore di diritto privato, non potranno superare del 5% quanto assegnato dalla Giunta per l'esercizio 2018 al netto delle funzioni non più attuali, come definite dalla D.G.R. 2014/2019. Il valore complessivo determinato per i soggetti di diritto privato è stato pari a Euro 115,5 Mln. Alla Società sono state attribuite le funzioni 2020 per complessivi Euro 5.612.132 (nel 2019 l'assegnazione delle funzioni è stata pari a Euro 5.589.830), al netto della Funzione Assistenziale posti letto per pazienti affetti da covid-19. Alla data di approvazione del bilancio non risultano approvate le Funzioni non tariffate per il 2021.

In data **29 dicembre 2021 con la DGR n. 5806** è stato ulteriormente prorogato il termine per l'adeguamento ai requisiti di autorizzazione ed accreditamento per le strutture che avevano indicato un termine di adeguamento oltre il 31 dicembre 2021. Le scadenze massime fissate dalla delibera sono le seguenti: i) 31 dicembre 2023 per i requisiti strutturali specifici ii) 31 dicembre 2025 per i requisiti strutturali generali.

La Società ha inoltrato, in data 28 febbraio 2021, istanza di proroga per l'adeguamento tecnologico e strutturale delle strutture sanitarie e per la conclusione dei piani programma delle unità di offerta sociosanitarie.

In data **14 dicembre 2021** è stata approvata la **Legge regionale n° 22** inerente all'evoluzione del Sistema Sanitario Lombardo che i) conferma l'equivalenza pubblico-privato e garantisce la parità dei diritti e degli obblighi per tutti gli erogatori privati; ii) introduce il contratto unico per gli Enti Unici che insistono anche su ATS differenti; iii) introduce l'impossibilità di compensazione tra il finanziamento complessivo negoziato con le strutture pubbliche e il finanziamento complessivo negoziato con le strutture private accreditate e a contratto; iv) conferma la funzione di programmazione, acquisto e controllo delle prestazioni anche di cure primarie delle ATS; v) crea la rete regionale della ricerca, della ricerca biomedica e dell'innovazione nelle scienze della vita avvalendosi anche delle competenze del cluster tecnologico regionale dedicato. Tale rete, coordinata dagli IRCCS di diritto pubblico coinvolgendo gli IRCCS di diritto privato e le università, favorisce iniziative per sviluppare il trasferimento tecnologico in collaborazione con le imprese; vi) prevede espressamente

meccanismi premianti e penalizzanti sulla valorizzazione delle tariffe, finalizzati al perseguimento della qualità, dell'appropriatezza e al governo dei tempi d'attesa.

#### Andamento della gestione nel 2021

Il Policlinico San Donato, in continuità con la seconda ondata di fine 2020, ha proseguito nella gestione dei pazienti COVID c.d. "terza ondata", verificatasi in Italia tra gennaio 2021 e maggio/giugno 2021. In particolare, la società ha messo a disposizione per pazienti Covid-19 fino a 120 letti ordinari e 15 letti di terapia Intensiva. In tale contesto si è assicurata l'organizzazione dell'attività "covid-free", sia emergenziale che programmata di ricovero, oltre a quella ambulatoriale secondo le indicazioni regionali.

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento dell'esercizio si riporta il Conto Economico riclassificato del bilancio della società confrontato con quello dell'esercizio precedente:

	2021	2020	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	171.485.550	149.495.129	21.990.421
Altri Ricavi e Proventi	9.347.386	8.735.727	611.659
<b>Ricavi Netti</b>	<b>180.832.936</b>	<b>158.230.856</b>	<b>22.602.080</b>
Variazione delle rimanenze	(2.669.555)	2.116.235	(4.785.790)
Acquisti	(50.351.524)	(48.596.710)	(1.754.814)
Costi per servizi	(54.731.784)	(49.140.516)	(5.591.268)
Costi per godimenti beni di terzi	(778.515)	(1.039.448)	260.933
Costi per il personale	(39.733.479)	(37.980.450)	(1.753.029)
Oneri diversi di gestione	(14.616.988)	(10.876.581)	(3.740.407)
<b>MOL - Margine Operativo Lordo</b>	<b>17.951.091</b>	<b>12.713.386</b>	<b>5.237.705</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(9.278.362)	(8.016.480)	(1.261.882)
Altri accantonamenti	(8.808.099)	(10.229.949)	1.421.850
<b>RO - Risultato Operativo</b>	<b>(135.370)</b>	<b>(5.533.043)</b>	<b>5.397.673</b>
Proventi e oneri finanziari Netti	(310.868)	32.364.565	(32.675.433)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.023.083)	(3.063.528)	1.040.445
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.469.321)</b>	<b>23.767.994</b>	<b>(26.237.315)</b>
Imposte	612.858	(144.581)	757.439
<b>RN - Risultato netto</b>	<b>(1.856.463)</b>	<b>23.623.413</b>	<b>(25.479.876)</b>

Rispetto al 2020 si registra un aumento dei Ricavi Netti derivanti dalla graduale ripresa delle attività dovuta all'attenuazione dell'emergenza sanitaria Covid-19 (+22.602.080 Euro). Tale ripresa delle attività incide anche sul MOL e sul Risultato Operativo, entrambi in miglioramento rispetto al 2020.

Il Risultato Netto negativo (-1.856.463 Euro) è riconducibile principalmente alla mancanza della distribuzione di Dividendi, registrata invece nel 2020.

Si sintetizza nella tabella seguente l'andamento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni della Società.



Ricavi Netti	2021	2020	Variazione	Variazione %
Ricoveri SSN Regione Lombardia	62.507.246	55.074.737	7.432.509	13,50%
Ricoveri SSN Fuori Regione	43.744.117	41.219.512	2.524.605	6,10%
Ricoveri Pazienti Solventi	4.584.647	6.120.132	-1.535.485	-25,10%
Ambulatori SSN Regione Lombardia	21.131.680	17.446.174	3.685.506	21,10%
Ambulatori SSN Fuori Regione	2.060.773	1.626.593	434.180	26,70%
Ambulatori Pazienti Solventi	9.940.158	8.574.412	1.365.746	15,90%
Ticket e franchigie	2.088.061	1.602.154	485.907	30,30%
Funzioni non tariffate	6.269.045	5.589.829	679.216	12,20%
Farmaci File F	13.474.034	12.019.921	1.454.113	12,10%
Altro	15.033.175	8.957.393	6.075.782	67,80%
<b>TOTALE</b>	<b>180.832.936</b>	<b>158.230.856</b>	<b>22.602.080</b>	<b>14,30%</b>

Il valore totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni mostra una crescita pari al 14,3%, passando da un valore di Euro 158.230.856 a Euro 180.832.936.

Con riferimento all'attività di ricovero relativa ai pazienti residenti in Lombardia, si evidenzia una ripresa del valore della produzione (+13,5%). Ripresa che ha interessato anche i ricoveri di Pazienti Fuori Regione (+6,10%), e dovuta principalmente all'attenuazione dell'emergenza sanitaria covid-19.

Il valore della produzione delle prestazioni ambulatoriali e di diagnostica strumentale in accreditamento con il Servizio Sanitario Regionale per la Regione Lombardia è cresciuto del 21,1% e comprende i Ricavi per l'attività vaccinale anti Covid-19 per Euro 231.105. Mentre per i Pazienti Fuori Regione si è verificata una crescita maggiore, pari al 26,7%.

Con riferimento all'attività solvente, l'anno 2021 evidenzia una riduzione dei ricoveri (-25,1%) a fronte di un importante incremento nella specialistica ambulatoriale (15,9%) maggiormente riconducibile alla diagnostica di laboratorio relativa ai pazienti Covid-19 (tamponi molecolari e test sierologici).

Da segnalare, inoltre, l'aumento dell'importo afferente ai ticket del valore di Euro 2.088.061 (+30%) a fronte di un incremento dell'attività ambulatoriale SSN.

