



**Multimedica S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021*

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista della  
Multimedica S.p.A.

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

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Multimedica S.p.A. (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 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'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Multimedita S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Multimedita S.p.A. 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 (ISA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Multimedita S.p.A. 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 della Multimedita S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 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, 13 giugno 2022



BDO Italia S.p.A.

Claudio Tedoldi  
Socio

**MULTIMEDICA S.P.A.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento**

**di MultiMedica Holding S.p.A.**

**Capitale sociale: Euro 20.000.002,00 int. vers. –**

**Sede legale: Via Fantoli, 16/15 – 20138 Milano**

**Codice Fiscale e Partita Iva: 06781690968 -**

**Registro Imprese di Milano REA nr. 191415**

**RELAZIONE SINDACI**

**BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2021**

\*\*\*\*\*

Signori soci di Multimedita S.p.A.,

dobbiamo premettere che per redigere questa Relazione al bilancio di esercizio chiuso al **31.12.2021** il collegio sindacale ha deciso di utilizzare come modello quello elaborato dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili come aggiornato.

Si precisa che il collegio sindacale non ha compiti di controllo contabile che sono stati affidati dai soci alla società BDO S.p.A. di Milano e quindi ha elaborato questa relazione utilizzando solamente la parte (B) del suddetto documento ufficiale.

Prima di entrare nel merito della Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al **31.12.2021** si ritiene opportuno fare un richiamo al documento denominato *Relazione sulla gestione* che è parte dello stesso, un documento in cui il Consiglio di Amministrazione ha correttamente informato i lettori circa gli effetti derivanti da COVID 19 che ancora proseguono anche se in forma inferiore rispetto agli esercizi chiusi al 31.12.2019 e 31.12.2020.

Sempre nella Relazione sulla gestione il consiglio di amministrazione richiama la vostra attenzione in merito al tema materie prime ed energia che ha una importanza indiscutibile anche per una società come la Vostra (ovviamente Multimedica non viene incisa direttamente dalla situazione di belligeranza in corso ma, come ogni società vive questo periodo di inflazione sul lato delle materie prime ed in particolare della energia).

In ogni caso l'andamento "industriale" (inteso come numero di prestazioni rese) è migliorato nel 2021 rispetto al 2020.

Guardando alle cifre il bilancio al 31.12.2021 chiude in sostanziale pareggio dopo ammortamenti – svalutazioni ed accantonamenti per circa 23,8 Ml di Euro e dobbiamo dire che il presupposto della continuità aziendale è stato giudicato appropriato anche dal revisore contabile.

Al 31.12.2021 la società non ha fatto uso di norme COVID per redigere il bilancio.

### Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

#### Premessa

Nel corso dell'esercizio chiuso al **31 dicembre 2021** la nostra attività di controllo è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

#### Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

In merito alla attività di vigilanza possiamo dare conto che:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello

statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

- Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo anche 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 dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- E' stata fornita informativa ai sensi dell'articolo 2381 CC;
- Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, anche in funzione della rilevazione tempestiva di situazioni di crisi o di perdita della continuità, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Non sono pervenute denunce dai soci o da terzi ex art. 2408 c.c. e 2409 c.c.
- Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri.
- Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione ed in particolare vogliamo dire che la relazione

del revisore (redatta secondo lo schema Assirevi) indica che “...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 ...” ma il collegio può attestare che negli scambi di informazioni avuti con il soggetto incaricato del controllo contabile non sono emerse problematiche concernenti il sistema di controllo interno che debbano essere portate alla attenzione dei lettori in questa sede.

- L’Organismo di Vigilanza ha evidenziato che nell’attività compiuta nel corso dell’esercizio non sono pervenute allo stesso segnalazioni di comportamenti in contrasto con le norme previste dal D. Lgs. 231/2001 e non ci ha comunicato fatti meritevoli di essere portati nella presente relazione.