Le funzioni non tariffate 2021 includono anche le funzioni Covid per l'anno 2021.

Per quanto riguarda il rimborso dei farmaci cosiddetti "file F", i ricavi sono stati pari a Euro 13.474.034. Il valore del rimborso di tali farmaci è aumentato rispetto al 2020 di Euro 1.454.113. La voce "Altro" della tabella sopra esposta, pari a Euro 15.033.175 nel 2021, include principalmente l'attività relativa alla *Ricerca Scientifica* di Euro 6.220.010, il *rilascio fondo rischi* pari a Euro 523.963, e la *chiusura svincolo fondo controversie* con ATS per chiusura contenzioso su letti di degenza anni 1998-2002 pari a Euro 527.000, ricavi per *personale distaccato in Fiera Milano City* pari a 754.571. È inoltre inclusa la voce *Maggiori/Minori ricavi anno precedente* per un valore complessivo pari a Euro 4.931.219, riferibile principalmente alle maggiorazioni Covid e funzioni Covid relative all'anno 2020.

I principali indicatori dell'attività in accreditamento con il S.S.R. sono sintetizzati nelle seguenti tabelle:

**TABELLA A**  
**PRINCIPALI INDICATORI DELLA GESTIONE – RICOVERI**

Indicatore	2021	2020	Variazione	Variazione %
N. Ricoveri per acuti Degenza Ordinaria (DO)	13.321	12.482	839	6,7%
N. Ricoveri di riabilitazione	801	695	106	15,3%
Giornate di degenza per acuti (DO)	77.101	74.576	2.525	3,4%
Giornate di degenza di riabilitazione	9.963	9.230	733	7,9%
Degenza media per caso acuti (DO)	5,8	6,0	-0,2	-3,1%
Degenza media per caso di riabilitazione	12,4	13	-0,8	-6,3%
Valore medio per caso acuti DO (€)	7.809	6.938	871	12,6%
Valore medio per giornata in riabilitazione (€)	280	268	12	4,6%

**Nota**

*I dati statistici della Tabella sono relativi al numero dei ricoveri ospedalieri ed alle giornate di degenza dei pazienti dimessi nell'anno come rilevati dalle SDO (Schede di Dimissione Ospedaliera).*

**TABELLA B**  
**PRINCIPALI INDICATORI RELATIVI ALL'ATTIVITA' AMBULATORIALE**

Specialità	2021	2020	Variazione	Variazione %
Laboratorio Analisi	273.467	173.719	99.748	57,4%
Radiologia	11.254	8.870	2.384	26,9%
Mammografie in screening	3.413	3.442	-29	-0,8%
T.C.	9.430	8.107	1.323	16,3%
R.M.N.	9.559	8.318	1.241	14,9%
Radioterapia	4.651	6.046	-1.395	-23,1%
Ecografia	11.047	11.404	-357	-3,1%
Fisioterapia	5.951	2.526	3.425	135,6%
Ocullistica	12.035	2.287	9.748	426,2%
Cardiologia	76936	58.428	18.508	31,7%
Ortopedia	9.411	5.947	3.464	58,2%
Endoscopia	8.921	6.875	2.046	29,8%
Servizio di Poliambulatorio	113.330	75.648	37.682	49,8%
Dialisi	31.261	30.339	922	3,0%
MAC	1.956	2.371	-415	-17,5%
BIC	847	301	546	181,4%
<b>TOTALE PRESTAZIONI AMBULATORIALI</b>	<b>583.469</b>	<b>404.628</b>	<b>178.841</b>	<b>44,2%</b>



**TABELLA C**  
**ACCESSI IN PRONTO SOCCORSO**

Codici	2021	2020	Delta v.a.	Delta %
Rossi	774	651	123	18,9%
Gialli	1.779	2.028	-249	-12,3%
Verdi	15.659	11.989	3.670	30,6%
Bianchi	2.955	2.994	-39	-1,3%
<b>TOTALE</b>	<b>21.167</b>	<b>17.662</b>	<b>3.505</b>	<b>19,8%</b>

Rispetto all'esercizio 2020, l'attività si è contraddistinta per una crescita dei ricoveri per acuti (+6,7%) e di riabilitazione (+15,3 %). Si è assistito al contempo ad una riduzione della degenza media per i casi in acuzie (-3,1%) e ad un incremento dei valori medi per caso in regime ordinario (+12,6%).

L'attività ambulatoriale mostra una rilevante crescita (+44,2%) in tutte le discipline, eccezione fatta per la radioterapia in cui, a parità di fatturato, è cambiato il mix di prestazioni a favore di quelle a maggior valore unitario. L'attività di laboratorio è fortemente in crescita anche per via delle prestazioni legate alla pandemia (tamponi molecolari e antigenici).

Si evidenzia inoltre la crescita dell'attività di oculistica, cominciata a fine giugno 2021 e strutturata con una nuova équipe, con impatto sia sulle visite ambulatoriali che sugli interventi ambulatoriali (BIC).

Gli accessi in Pronto Soccorso sono aumentati del 19,8% (+3.505) rispetto al 2020.

#### **Attività IRCCS**

L'attività di ricerca del Policlinico viene svolta sia all'interno delle Unità Operative di degenza ed ambulatoriali per quanto riguarda i trial clinici, farmacologici e gli studi di tipo osservazionale, sia presso i Laboratori di Ricerca, che, accanto alla conduzione di ricerche biomolecolari orientate alla traslationalità clinica, forniscono un supporto di base ai medici ricercatori che affrontano sperimentazioni nell'ambito cardiovascolare.

Nell'anno 2021, sono state registrate 462 pubblicazioni scientifiche con un Impact Factor grezzo pari a 2.538,580 punti attribuibili ai ricercatori affiliati all'IRCCS Policlinico San Donato, tra cui articoli originali, lettere di commento, editoriali, capitoli di libri e report di presentazioni a congressi.

Nell'ambito delle patologie cardiovascolari, i lavori pubblicati su riviste scientifiche indicizzate rendicontabili al Ministero della Salute ai fini del calcolo del finanziamento per Ricerca Corrente sono stati 217 con un Impact Factor normalizzato pari a 958,48 punti.

Per quanto concerne la produttività scientifica non pertinente con l'area di riconoscimento IRCCS, le pubblicazioni su riviste scientifiche indicizzate sono state 119. I lavori riguardano, tra le altre, le discipline della neurologia, urologia, ortopedia, gastroenterologia, diagnostica per immagini, dermatologia, medicina interna, chirurgia generale e chirurgia plastica, a dimostrazione dell'ampiezza della ricerca scientifica condotta all'interno del Policlinico San Donato, da sempre strettamente connessa all'attività clinica.

Tra tutti i lavori scientifici sopra citati, ancora importante è l'apporto dato dalla produzione scientifica legata allo studio di Sars-Cov-2, per cui si sono registrate, nel corso del 2021, 68 pubblicazioni.

Si registra un deciso incremento (+49,34%) della quota di Ricerca Corrente attribuita all'IRCCS da parte del Ministero della Salute pari a Euro 3.382.407,70, grazie al miglioramento della performance di ricerca e di assistenza.

Nel corso del 2021, il Comitato Etico ha dato parere positivo all'avvio di 64 nuove sperimentazioni cliniche, studi osservazionali prospettici e retrospettivi, tra spontanei e sponsorizzati (di cui 7 in ambito Covid-19), oltre al proseguimento degli studi avviati negli anni precedenti ed ancora in corso. Risultano attualmente attive 87 sperimentazioni cliniche e 121 studi osservazionali prospettici.

I finanziamenti derivanti da sperimentazioni cliniche ammontano per l'anno 2021 a Euro 480.417,08, stabili rispetto all'anno precedente.

Risultano parzialmente diminuiti i contributi liberali provenienti da privati ed aziende (-15,84%) mentre anche per il 2021 l'emergenza Covid-19 ha influenzato negativamente le attività di formazione e training facendo segnare una diminuzione (-32,65%).