#### Osservazioni in ordine al bilancio d’esercizio

Per quanto concerne il bilancio possiamo dare conto che:

1. Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che è stato messo a nostra disposizione in merito al quale riferiamo quanto segue. Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull’impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo verificato l’osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo osserviamo in particolare quanto riferito in merito a COVID19 ed alle materie prime.
2. Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell’art. 2423, comma 5, c.c.

3. Il progetto di bilancio, approvato con voto unanime dal Consiglio di Amministrazione, si compone dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, della Nota Integrativa e sono presenti anche la Relazione sulla gestione e il rendiconto finanziario. Tali documenti sono stati tutti consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile per consentire allo stesso di formulare la sua Relazione agli azionisti come previsto dalla legge.
4. E' stato quindi esaminato il progetto di bilancio (inteso come insieme dei documenti menzionati) ed in merito allo stesso vengono fornite le seguenti ed ulteriori informazioni:
  - I criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo sono stati oggetto di verifica e non risultano difformi da quelli utilizzati negli esercizi precedenti.
  - E' stata verificata la osservanza delle norme di legge con riferimento alla redazione del documento denominato "Relazione sulla gestione" e possiamo dare conto che non abbiamo osservazioni di muovere.
  - Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio con i fatti e le informazioni che sono in possesso del Collegio Sindacale e non abbiamo osservazioni da muovere.
  - E' stata verificata la generale correttezza delle informazioni portate nella nota integrativa ed al riguardo non abbiamo osservazioni da muovere.
  - E' stata presa in esame la relazione del revisore contabile emessa sempre in data odierna che ha concluso senza formulare eccezioni o richiami di informativa al documento come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.



- Abbiamo dato il nostro consenso alla iscrizione della posta Avviamento (assistita anche per il 2021 da apposito “impairment test” redatto da un esperto indipendente).

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone ai soci di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al **31 dicembre 2021**, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori anche considerando le norme vigenti in tema di Covid 19.

Milano - il giorno 13 Giugno 2022

p. Il collegio sindacale

Il Presidente Paolo Comuzzi



**La presente relazione – approvata in modo unanime - viene firmata dal Presidente**

**Il Presidente Paolo Comuzzi**



Gruppo  
**MultiMedica**

Passione, ricerca e innovazione per la salute



***PROFESSIONISTI AL SERVIZIO DELLA TUA SALUTE***

**MULTIMEDICA S.P.A.**

Società con socio unico soggetta a direzione e coordinamento di MultiMedica Holding S.p.A.  
Capitale sociale: Euro 20.000.002,00 int. vers. - Sede legale: Via Fantoli, 16/15 – 20138 Milano  
Codice Fiscale e Partita Iva: 06781690968 - Registro Imprese di Milano REA nr. 1914159

***BILANCIO D'ESERCIZIO 2021***

## Sommario

<b>PREMESSA</b>	<b>3</b>
<b>ORGANI SOCIALI</b>	<b>6</b>
<b>POTERI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL PRESIDENTE E DELL’AMMINISTRATORE DELEGATO</b>	<b>6</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE EX – ART. 2428 C.C.</b>	<b>7</b>
<b>1. ANDAMENTO OPERATIVO</b>	<b>7</b>
<b>2. INVESTIMENTI</b>	<b>11</b>
<b>3. SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA</b>	<b>24</b>
<b>4. ANDAMENTO ECONOMICO DELLA GESTIONE</b>	<b>25</b>
4.1. RICAVI	25
4.2. COSTI	26
<b>5. PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E FINANZIARI</b>	<b>27</b>
<b>6. ATTIVITA’ DI RICERCA E SVILUPPO</b>	<b>28</b>
<b>7. ELENCO DELLE SEDI SECONDARIE</b>	<b>32</b>
<b>8. RAPPORTI CON LA SOCIETÁ CONTROLLANTE E LE ALTRE IMPRESE DEL GRUPPO</b>	<b>33</b>
<b>9. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO</b>	<b>33</b>
<b>10. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE</b>	<b>33</b>
<b>11. ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>34</b>
<b>12. CONSIDERAZIONI FINALI</b>	<b>36</b>
<b>13. BILANCIO D’ESERCIZIO</b>	<b>37</b>
<b>14. NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>44</b>
14.1. PREMESSA	44
14.2. EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI	44
14.3. CONTINUITÁ AZIENDALE	45
14.4. CRITERI DI REDAZIONE	46
14.5. CRITERI DI VALUTAZIONE	46
14.6. DATI SULL’OCCUPAZIONE	53
14.7. ATTIVITÁ	53
14.8. PASSIVITÁ	62
14.9. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÁ POTENZIALI - ART. 2427 n. 9 C.C.	67
14.10. CONTO ECONOMICO	68
14.11. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	74
14.12. ALTRE INFORMAZIONI	75

## PREMESSA

### **“NESSUNO SI SALVA DA SOLO”**

L’emergenza economica e sanitaria del 2020 ha costretto l’umanità ad affrontare una crisi senza precedenti, con una capacità distruttiva inaspettata che ha provocato nel 2021, volenti o nolenti, un cambio di paradigma altrimenti impensabile.

Ci siamo abituati a tutto: ai lockdown, alle mascherine, ai green pass, al gel, alle entrate calmierate nei negozi, ristoranti, uffici e perfino a dosi multiple di vaccino con intervalli di tempo molto brevi, pur di vedere finita quella che consideravano una “guerra”.

Ma ora la guerra, quella che si combatte alla porta accanto, ci sta riportando in uno scenario che pensavamo esserci messi alle spalle, quantomeno in Europa, ma che ci pone al cospetto di una moltitudine di situazioni di cui tener conto, come quella di una popolazione in fuga, scarsamente vaccinata, ancora afflitta pesantemente dalla pandemia, con milioni di profughi che si ammassano ai confini dell’Ucraina e degli altri paesi. In Italia a fine marzo si contano già circa 75.000 profughi.

C’è una reale emergenza sanitaria nella quale gli operatori sanitari saranno ancor più coinvolti.

Epidemiologia e guerra che vanno di pari passo. Ed è paradossale perché in questi ultimi due anni abbiamo avuto a che fare con una narrazione infarcita da terminologia bellica in commento alle azioni di contrasto alla pandemia, mentre oggi ci troviamo sostanzialmente a non avere termini per descrivere la tragedia in corso, che oltre a generare grandi preoccupazioni per la stabilità europea e mondiale, ci pone davanti a gravi problematiche per l’economia del Paese.

I buoni propositi che avevano caratterizzato l’inizio del 2022 supportati dal *PPRN* e da decreti per agevolazioni di varia natura sono stati minati e ora ci troviamo a gestire una *rinascita* calmierata ed ostacolata da fattori che non possiamo controllare nel breve periodo ma solo parzialmente modificare nel lungo periodo.

#### Il Gruppo MultiMedica

Il contesto dopo due anni di crisi sanitaria, vede ulteriormente amplificate le criticità a causa degli incrementi dei costi delle materie prime e dell’energia. Questo ha imposto a tutti un approccio diverso sull’efficientamento del loro utilizzo determinato dalla consapevolezza di una maggiore riflessione sui comportamenti quotidiani che, anche nei piccoli accorgimenti di tutti i giorni, possono fare la differenza.

Moltissimi, purtroppo, gli ambiti condizionati da tali incidenze negative: tra i più critici siamo a porre l’accento sulla carta di uso comune quale derivato dalla cellulosa, nonché esito della lavorazione di industrie manifatturiere, le cartiere, fra le imprese a maggior consumo di energia (le cosiddette imprese energivore) a cui, oltre ad un incremento costante dei prezzi delle materie prime, si vedono aggiungere gli aggravi del costo del processo produttivo condizionato dall’incremento del valore dell’energia. La conseguenza che ne deriva è sicuramente la progressiva minore capacità di assecondare la domanda di mercato.