Nel corso del 2021 è proseguito il lavoro condiviso con gli altri IRCCS, su spinta del Ministero della Salute, nell'ambito della Rete Cardiovascolare guidata in qualità di Presidente dal Direttore Scientifico dell'IRCCS, dott. Lorenzo Menicanti.

Nel corso del 2021 è stato attivato un nuovo progetto di Ricerca Corrente di Rete dal titolo "Manifestazioni cardiovascolari in long Covid: evidenze diagnostiche, meccanismi trombotici, infettivi, immunologici, infiammatori cellulari e tissutali", con un finanziamento totale pari a Euro 221.527,87.

Attraverso la Rete Cardiovascolare, il Policlinico insieme a 16 altri enti prosegue la partecipazione ad un importante progetto nazionale - PREVITAL - che si concentra sullo sviluppo di strategie di prevenzione primaria cardiovascolare nella popolazione italiana, con un rinnovo del finanziamento anche per il secondo anno di attività pari a Euro 205.000.

Nel 2021 non sono stati pubblicati Bandi Conto Capitale e di conseguenza non risultano assegnazioni di finanziamenti.

Nel 2021, si è concluso un progetto di Ricerca Finalizzata finanziato dal Ministero della Salute e sono proseguiti, nonostante alcune difficoltà legate alla pandemia che hanno comportato la richiesta di alcune proroghe, i sei progetti attivi di Ricerca Finalizzata, di cui tre di Giovani Ricercatori.

Sono stati inoltre avviati gli ulteriori quattro progetti risultati assegnatari nel 2020 di finanziamento da parte del Ministero della Salute per il Bando RF 2019 per una cifra complessiva pari a Euro 1.220.270.

Si riporta inoltre l'assegnazione del finanziamento di quattro progetti di cui uno nazionale in qualità di subcontractor (PRIN 2020) e tre internazionali finanziati dai programmi EHDEN - European Health Data & Evidence Network, HORIZON-INFRA-2021-EMERGENCY-02 e dal Canadian Institutes of Health Research per un importo complessivo pari a Euro 244.700,00.

Per la partecipazione a bandi di finanziamento nazionali ed internazionali nel corso del 2021 sono stati presentati 18 progetti, di cui 4 risultano ancora pending. Nel corso del 2021 sono stati ufficialmente assegnati 6 grant e 8 sono attualmente in corso.

In merito alle attività di trasferimento tecnologico, si segnala che nel 2021 l'IRCCS ha ricevuto il finanziamento aggiudicato nel 2020 da parte del MISE e del Ministero della Salute volto a

supportare la creazione di un Ufficio di Trasferimento Tecnologico all'interno della Direzione Scientifica.

Nel 2021 l'IRCCS Policlinico San Donato ha depositato due domande di brevetto internazionali, per estendere l'ambito territoriale di protezione di due privative depositate nell'anno precedente di cui una in contitolarità con l'Università degli Studi di Pavia (per la quale è stato sottoscritto un contratto di gestione congiunta).

CardiOmix srl, società partecipata dall'IRCCS, ha depositato una domanda di brevetto europeo in relazione a una privativa depositata nell'anno precedente e una domanda di brevetto internazionale.

J-Wave Diagnostics srl, società partecipata dall'IRCCS, ha depositato una domanda di brevetto internazionale per estendere l'ambito territoriale di protezione di una privativa depositata nell'anno precedente.

Nel 2021 è stato siglato un contratto per l'acquisto della quota di titolarità dell'Università degli Studi di Milano di un brevetto statunitense a fronte di un corrispettivo pari a Euro 2.883 oltre IVA.

Sono stati inoltre firmati diversi accordi di ricerca collaborativa e commissionata.

È stato erogato il contributo del 5 per Mille (redditi 2020), pari a Euro 162.118.

È proseguita la stretta collaborazione con GSD Foundation nell'ambito dei progetti finanziati dalla stessa con i proventi del contributo 5 per mille, che ha permesso di raccogliere e destinare fondi a nuovi progetti di ricerca in ambito cardiovascolare e ritenuti strategici per l'Istituto. In particolare, il rafforzamento delle attività della Biobanca, progetti correlati all'emergenza Covid-19 e, infine, alla prevenzione cardiovascolare diretta all'universo femminile.

Nel mese di febbraio 2022, è stata inviata un'ulteriore integrazione alle richieste di chiarimento ricevute dal Ministero della Salute per la riconferma del carattere scientifico dell'Istituto in cui sono stati richiesti approfondimenti aggiuntivi, in particolare in merito alla forma contrattuale dei medici ricercatori e all'implementazione della cartella clinica elettronica.

### Principali investimenti effettuati

Nel 2021 i **nuovi laboratori di ricerca dell'Institute of Molecular and Translational Cardiology (IMTC)** sono stati attrezzati con circa 150 nuove ed innovative apparecchiature. Tra le tecnologie più all'avanguardia si segnalano 2 Sequenziatori per il sequenziamento completo del genoma e per lo studio di mutazioni geniche, la piattaforma per spettrometria di massa per analisi di proteomica e metabolomica, i sistemi di set-up e analisi per elettrofisiologia cellulare e i sistemi di analisi proteica per biologia strutturale. Per il **nuovo Laboratorio Bioingegneristico** sono stati acquistati con contributo in conto capitale una stampante 3D di ultima generazione che consentirà la realizzazione di modelli anatomici per lo studio di patologie cardiache e per la pianificazione chirurgica e tutti i componenti necessari per l'allestimento del banco di prova pulsatile dei modelli 3D.

Nel 2021 sono stati sostenuti importanti investimenti per l'ampliamento dell'attività ambulatoriale di oculistica e per la nuova attività di chirurgia oftalmica: gli ambulatori sono stati attrezzati con 15 nuove apparecchiature tra cui 2 nuovi sistemi di imaging OCT per il segmento anteriore e posteriore dell'occhio, 1 Yag Laser e 1 laser Fotocoagulatore. Per le sale operatorie è stato acquistato un nuovo Microscopio operatorio top di gamma con sistema video integrato oltre a tutta la strumentazione di base dedicata all'oftalmologia.

Sono proseguiti inoltre gli investimenti per l'aggiornamento delle tecnologie presenti in Ospedale e per aumentare la dotazione tecnologica di alcune Unità Operative. I principali investimenti comprendono:



- per il servizio di Medicina di Laboratorio i 2 nuovi Analizzatori di Chimica Clinica e Immunochimica;
- un portatile digitale per angiografia per le sale operatorie di Cardiocirurgia e per la Cardiologia interventistica;
- n.6 nuovi ecografi per le U.O e la Radiologia, due dei quali acquistati con contributi in conto capitale;
- un innovativo sistema di eco-flussimetria per interventi cardiovascolari che combina l'ecocardiografia con applicativi avanzati per l'analisi dei flussi, acquistato con contributo in conto capitale.

Infine, sono state acquistate le seguenti apparecchiature che verranno collaudate ed entreranno in funzione nel 2022:

- per il nuovo Training Center, un Sistema per Angiografia per il Laboratorio di Emodinamica ed Elettrofisiologia e sistemi pensili e lampade Scialitiche per la Sala Operatoria e per il Wet Lab;
- per la nuova Farmacia Ospedaliera, 2 Isolatori per la preparazione e la manipolazione di farmaci antiblastici e sterili, completi di passbox e generatore per la sterilizzazione.

Sono proseguiti gli investimenti nell'area Information Technology dove sono in corso alcuni progetti, ripresi dopo il fermo dovuto alla crisi pandemica durante la quale si è data priorità alle attività di supporto operativo alla Struttura.