Tuttavia, abbiamo anche l’obbligo di continuare a rappresentare un’icona di positività (certamente non di contagio). Non dobbiamo smettere di credere in un anno diverso, un anno migliore. Non possiamo smettere di pensare a qualcosa di buono perché questo è l’incipit con cui bisogna affrontare il 2022.

Il Gruppo MultiMedica sta lavorando con questo spirito!

Tempestive sono state le strategie aziendali messe in campo come azioni contenitive, in particolar modo nel risparmio di carta ottenuto modificando impostazioni di stampa del front office e la modifica di sistemi e

procedure aziendali per favorire sempre più App e workflow di invii documentali mediante canali informatici in un’ottica di paperless. A questo si è aggiunto l’emissione di ordini programmati con consegne maggiorate in termini quantitativi per bloccare il più possibile la quotazione e ridurre il rischio che tale bene possa essere contingentato e riservato alle sole strutture pubbliche.

Altro settore impattato dall’incremento delle materie prime è sicuramente il dispositivo medico, che per definizione è costituito prevalentemente da plastiche e suoi derivati e i siliconici. Anche in questo ambito, grazie alla partnership con aziende consolidate di respiro internazionale, siamo in continua selezione di prodotti alternativi surrogabili che vengono di volta in volta visionati e valutati sul campo dalla specialistica di interesse. È chiaro che tale iter implica un dinamismo ed una sempre più pressante ed intensa attività di scouting e testing di prodotti potenzialmente sovrapponibili che deve essere supervisionata e monitorata dalla Commissione interna per i nuovi dispositivi, organismo istituzionale capeggiato dalla Direzione Sanitaria, deputato alla valutazione tecnico-clinica ed economica della nuova introduzione.

Tra i derivati del petrolio abbiamo sicuramente la paraffina per l’anatomia patologica per la quale abbiamo emesso ordini con consegne programmate con la logica della messa a stock di maggior quantitativi per contenere il progressivo incremento previsto come continuativo.

Laddove nonostante le estenuanti negoziazioni l’incremento della quotazione non sia azzerabile, si cerca di contenere il delta costo conseguente mediante azioni di compensazione con forniture di materiale in sconto merce per prodotti analoghi o su linee affini.

L’azione di rilevazione dei fabbisogni diventa fondamentale e sempre più essenziale su qualunque tipo di classe merceologica, dai dispositivi di protezione individuale, ai guanti, ai materiali di igiene, fino ai beni economici dove, grazie ad accordi annuali con fornitori fidelizzati, si lavora in sinergia nel connubio tra pianificazione, flessibilità ma rispetto delle tempistiche di consegna che vedono sempre più un allungamento del lead time delle forniture. In generale, si punta al contenimento dello shortage sviluppando strategie di Partnership con i fornitori strategici per creare dei piani di contenimento di medio e lungo periodo.

È chiaro che questo suppone una sempre maggiore conoscenza del mercato e degli andamenti degli indici di riferimento utili a prevenire colli di bottiglia.

C’è molto dinamismo nell’affrontare le situazioni avverse ma bisogna anche ammettere che le politiche di austerità degli ultimi 40 anni, con tagli continui alla sanità, rendono tutto più complicato.

La nostra Sanità deve tornare ad essere una delle migliori eccellenze al mondo perché l’economia di un Paese si misura non solo dal PIL ma dal benessere delle persone e pertanto è necessario che ci sia la consapevolezza che è fondamentale destinare risorse adeguate a questa primaria voce di spesa pubblica.

### L’organizzazione MultiMedica

La situazione epidemiologica emergenziale pandemica è in continua evoluzione ed è stata contraddistinta da differenti periodi che, per l’incidenza della malattia COVID-19 e l’andamento dei contagi, possono essere, ad oggi, circoscritti in quattro intervalli temporali, ognuno dei quali ha avuto un inizio, connotato da un forte incremento di pazienti COVID, e una fine, caratterizzata da un graduale e progressivo ritorno a un’assistenza dedicata prevalentemente a pazienti non COVID. Il Gruppo MultiMedica, al fine di assicurare la miglior risposta possibile alle richieste territoriali, garantendo sia sostenibilità clinico assistenziale che operativo gestionale, ha adottato differenti modelli organizzativi in funzione dell’evoluzione della situazione epidemiologica nelle varie “ondate”, con una strategia aziendale basata sull’analisi di diversi fattori finalizzati all’efficientamento dei servizi erogati e specificatamente: a) garantire sempre la maggiore e migliore offerta di cure nel rispetto dei dettami normativi; b) razionalizzare le risorse; c) individuare strategie di riorganizzazione strutturale (percorsi/aree/ecc.) funzionali anche alla sicurezza ed all’efficientamento dell’organizzazione.

È stato altresì riorganizzato il Servizio di Medicina di Laboratorio MultiMedica (SMEL) con investimenti sia di risorse che di strumentazioni, inserito nella rete dei Laboratori regionali per le attività afferenti al COVID

(tamponi, test sierologici, genotipizzazioni). Inoltre, a seguito di istruttoria condotta dalla ATS, il Laboratorio MultiMedica è stato inserito (novembre 2021) nella rete di Regione Lombardia per la ricerca dell’RNA SARS-Cov-2 su matrice salivare.

Il Gruppo MultiMedica si è attivato in maniera importante anche nelle attività vaccinali, dapprima organizzando sedute vaccinali per il personale dipendente e, successivamente, dedicandosi alla campagna di vaccinazione territoriale che, nel corso del 2021, ha registrato 94.550 vaccinazioni. Tutti gli sforzi messi in campo hanno permesso, grazie ad un importante lavoro di razionalizzazione di risorse e spazi, associata all’acquisizione di specifiche expertise di mantenere per il 2021, malgrado l’emergenza pandemica, una produzione clinica che vede un incremento del numero dei ricoveri per i primi DRG più significativi specie in ambito cardiovascolare, ma in generale anche su altre aree.

Con l’obiettivo di mantenere e migliorare continuamente efficacia ed efficienza del nostro sistema, la Direzione Generale ha previsto anche un potenziamento della struttura “manageriale” e adeguati investimenti in sofisticate tecnologie informatiche per fornire risposte organizzative dinamiche e tempestive nell’ambito del Governo Clinico. A tal fine si sta sviluppando e incrementando sempre più il concetto di sanità digitale, in cui si comprendono tutti gli strumenti digitali e di trattamento in remoto dei dati (siano essi video, informazioni cliniche, parametri etc.) inclusi ulteriori aspetti quali l’impiego dell’intelligenza artificiale, l’analisi dei big data e altro ancora. In questo contesto la telemedicina è un elemento cardine che permette di sostenere una comunicazione interattiva bidirezionale da distanza in tempo reale tra paziente e medico o altro professionista con l’uso di apparecchiature di telecomunicazione interattive audio e video, che consentono al paziente di fruire di prestazioni senza il bisogno di recarsi presso le strutture sanitarie. La prestazione in telemedicina non sostituisce la prestazione sanitaria tradizionale nel rapporto personale medico-paziente, ma la integra per potenzialmente migliorare efficacia, efficienza ed appropriatezza. Infine, preme ricordare che, nel 2021 il Marc Institute Cadaver Lab è stato riconosciuto dal Ministero della Salute (DM 23/08/2021) quale Centro di Riferimento per la conservazione e l’utilizzazione dei corpi dei defunti, a seguito di istanza di accreditamento positivamente approvata per le finalità di studio, formazione e ricerca attraverso la dissezione sui corpi dei defunti e non solo sui preparati anatomici. Il MARC (Milan Anatomical Research Center) Institute Cadaver Lab è attivo in MultiMedica dal 2017 ed ha come scopo l’approfondimento anatomico per chirurghi e specializzandi, con l’obiettivo primario di ridurre il gap tra l’apprendimento delle tecniche d’intervento e la loro applicazione in sala operatoria. Rappresenta un esempio di formazione, di didattica, di ricerca, di educazione continua multidisciplinare perfettamente integrata con l’attività clinico-assistenziale.