I principali investimenti per **lavori di ampliamento e di ristrutturazione, eseguiti nel 2021** sono i seguenti:

- Concluse le Opere Edili, elettriche e meccaniche eseguite all'interno del Corpo F. e realizzazione al piano interrato di spogliatoi, depositi, laboratorio galenico e nuova Farmacia;
- In seguito all'approvazione del Masterplan, vengono acquistati da PSD nuovi terreni edificabili e non edificabili;
- Inizio dei lavori per la realizzazione di un nuovo Parcheggio a servizio del Policlinico che conterrà a regime circa 800 Posti auto;
- Inizio lavori per la realizzazione di un Parco pubblico attrezzato con piantumazione di alberi e varie essenze di arbusti su una area d'intervento di circa 80.000 mq.

#### Risorse umane

Al 31.12.2021 il numero totale degli addetti è stato di 1.230 (di cui 359 medici).

L'organico medio del personale dipendente è stato di 760 unità, in aumento di 51 unità rispetto al 2020.

#### Formazione

Per quanto concerne la formazione, ai sensi degli articoli 36 e 37 del D.Lgs. 81/08 s.m.i. e dell'accordo Stato – Regioni del 21 dicembre 2011, è proseguito l'utilizzo della piattaforma E-Learning del Gruppo San Donato, così come nei precedenti esercizi. Si sottolinea come nel corso del 2021, oltre ad avvalersi della formazione a distanza, si è provveduto a ripristinare gli eventi in presenza in conformità sulla base dell'evoluzione normativa legata al contesto pandemico.



La formazione in materia di aggiornamento professionale, per cui è stata prevista l'attribuzione dei crediti ECM, è stata perseguita sia in conformità all'analisi del fabbisogno formativo interno sia mediante l'organizzazione di corsi rivolti ai professionisti esterni.

#### **Altre informazioni**

Nel corso dell'esercizio si è data ulteriore attuazione al programma di adeguamenti in materia di Tutela della Salute e Sicurezza, a norma di quanto previsto dal D. Lgs. 81/2008 e s.m.i., mediante l'aggiornamento e l'adeguamento della documentazione aziendale, il monitoraggio degli infortuni e delle malattie professionali e la programmazione del piano formativo del personale in forza. Continua è stata l'attività di informazione e formazione nel campo della sicurezza.

Il Servizio Salute, Ambiente e Sicurezza (SSAS), che comprende il Servizio di Prevenzione e Protezione definito dal D.Lgs 81/2008 e s.m.i., ha provveduto a mantenere in vigore le procedure e gli standard operativi attuati sin dall'inizio dello stato di emergenza correlato alla pandemia da virus SARS-CoV-2, predisponendo le misure di prevenzione e protezione, redigendo i correlati documenti, fra i quali il Documento di Valutazione del Rischio specifico, erogando la necessaria formazione.

In merito all'emergenza epidemiologica da Covid-19, il Servizio Salute e si è attivato per:

- aggiornare e revisionare le numerose istruzioni operative, procedure e modulistiche dedicate;
- coordinare e pianificare, di concerto con i Responsabili Medici ed Infermieristici delle differenti UU.OO., i percorsi e le degenze dedicate ai pazienti Covid-19 positivi e non;
- implementare il sistema di sorveglianza e monitoraggio dei casi sospetti, probabili e confermati sia per la segnalazione e la gestione dei casi;
- fornire pareri e valutazioni propedeutiche all'acquisto dei DPI, dispositivi medici e materiali utili alla gestione dell'emergenza Covid-19;
- aggiornare la cartellonistica informativa;
- organizzare riunioni per facilitare la collaborazione tra operatori sanitari al fine di gestire e aderire alle best practices in materia di percorsi diagnostico-terapeutico-riabilitativi assistenziali;
- organizzare riunioni e coordinare i differenti Servizi per offrire il più adatto, efficiente ed efficace ambiente di lavoro per affrontare in sicurezza e in aderenza alle disposizioni delle Autorità l'emergenza Covid-19, nonché offrire supporto logistico ed operativo.

Nel corso dell'anno sono state eseguite verifiche ispettive, a cura del Servizio Salute Ambiente e Sicurezza, volte a verificare il rispetto della normativa in materia di salute e sicurezza e in tema ambientale in aderenza alle norme UNI EN 14001:2015 ed ISO 45001:2018 aggiornando o istituendo le istruzioni operative dedicate.

Contrariamente al precedente anno, dove non era stato possibile effettuare le simulazioni di emergenza, a causa dello stato emergenziale, si evidenzia come nel 2021 siano state organizzate, condotte e gestite due distinte prove di evacuazione

Negli ambienti di lavoro della cucina viene costantemente applicato il sistema di controllo HACCP, effettuando semestralmente il controllo delle matrici alimentari e dei processi produttivi al fine di garantire la sicurezza dell'intera filiera alimentare.

È proseguita la sorveglianza sanitaria da parte del Medico Competente Coordinatore, del Medico Competente e del Medico Autorizzato, con il supporto del Servizio di Medicina del Lavoro, mediante l'effettuazione di visite ed esami periodici, come previsto dal Programma Sanitario annuale, costantemente aggiornato.

È stato inoltre aggiornato da parte del Medico Competente il Piano di Sorveglianza Sanitaria in riferimento alle nuove modalità di lavoro anche legate alle misure emergenziali per la gestione dell'epidemia. Il Servizio di Medicina del Lavoro ha inoltre gestito, conformemente alle disposizioni via via pervenute e aggiornate dalle Autorità Sanitarie competenti, la sorveglianza di tutto il personale, effettuando screening periodici per tutelare la salute dei lavoratori in merito al rischio sanitario legato al Covid-19.

In materia ambientale, nel corso dell'anno 2021 sono state mantenute in essere tutte le procedure e le attività senza variazioni di rilievo. Si è provveduto a mantenere in esercizio il Sistema di gestione in materia ambientale, secondo quanto previsto dalla Norma UNI EN ISO 14001:2015 certificato a cura di Ente di Certificazione – ITALCERT.

In ambito Salute e Sicurezza, nel mese di dicembre del 2021, il medesimo Ente ha valutato, il Sistema di Gestione ideato dal SASS, ritenendolo idoneo e conforme a quanto previsto dalla norma ISO 45001:2018 certificando il Sistema.

Nel corso dell'esercizio 2021, l'Organismo di Vigilanza del Policlinico San Donato (ex D. Lgs. n. 231/2001) si è regolarmente riunito per l'espletamento del proprio mandato.

L'Organismo di Vigilanza è composto dal Prof. Avv. Giovanni Barbara (Presidente, componente esterno), Dott. Luca Carpinelli (Componente interno), Avv. Andrea Schifani (Componente esterno).

In data 14 febbraio 2022, l'Organismo di Vigilanza ha redatto la relazione annuale sull'andamento dell'attività nel 2021, dando atto di non aver riscontrato criticità significative e rilevando che la società ha svolto puntualmente l'attività di diffusione e implementazione del "Modello 231", sia all'interno della struttura societaria, sia verso l'esterno. La Società ha confermato l'Organismo di Vigilanza.

Per quanto attiene la problematica relativa alla gestione dei rifiuti ospedalieri sono in corso contratti di appalto per la raccolta, il trasporto e lo smaltimento dei rifiuti speciali pericolosi e non pericolosi con una società specializzata in possesso delle necessarie autorizzazioni ed iscritta all'Albo Nazionale delle Imprese Esercenti Servizi di Smaltimento Rifiuti. Viene effettuato regolarmente il controllo incrociato delle quantità trasportate e smaltite.

Per quanto concerne la Gestione del Rischio "Covid-19" il Servizio Salute, Ambiente e Sicurezza, in rispetto dei flussi verso l'Organismo di Vigilanza, ha predisposto le necessarie informative ed ha redatto Report Specifico multidisciplinare in merito alle misure applicate per contrastare la diffusione del Virus Sars Cov-2 aggiornandolo trimestralmente nel corso dell'anno 2021 coerentemente all'evolversi della situazione e dei disposti normativi.