Abbiamo anche continuato a sviluppare le attività del BK0026 e investito in nuova tecnologia sfruttando le agevolazioni fiscali del super e iper ammortamento. Nel corso dell’esercizio sono stati effettuati investimenti necessari a garantire il rispetto delle normative vigenti, la gestione dell’obsolescenza e della qualità clinica; sono inoltre proseguiti gli investimenti a supporto dei professionisti dell’area Ricerca. Per i dettagli dedichiamo un ampio paragrafo dal titolo “*INVESTIMENTI*”.

## ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Raffaele Besso
Amministratore Delegato	Daniele Schwarz
Consiglieri	Giorgio Iacobone Anna Schwarz

### Collegio Sindacale

Presidente	Paolo Antonio Comuzzi
Sindaci effettivi	Piero Alberto Busnach Giovanni Taliento
Sindaci supplenti	Antonio Micalizzi Giuseppe Ragusa

Revisore dei conti	BDO Italia S.p.A
--------------------	------------------

Tutti gli organi sociali in carica sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti del 17 maggio 2019.

## POTERI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL PRESIDENTE E DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO

### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della società e, in particolare, ha facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per l'attuazione e il raggiungimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto gli atti che la legge e lo statuto riservano all'assemblea degli azionisti.

### Il Presidente

Il Presidente ha la rappresentanza legale della società di fronte a terzi ed in giudizio. La rappresentanza legale spetta anche all'Amministratore Delegato.

### L'amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione del 17 luglio 2019 ha conferito all'Amministratore Delegato tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione di competenza del Consiglio con espressa esclusione di quanto riportato nello Statuto. L'amministratore Delegato ha la firma sociale.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE EX – ART. 2428 C.C.

Il presente documento è stato redatto seguendo le direttive impartite dal D.Lgs. n. 32/2007 che richiedono un’analisi *fedele, equilibrata ed esauriente* della situazione della società e dell’andamento della gestione, in una chiave di investigazione *attuale e prospettica*.

Sono state fornite tutte le informazioni richieste dalla normativa “vincolanti”, “richieste” e, in taluni dettagli, anche quelle solo “consigliate”, oltre a quelle richieste per la pandemia COVID-19.

Il presente bilancio è stato predisposto tenendo conto delle modifiche normative introdotte dal D.Lgs. 139/2015 applicabili a partire dall’esercizio 2016 e del conseguente aggiornamento dei principi contabili OIC.

Ai sensi dell’art. 12, comma2, del D.Lgs. 139/2015, la società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l’attualizzazione ai crediti e debiti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016.

### 1. ANDAMENTO OPERATIVO

Il bilancio al 31 dicembre 2021 chiude con un risultato in utile di euro 619.205 dopo aver accantonato totali euro 23.893.133 così suddivisi:

▪ ammortamenti e svalutazioni	euro	16.548.393
▪ accantonamenti per rischi	euro	7.138.455
▪ Imposte dell’esercizio/anticipate/differite	euro	206.285

La società opera attraverso le seguenti strutture ospedaliere:

- ❖ **Struttura Ospedaliera IRCCS di Sesto S. Giovanni – Mq. 26.400, 161 posti letto, 29 posti tecnici di Dialisi, 126 ambulatori, 7 sale operatorie.**

È una struttura multi specialistica ad indirizzo chirurgico riconosciuta IRCCS per le malattie del sistema cardiovascolare.