Durante l'intero anno 2021 si è proceduto al consolidamento del sistema di gestione per la qualità, aggiornato all'edizione 2015 della ISO 9001 (UNI EN ISO 9001:2015). Il Sistema, in grado di rispondere sia alle norme internazionali ISO 9001 sia ai requisiti regionali imposti con l'autovalutazione delle strutture sanitarie accreditate, compresa l'adozione del Piano Integrato di Miglioramento dell'Organizzazione previsto dalla Regione per tutte le strutture accreditate, è risultato conforme alla Norma di riferimento.

L'Ufficio Qualità ha proceduto all'aggiornamento dei documenti di Sistema, in particolare dei consensi informati, in considerazione dell'attivazione della UO di Oculistica, pubblicandoli sul software Qualibus per la consultazione da parte del personale, erogando opportuna formazione dove necessario. La competenza del personale riguardo la consultazione dei documenti con il software è come sempre oggetto di verifica da parte dell'Ente di

Certificazione. Tutte le Unità Operative sono state oggetto di almeno un audit interno per la Qualità sulla conoscenza ed il rispetto delle procedure aziendali. L'Ufficio Qualità ha inoltre provveduto alla stesura del Rapporto Qualità alla Direzione, da utilizzarsi anche nell'ottica di Piano Integrato di Miglioramento dell'Organizzazione, come da requisito regionale sopra specificato.

Nel corso del 2021 il Policlinico San Donato ha sviluppato il proprio Sistema di Gestione Ambientale, secondo la norma UNI EN ISO 14001, per il quale ha ottenuto la certificazione l'anno precedente. Nel mese di dicembre, la Società ha sottoposto a certificazione – con esito favorevole – il Sistema di Gestione per la Sicurezza secondo la UNI ISO 45001:2018.

È inoltre continuata l'attività di controllo interno delle Cartelle Cliniche, sia in termini di completezza documentale – secondo quanto previsto dall'Allegato 3 della D.G.R. 9014 del 20 febbraio 2009 s. m. e i. – sia in termini di correttezza formale, completezza e congruità delle Schede di Dimissione Ospedaliera (SDO), in funzione del rispetto delle disposizioni regionali in merito alla appropriatezza della rappresentazione e valorizzazione delle prestazioni effettuate. Il controllo della completezza documentale avviene da parte degli Uffici preposti su tutte le cartelle cliniche, mentre viene effettuato un ulteriore controllo sulle cartelle riferite a ricoveri a rischio di inappropriata, come previsto dalla normativa regionale e come dichiarato nel piano aziendale di autocontrollo del 2021.

Le coperture assicurative in corso e, per la parte residua, il patrimonio della società costituiscono adeguata garanzia sia per la responsabilità civile verso terzi e prestatori di lavoro derivante dall'esercizio di attività sanitaria, sia per la tutela della consistenza dei valori dei fabbricati e delle altre immobilizzazioni strumentali nel caso di eventi avversi.

#### **Normativa di riferimento per l'anno 2022**

Il **7 febbraio 2022** con DGR n° **5941** è stato definito il quadro economico programmatico per il 2022. La deliberazione ha confermato, anche per il 2022, il ripristino, fino al 95%, degli acconti mensili di tutte le prestazioni sanitarie a contratto.

Il **24 gennaio 2022** è stata approvata la **DGR n. 5883** con la quale è stato approvato il nuovo modello di remunerazione delle prestazioni di ricovero chirurgiche per pazienti oncologici che prevede specifici abbattimenti per le strutture sanitarie pubbliche e private accreditate in caso di erogazione dei tempi di attesa oltre le soglie stabilite.

Il **11 aprile 2022** è stata approvata la **DGR n. 6255** con la quale è stato esteso il modello di cui alla **DGR n. 5883** anche ai ricoveri chirurgici programmati non oncologici e alla specialistica ambulatoriale nelle aree di prime visite e di diagnostica per immagini.

Il **26 aprile 2022** è stata approvata la **DGR n. 6297** che ha definito le prestazioni che non devono essere prenotabili tramite SovraCUP/GP++ ed ha precisato che i costi di adesione e i costi per la prenotazione delle prestazioni da parte dei cittadini sono a carico del Fondo Sanitario Regionale, in quanto l'art. 21 lettera c) comma 3, della l.r. n. 33/09 ha superato il modello di rendicontazione previsto dalle DD.G.R. n. VIII/6538/2008, n. X/1424/2014 e n. X/2958/2014.

In data **16 maggio 2022** Regione Lombardia ha approvato la **D.G.R n. XI/6387** che disciplina l'attività del Servizio Socio-Sanitario Regionale per l'esercizio 2022.

In continuità con l'esercizio 2021, la definizione dei contratti 2022 ha previsto un trattamento diverso tra le strutture di diritto pubblico e quelle di diritto privato.

## Area Sanitaria

**Il Budget per l'attività di ricovero e cura** è unico di struttura, determinato sul 100% del finanziato 2019, con la precisazione che fino alla concorrenza dello stesso le attività erogate saranno finanziate. Il budget è riferito a tutta la produzione a prescindere dalla residenza degli assistiti trattati, fatta eccezione per i cittadini stranieri (individuati con l'onere di degenza 7 e 9) per i quali le prestazioni restano disciplinate dalla normativa specifica. Il Budget, infatti, risulta così articolato: i) un **budget complessivo di struttura** (per tutte le strutture sia IRCCS, sia non IRCCS); ii) un tetto per ciascun erogatore **non IRCCS** per le attività di bassa complessità fuori regione, determinato sulla base del 100% del finanziato 2019, fino alla concorrenza di tale valore è garantito il finanziamento delle prestazioni; iii) un tetto per ciascun erogatore per le attività erogate a favore di **residenti lombardi** indistinto per alta e bassa specialità, fino alla concorrenza di tale valore è garantito il finanziamento delle prestazioni.

In sede di consuntivo 2022, in continuità con gli anni precedenti, si procederà ad un abbattimento del 3,5% applicato alla produzione di ricoveri per fuori regione, definito al fine di garantire l'invarianza economica tra tariffario regionale (incrementato in applicazione a quanto previsto dalle deliberazioni n. XI/3915 e n. XI/4049) e quello stabilito per la mobilità (tariffario DM 18/10/2012).

**Il Budget per l'attività ambulatoriale** relativa agli erogatori di diritto privato verrà assegnato come segue:

- **parte del budget di struttura**, definito per il 2022 pari al 97% valore finanziato per l'anno 2019, **per pazienti lombardi** incrementato della riduzione del cosiddetto "superticket" per le prestazioni di specialistica ambulatoriale a favore di tutti i cittadini; fino al concorrere di tale valore, viene garantito il finanziamento delle prestazioni per lombardi, oltre tale valore si applica la regressione tariffaria;
- **parte del budget di struttura**, definito per il 2022 pari al 97% valore del finanziato 2019 **per pazienti fuori regione** incrementato della riduzione del cosiddetto "superticket" per le prestazioni di specialistica ambulatoriale a favore di tutti i cittadini; fino al concorrere di tale valore, viene garantito il finanziamento delle prestazioni per fuori regione, oltre tale valore si applica la regressione tariffaria. In sede di consuntivo 2022, in continuità con gli esercizi precedenti, si procederà ad un abbattimento del 4% applicato alla produzione di specialistica ambulatoriale per fuori regione, definito al fine di garantire l'invarianza economica tra tariffario regionale (in corso di validità) e quello stabilito per la mobilità (tariffario DM 18/10/2012).

Il budget, così individuato, è comprensivo dell'attività di diagnostica Covid-19. In corso d'anno, ed in base al monitoraggio dei volumi erogati, potranno essere previste integrazioni di budget utili a garantire l'offerta necessaria alla gestione della pandemia. L'attività diagnostica di laboratorio correlata a Covid-19 rientra nel budget dell'attività specialistica ambulatoriale e diagnostica strumentale fino alla fine dello stato di emergenza, dichiarato cessato al 31 marzo 2022 con il DL 24 marzo 2022, n. 24, senza l'applicazione della regressione tariffaria considerando il budget annuale proporzionato al primo trimestre 2022. Successivamente alla cessazione dello stato di emergenza, tali prestazioni sono riconosciute applicando le ordinarie regole di valorizzazione della specialistica ambulatoriale.

Le restanti risorse saranno riconosciute su base regionale, con regressioni tariffarie da applicare nella misura massima del 30% tra il 97% ed il 103% (60% per la branca di laboratorio



analisi) e del 60% tra il 103% ed il 106%. Oltre il 106% non è prevista alcuna remunerazione delle prestazioni, fatta salva la disponibilità di nuove risorse economiche.

Con decorrenza dall'esercizio 2022, la produzione ambulatoriale verrà remunerata senza applicazione degli sconti di cui alla Legge finanziaria 2007 (lett. o, comma 796, art. 1, Legge n. 296/2006).

Per quanto concerne l'**attività vaccinale** per l'esercizio 2022 è previsto un tetto complessivo di sistema commisurato ai dati di somministrazione rilevati nel corso del 2021. Le strutture private accreditate dovranno sottoscrivere un apposito contratto "di scopo" all'interno del quale troveranno remunerazione le prestazioni erogate.

Entro il 30 giugno 2022 sarà sottoscritto il contratto con la ATS della Città Metropolitana di Milano, per la definizione dei rapporti giuridici ed economici per il 2022. Tale contratto ha validità annuale e si intende prorogato fino alla stipula del nuovo contratto. In continuità con l'esercizio 2020, nel 2022 non è stato sottoscritto il contratto provvisorio.

#### **Emergenza Covid 2019 - principale normativa nazionale e regionale**

Con Delibera del Consiglio dei Ministri 31 gennaio 2020 recante "*Dichiarazione dello stato di emergenza in conseguenza del rischio sanitario connesso all'insorgenza di patologie derivanti da agenti virali trasmissibili*" è stato dichiarato lo Stato di Emergenza nazionale (di seguito "**emergenza epidemiologica Covid-19**"). Lo Stato di Emergenza è stato successivamente prorogato con successivi provvedimenti. Da ultimo fino al 31 marzo 2022.

Le indicazioni regionali susseguitesi nel 2021 non hanno mai determinato la sospensione dell'attività ambulatoriale che è proseguita con regolarità nel corso dell'esercizio, pur nei limiti di uno scenario logistico e organizzativo condizionato dall'emergenza pandemica.

**In data 12 agosto 2021** è stato approvato il Decreto del Ministero della Salute che ha stabilito le modalità di determinazione della specifica funzione assistenziale e dell'incremento tariffario per le attività rese a pazienti affetti da Covid-19.

Le prestazioni di ricovero per acuti a pazienti affetti da Covid-19, indipendentemente dal codice DRG della dimissione finale, sono remunerate maggiorando l'ordinaria remunerazione di cui al decreto ministeriale 18 ottobre 2012 con l'**incremento tariffario** massimo i) pari a **Euro 3.713** se il ricovero è avvenuto esclusivamente in area medica e ii) pari a **Euro 9.697** se il ricovero è transitato in terapia intensiva. Le Regioni, nell'ambito dei citati importi, possono articolare l'incremento tariffario, per classi di erogatori, riconoscendo importi inferiori agli erogatori che presentano caratteristiche organizzative e di attività di minore complessità.

I criteri individuabili per la determinazione della **funzione assistenziale** riguardano i) i costi di attesa di posti letto di ricovero per pazienti affetti da Covid-19 nelle discipline medico-internistiche e di terapia intensiva, calcolati sulla base delle giornate di degenza non occupate rispetto a quelle erogabili sui posti letto Covid-19 attivati; ii) i costi di attesa di reparti di pronto soccorso dedicati alla gestione dei casi accertati di Covid-19 e dei casi sospetti di Covid-19, attivati su indicazione della regione. L'importo della funzione non può eccedere i costi sostenuti dagli erogatori, al netto di quanto già percepito dalla struttura a titolo di riconoscimento corrisposto dalla regione/provincia autonoma.

Alla data di approvazione del bilancio, Regione Lombardia non ha adottato le disposizioni per l'attribuzione per il 2021, sia dell'incremento tariffario che della funzione assistenziale.

#### **Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2020**

In data **28 giugno 2021** è stata approvata la **Deliberazione n. XI/4943** recante *“Ricognizione dei costi del personale fornito dalle strutture sanitarie private in attuazione della DGR 3702/2020 e per la gestione della intera rete ospedaliera in fase emergenziale - Assegnazione alle strutture delle risorse economiche per il riconoscimento dei costi relativi al personale per l'anno 2020.”* La deliberazione stanziava, per l'IRCCS Policlinico San Donato, Euro 243.427 a copertura dei costi del personale per il presidio temporaneo in Fiera Milano City. Il costo è stato assegnato al Policlinico in qualità di capofila del modulo del Gruppo San Donato e include il personale inviato in Fiera e proveniente da tutte le strutture del gruppo che saranno remunerate direttamente dal Policlinico San Donato per i costi sostenuti. Con successiva Deliberazione della ATS Città Metropolitana di Milano del 20 gennaio 2022 n°30, L'ATS ha deliberato di riconoscere all' IRCCS Policlinico San Donato la somma di Euro 243.427.

In data **2 agosto 2021** è stata approvata la **Deliberazione n. XI/5123** recante *“Determinazioni relative alle strutture sanitarie private accreditate a contratto nel quadro delle norme nazionali che hanno disposto contributi a ristoro per l'emergenza Covid-19 – esercizio 2020”*. La deliberazione ha dato attuazione, per il solo 2020, al **D.L. 34 del 19 maggio n°34 e s.m.i.** che ha previsto una serie di misure atte a compensare i maggiori costi sostenuti durante la pandemia e la mancata produzione del 2020 (maggiorazione tariffaria, funzione non tariffata per costi di attesa e ristori). La deliberazione, **solo per il 2020**, ha disposto quanto segue:

- il ristoro è riconosciuto se la produzione erogata e valorizzata, a prescindere dalla residenza del paziente, sul 2020 è inferiore al 90% del budget 2020 assegnato;
- il ristoro si somma alla produzione rendicontata nel 2020 fino a concorrenza del limite massimo del 90% del budget assegnato;
- i costi fissi di cui si chiede il ristoro non devono essere stati riallocati a favore dei ricoveri dei pazienti affetti da Covid-19;
- il contributo massimo è pari alla differenza tra il valore complessivo della produzione e quello corrispondente al totale dei costi fissi riferiti alla struttura accreditata ed a contratto.

La Società ha inoltrato istanza di ristoro per il solo setting Ricoveri, in riferimento all'esercizio 2020, in data 15 dicembre 2021.

Il **24 gennaio 2022**, con **DGR n. XI/5882**, Regione Lombardia ha definito, per l'anno 2020, a livello regionale, l'importo e i criteri di attribuzione dell'incremento tariffario e delle funzioni legati al Covid-19, in applicazione del DM 12.08.2021 e del DL 34/2020. **L'incremento tariffario massimo**, per ciascun episodio di ricovero con durata di degenza maggiore di un giorno, è pari a Euro 3.713 se il ricovero è avvenuto esclusivamente in area medica e a Euro 9.697 se il ricovero è transitato in terapia intensiva. L'importo massimo per il finanziamento delle maggiorazioni tariffarie è pari a Euro 278 Mln, di cui Euro 72 Mln per le strutture private accreditate. L'incremento tariffario è riconoscibile per gli episodi di ricovero per acuti con giorno di dimissione successivo al 1° marzo 2020 e fino al 31 dicembre 2020. **La funzione Covid-19** sarà riconosciuta sulla base dei costi fissi di gestione effettivamente sostenuti e rimasti effettivamente a carico delle singole strutture per l'attivazione dei posti letto Covid previsti dal Piano e non occupati, articolati per posti letto di area medica e di Terapia Intensiva.