Si forniscono i dati relativi all’attività prodotta nel 2021 in questo presidio sanitario e, al contempo, i dati dell’esercizio precedente:

<b>IRCCS Multimedita</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>var.</b>
<i>Ricoveri (dimessi)</i>	6.294	5.491	803
<i>Giornate di degenza (dimessi)</i>	34.410	34.493	- 83
<i>Interventi in sala operatoria</i>	8.206	6.721	1.485
<i>Prestazioni ambulatoriali</i>	1.626.598	1.273.651	352.947
<i>Accessi al PS</i>	13.908	11.518	2.390

- ❖ **Struttura Ospedaliera di Castellanza – Mq. 23.300, 248 posti letto, 19 posti tecnici di Dialisi, 40 ambulatori, 6 sale operatorie.**

Acquisita dal Gruppo MultiMedica nel maggio 2000, la struttura multi specialistica è stata oggetto di sostanziali

interventi e investimenti mirati a divenire un centro di eccellenza in particolare in ambito oncologico.

<b>Casa di Cura Santa Maria</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>var.</b>
<i>Ricoveri (dimessi)</i>	4.060	3.887	173
<i>Giornate di degenza (dimessi)</i>	37.346	35.306	2.040
<i>Interventi in sala operatoria</i>	7.127	6.064	1.063
<i>Prestazioni ambulatoriali</i>	834.940	641.081	193.859

❖ **Struttura Ospedaliera di Limbiate – Mq. 4.000, 71 posti letto, 14 ambulatori.**

E’ la struttura storica del gruppo MultiMedica specializzata nella riabilitazione intensiva per le patologie complesse come i politraumi, le gravi lesioni cerebrovascolari e le protesi articolari.

<b>Casa di Cura Villa Bianca</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>var.</b>
<i>Ricoveri (dimessi)</i>	553	447	106
<i>Giornate di degenza (dimessi)</i>	17.301	15.180	2.121
<i>Prestazioni ambulatoriali</i>	328.547	247.117	81.430

❖ **Struttura Ospedaliera di Milano Via San Vittore – Mq. 25.800, 332 posti letto, 12 posti per cure sub-acute, 32 culle, 109 ambulatori, 7 sale operatorie, 2 sale parto.**

Acquisito nell’ottobre del 2009, l’Ospedale San Giuseppe è da sempre una struttura ospedaliera di riferimento per la sanità milanese, fondata nel 1874 dalla Provincia Lombarda Veneta (PVL) dell’Ordine Ospedaliero di San Giovanni di Dio - Fatebenefratelli.

Nel 1990 l’Ospedale ha stipulato una convenzione con la Facoltà di Medicina e Chirurgia dell’Università degli Studi di Milano divenendo polo didattico, sede di formazione e tirocinio per gli studenti di medicina e per i medici specializzandi. Inoltre nell’anno accademico 2012/2013 si è ampliata l’attività didattica con l’attivazione del Corso di Laurea in Scienze Infermieristiche. Il numero di iscritti complessivo è di 237 studenti (di cui 114 nel Corso di Laurea in Scienza Infermieristiche e n. 123 in Medicina e Chirurgia).

Nel corso del 2017 è stata formalmente trasferita la sede del corso di laurea in Ortottica presso l’Ospedale San Giuseppe già informalmente attivata da vari anni. Il corso è oggi frequentato da 47 studenti. Da segnalare il continuo incremento degli studenti di medicina. L’Ospedale San Giuseppe è il polo più gradito e gettonato dagli studenti; solo i più qualificati divengono accettati.

<b>Ospedale SanGiuseppe</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>var.</b>
<i>Ricoveri (dimessi)</i>	9.962	10.093 -	131
<i>Giornate di degenza (dimessi)</i>	50.743	53.703 -	2.960
<i>Interventi in sala operatoria</i>	9.720	8.091	1.629
<i>Prestazioni ambulatoriali</i>	1.307.937	1.105.029	202.908
<i>Accessi al PS</i>	19.124	18.524	600

❖ **Altri Poli, Ricerca e Formazione**

I Poli ambulatori di Milano, per la loro location, forniscono un servizio importante per la sanità milanese di concerto con il Centro Dialisi c/o il Pio Albergo Trivulzio.