La Società ha presentato, in data 6 maggio u.s., l'istanza volta ad ottenere, per il 2020, l'attribuzione dell'incremento tariffario e della funzione Covid-19. Con successivo **Decreto della Direzione Generale Welfare n. 6278 del 09 maggio 2022** sono state quantificate le risorse da destinare all'incremento tariffario per la remunerazione dei ricoveri ospedalieri per acuti di pazienti affetti da Covid-19. La DGR 5882/2022 aveva quantificato in Euro 72 Mln le risorse massime da destinare all'incremento tariffario relativamente agli erogatori privati. Successivamente alla elaborazione delle SDO in applicazione dei criteri su richiamati, il Decreto ridetermina le risorse da destinare alla maggiorazione Covid-19 in Euro 62,7 Mln. Alla Società sono state attribuite le maggiorazioni 2020 per complessivi Euro 3.575.680.

**L'attività vaccinale anti Covid-19 per il 2020** è stata disciplinata, nel corso del 2021, con DGR n. XI/4353 del 24/02/2021, DGR n. XI/4433 del 17/03/2021 e DGR n. XI/5677 del 15.12.2021 che hanno definito la seguente remunerazione:

- Euro 6,00 per singola dose effettivamente somministrata e correttamente rendicontata. Sono escluse dal riconoscimento le somministrazioni effettuate nella "fase 1" identificata nel Piano nazionale (operatori sanitari e sociosanitari, personale ed ospiti dei presidi residenziali). (DGR n. XI/4433/2021); Euro 4,50 per paziente e per prestazione per remunerare i costi operativi, comprensivi delle spese sostenute per l'attività di allestimento e di supporto organizzativo e logistico per la gestione dei centri vaccinali. (DGR n. XI/5677/2021); ulteriore quota economica aggiuntiva per remunerare i costi di allestimento dei Centri Vaccinali Massivi. (DGR n. XI/5677/2021).

**I tamponi molecolari per la ricerca di anticorpi Anti SARS COV-2**, contrariamente a quanto definito con DGR n. XI/3530 del 5 agosto 2020 e DGR n. XI/3954 in data 30 novembre 2020, e cioè che i tamponi molecolari debbano essere computati nel budget della struttura che ha erogato l'esame e non in quello della struttura che lo ha analizzato, saranno remunerati come segue, in applicazione delle FAQ, nelle varie versioni susseguitesi da novembre 2021 a marzo 2022, trasmesse dalle ATS per conto di Regione Lombardia:

- le ATS dovranno remunerare a ciascun Ente l'effettiva attività svolta, ovvero: il prelievo all'Ente che ha effettuato il prelievo e la processazione del campione al Laboratorio inserito nella rete COVID che ha effettuato l'analisi;
- se il tampone è stato analizzato da un laboratorio fuori regione, le ATS dovranno remunerare a ciascun Ente lombardo sia il prelievo che la processazione del campione;
- per quanto concerne invece le prestazioni rese a favore delle strutture sanitarie private accreditate dall'Istituto Zooprofilattico, quest'ultimo provvederà a fatturare il relativo costo (pari a Euro 23,07) alle strutture interessate, le quali potranno esporre tali prestazioni (solo se relative ai setting previsti a carico del SSR) valorizzandole all'importo di Euro 23,07.

#### **Analisi dell'indebitamento finanziario della Società**

Per una migliore comprensione dell'indebitamento finanziario, si riporta di seguito lo Stato Patrimoniale della società riclassificato secondo il criterio delle fonti e degli impieghi confrontato con l'esercizio precedente:



	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>182.227.148</b>	<b>190.354.766</b>	<b>(8.127.617)</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>42.820.164</b>	<b>19.728.645</b>	<b>23.091.519</b>
Disponibilità liquide	42.820.164	19.728.645	23.091.519
<b>Liquidità differite</b>	<b>138.405.744</b>	<b>166.955.326</b>	<b>(28.549.582)</b>
Crediti verso soci	-	-	-
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	45.002.958	33.212.789	11.790.169
Crediti immobilizzati a breve termine	-	-	-
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-	-
Attività finanziarie	90.978.816	130.978.816	(40.000.000)
Ratei e risconti attivi	2.423.971	2.763.721	(339.750)
<b>Rimanenze</b>	<b>1.001.240</b>	<b>3.670.795</b>	<b>(2.669.555)</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>566.144.498</b>	<b>553.500.569</b>	<b>12.643.930</b>
Immobilizzazioni immateriali	774.141	519.781	254.359
Immobilizzazioni materiali	84.411.109	78.147.121	6.263.988
Immobilizzazioni finanziarie	480.897.906	474.700.287	6.197.619
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	61.343	133.380	(72.037)
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>748.371.647</b>	<b>743.855.334</b>	<b>4.516.312</b>
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>(429.869.130)</b>	<b>(424.940.131)</b>	<b>(4.928.999)</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>(66.317.686)</b>	<b>(97.413.343)</b>	<b>31.095.657</b>
Debiti a breve termine	(63.303.349)	(95.117.939)	31.814.590
Debiti Finanziari a Breve termine	-	-	-
Ratei e risconti passivi	(3.014.337)	(2.295.404)	(718.933)
<b>Passività consolidate</b>	<b>(363.551.444)</b>	<b>(327.526.788)</b>	<b>(36.024.656)</b>
Debiti a m/l termine	(336.511.033)	(299.672.415)	(36.838.618)
Fondi per rischi e oneri	(23.450.764)	(24.172.354)	721.591
TFR	(3.589.647)	(3.682.018)	92.371
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>(318.502.517)</b>	<b>(318.915.203)</b>	<b>412.686</b>
Capitale sociale	(4.846.788)	(4.846.788)	-
Riserve	(255.677.681)	(230.610.489)	(25.067.191)
Utili (perdite) portati a nuovo	(59.834.511)	(59.834.511)	-
Utile (perdita) dell'esercizio	1.856.463	(23.623.415)	25.479.878
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>(748.371.647)</b>	<b>(743.855.334)</b>	<b>(4.516.313)</b>

Dall'analisi delle voci dello Stato Patrimoniale si evince un decremento del Capitale Circolante per Euro 8,1 milioni dovuto all'effetto combinato di diversi fattori:

- decremento delle rimanenze per Euro 2,6 milioni;
- incremento dei crediti per Euro 11,6 milioni;
- decremento delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni per Euro 40 milioni, dovuti al Rimborso verso società controllante per Euro 130 milioni, e nuove accensioni verso la stessa concesse per Euro 90 milioni.

Dal punto di vista delle Fonti si nota un decremento del Capitale Proprio ( Euro 412 migliaia) mentre il Capitale di Terzi (+ Euro 4,9 milioni) sconta da un lato il decremento delle Passività Correnti dall'altro un aumento delle Passività Consolidate relativo in maggior misura alla voce debiti a medio e lungo termine.

Per migliore descrizione della situazione economico/finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici di bilancio relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

## Indicatori di redditività

Indicatori di Redditività netta	2021	2020
ROE	0,6%	-7,4%
ROS	-0,1%	-3,5%
EBITDA (/000)	17.951	12.713
EBITDA Margin	0,0%	0,0%

Indicatori Patrimoniali	2021	2020
Margine di struttura	-56,3%	-57,6%
Indice di copertura del capitale fisso	-120,5%	-116,8%
Indice di indebitamento complessivo	1,35	1,33
Indice di indebitamento finanziario	1,06	0,94

Indicatori di liquidità	2021	2020
Indice di liquidità primaria	-2,73	-1,92
Indice di liquidità secondaria	-2,75	-1,95

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime

I rapporti intercorsi infragruppo sono volti a realizzare le sinergie nel settore di appartenenza. Le prestazioni rese o ricevute sono regolate a condizioni di mercato. Ulteriori informazioni sono fornite nella Nota Integrativa.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti ai sensi dell'art. 2428, co.3 e 4 CC  
La società non ha acquistato e non detiene azioni o quote proprie e delle controllanti.

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

#### Rischio di liquidità

La consistenza finanziaria della società è assicurata dalla liquidità che si prevede verrà generata dalla gestione ordinaria nonché da affidamenti non utilizzati presso diversi e primari istituti bancari.

#### Informazioni relative agli strumenti finanziari

Si rimanda alla Nota Integrativa.

#### Attività ricerca e sviluppo

Rimando alla Nota Integrativa.

#### Evoluzione prevedibile della gestione

#### Prospettive 2022

L'anno 2021 ha visto il proseguimento dell'emergenza sanitaria internazionale ancorché con minori impatti sulla produzione erogata dalla Società rispetto a quanto fatto registrare nell'anno precedente.

In particolare, l'attività SSN evidenzia ad oggi un sostanziale equilibrio rispetto ai budget previsti a livello ambulatoriale e di ricovero. Con la fine della situazione emergenziale, è previsto il raggiungimento del 100% del budget dei ricoveri, inoltre, per quanto riguarda l'attività ambulatoriale si prevede un allineamento con l'esercizio 2019 e quindi con i livelli di budget assegnato.

Il contesto di incertezza rispetto ai livelli di attività a regime legato alla situazione emergenziale ancora in atto nei primi mesi dell'anno risulta in ogni caso significativamente mitigato dalla solidità patrimoniale e finanziaria della Società, considerando sia le disponibilità liquide sia le linee di credito disponibili ad oggi non utilizzate.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, con l'approvazione del presente bilancio, viene a scadere l'intero Consiglio di Amministrazione. Pertanto, Vi invitiamo a provvedere alla nomina dell'organo amministrativo.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Avv. Angelino Alfano)  
FIRMATO

San Donato Milanese, 25 maggio 2022

La sottoscritta SARA MARIANI nata a Desio (MI) il 5.11.1973, in qualità di Amministratore Delegato, dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000, in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.

FIRMATO: MARIANI SARA in qualità di Amministratore Delegato.

## Relazione del collegio sindacale sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2021

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 il Collegio sindacale di Policlinico San Donato S.p.a. (la "Società") ha svolto la propria attività di vigilanza in conformità alla legge, adeguando la propria operatività ai Principi di Comportamento del Collegio sindacale nelle società di capitali raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

1. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
2. Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione dell'esercizio, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.
3. Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalla sue controllate; possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
4. Abbiamo tenuto regolari contatti con il soggetto incaricato della revisione legale, la società di revisione PricewaterhouseCoppers S.p.a., che ha effettuato l'attività prevista dalle norme vigenti in materia e, dalla quale, non sono emersi dati o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. Il Collegio sindacale, anche ai sensi dell'art. 2409-septies c.c., si è confrontato con la società di revisione al fine di valutare il piano di audit e i suoi esiti, sia nella fase di impostazione, sia in quella di analisi delle verifiche effettuate e dei relativi follow up. Il Collegio sindacale ha provveduto tempestivamente a condividere con la società di revisione le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi incarichi.

La relazione della società di revisione indipendente, emessa ai sensi dell'articolo 14 del D. lgs. 27 Gennaio 2010 n. 39, risulta predisposta in data 28 giugno 2022 e presenta al paragrafo "Giudizio" quanto segue "a nostro giudizio, il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione" nonché circa la coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio stesso espressa con giudizio al paragrafo "Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari".



5. Il Consiglio d'amministrazione ha nominato un Organismo di Vigilanza cui è stato affidato il compito di vigilare sul corretto funzionamento del Modello 231 e di curarne l'aggiornamento; esso riferisce annualmente al Consiglio d'Amministrazione e al Collegio sindacale. Il Collegio sindacale rileva che la Società aggiorna periodicamente il Modello Organizzativo previsto dal D.lgs. 231/2001 finalizzato a prevenire la possibilità di commissione di illeciti rilevanti ai sensi del Decreto stesso e, conseguentemente, la responsabilità amministrativa della Società. Dalla lettura della relazione annuale redatta da quest'ultimo non sono emersi dati e informazioni rilevanti tali da essere evidenziati nella presente relazione.
6. Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni amministrative e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
7. Il Collegio sindacale, relativamente alle partecipazioni in società controllate ha appreso dell'assenza di fatti di rilievo da segnalare specificatamente nella presente relazione.
8. Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.
9. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi, tali da richiederne la menzione nella presente relazione.
10. Per quanto attiene al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che Vi viene sottoposto per l'approvazione dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto delle rinunce dei soci ai termini previsti dall'art. 2429 del Codice Civile per il deposito delle relazioni degli organi di controllo, Vi informiamo che non essendo demandato al Collegio sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che concerne la sua formazione e struttura, essendo il documento contabile accompagnato:
  - dalla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2428 c.c., che espone dati e notizie sull'andamento dell'esercizio e le prospettive per il corrente anno e che riteniamo esauriente ed esplicativa dell'andamento dello stesso;
  - dal rendiconto finanziario;
  - dalla nota integrativa redatta ai sensi dell'art. 2427 del c.c. che contiene le altre indicazioni utili al completamento del quadro informativo;
  - dalla relazione della società di revisione indipendente, delle cui risultanze teniamo conto al fine dell'espressione del parere sull'approvazione del bilancio.Il Collegio ha constatato che la valutazione del patrimonio sociale è stata attuata dagli Amministratori con l'applicazione dei criteri prescritti dall'art. 2426 c.c. così come modificato dal D.lgs. 139/2015, che sono stati osservati i principi di redazione del bilancio indicati dall'art. 2423 bis c.c. e che nella redazione del bilancio civilistico, gli Amministratori non hanno derogato alla disposizione prevista dall'art. 2423 c. 4 c.c. Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo. In particolare, il Collegio dà atto che:

- ✓ i criteri che presidono alla formazione del bilancio sono in coerenza e continuità con quelli utilizzati nel precedente esercizio;
- ✓ la valutazione delle voci di bilancio si ispira a criteri di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità aziendale;
- ✓ le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto comprensivo dei costi accessori.

\*\*\*\*    \*\*\*\*    \*\*\*\*

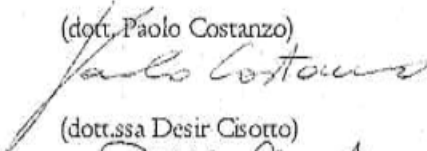
Signori Soci,

considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nella relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 D.lgs. 39/2010, che ci è stata messa a disposizione in data 28 giugno 2022, e alla luce delle considerazioni sopra svolte, nonché delle verifiche effettuate, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, unitamente alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli Amministratori.

Milano, 28 giugno 2022

Il Collegio sindacale

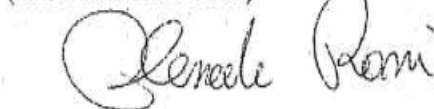
(dott. Paolo Costanzo)



(dott.ssa Desir Cisotto)



(dott. Alessandro Rossi)





La sottoscritta SARA MARIANI nata a Desio (MI) il 5.11.1973, in qualità di Amministratore Delegato, dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000, in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.

FIRMATO: MARIANI SARA in qualità di Amministratore Delegato.



## **Relazione della società di revisione indipendente**

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

All'Azionista Unico di Policlinico San Donato SpA

---

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

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Policlinico San Donato SpA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.800.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iserita al n° 110644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli

amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o



- circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

### ***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

---

#### ***Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10***

Gli amministratori di Policlinico San Donato SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Policlinico San Donato SpA al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Policlinico San Donato SpA al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Policlinico San Donato SpA al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 28 giugno 2022

PricewaterhouseCoopers SpA



Andrea Alessandri  
(Revisore legale)

La sottoscritta SARA MARIANI nata a Desio (MI) il 5.11.1973, in qualità di Amministratore Delegato, dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000, in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.

FIRMATO: MARIANI SARA in qualità di Amministratore Delegato.