Nell’ambito della ricerca e dei laboratori di analisi il fulcro è rappresentato dal Polo Scientifico e Tecnologico (PST) sito in Milano di oltre 10.000 mq. che ospita una grande BIO BANCA per la ricerca e ben 3 camere bianche (BL3). Nell’anno 2021 il MultiLab è stato il punto di riferimento, oltre che per il prelievo, soprattutto per lo

sviluppo di tutti i tamponi eseguiti nelle varie sedi ospedaliere e per l’esecuzione di test sierologici, in particolar modo per la medicina del lavoro svolta dalla Controllata Centro Medico Polispecialistico Aiecs Srl.

Una tensostruttura stabile è stata utilizzata per eseguire tamponi in *drive through* nei periodi di maggiore afflusso.

Il sito è anche locato ad aziende che operano nell’ambito della ricerca che contribuiscono con la loro attività e impiantistica a valorizzare ancor più tale sito, unico nel suo genere.

I corsi di formazione nel CadaverLab, sospesi nel corso del 2020, sono ripresi con importante interesse ed affluenza. Si ricorda che il CadaverLab è struttura all’avanguardia, sia per la tecnologia che per il personale docente, si pone come fiore all’occhiello del PST ed accoglie collaborazioni con Enti e Università.

Nel Dipartimento di Medicina Nucleare e Radioterapia di Via Pisacane in Sesto San Giovanni è presente avanzata tecnologia quali una TC-PET, due Gamma Camere, oltre a due Acceleratori Lineari supportati da una TC simulatore. Per il 2021 vi è un progetto di circa 3,5 milioni di euro per la sostituzione degli acceleratori di Castellanza e l’aggiornamento software della radioterapia di Sesto San Giovanni per avere a disposizione una tecnologia ancora più avanzata.

Nel 2021, come è immaginabile, tutti gli attori coinvolti nella costruzione del piano formativo aziendale si sono trovati proiettati sul fronte pandemico, ciò ha causato l’inevitabile riduzione delle attività formative, soprattutto in presenza, e la necessità di formare e informare prevalentemente in merito a questa nuova patologia. Ciò nonostante nel 2021 sono state erogate il doppio delle ore di formazione rispetto al 2020, grazie anche all’utilizzo di strumenti e applicazioni informatiche.

Pertanto, presso i Presidi del Gruppo dotati di aule e attrezzature atte all’attività formativa (IRCCS MultiMedica di Sesto San Giovanni, Ospedale MultiMedica di Castellanza, Ospedale San Giuseppe e PST MultiMedica di Milano e MARC Institute) sono state erogate complessivamente 11.753,50 ore di formazione interna, alle quali vanno aggiunte 1.778,85 di formazione esterna riconosciuta, per un totale di 13.452,35 ore di formazione accreditata e non. Complessivamente vi hanno preso parte 1297 discenti per un totale di 6.966 crediti formativi.

Nel 2021 il tasso di saturazione (indicatore PIMO) calcolato sulle attività svolte è stato del 68,47%, valore che non può essere paragonato agli anni precedenti proprio a causa dell’eccezionalità del periodo storico.

La Formazione è stata finanziata per il 3,45% da Fondi interprofessionali (Fondimpresa e Fondirigenti), per il 36,21% da fondi aziendali e per il 63,97% con docenze gratuite.

#### ❖ **Contesto normativo**

A fine 2020, Regione Lombardia, attraverso la pubblicazione della DGR n. 4049 del 14 dicembre 2020 ad oggetto *“Ulteriori determinazioni in merito all’attività di negoziazione sanitaria e sociosanitaria per l’anno 2020”* ha previsto la sottoscrizione di un contratto con validità annuale coincidente con l’anno solare 2020 e la sua proroga sino alla stipula del nuovo contratto per il 2021.

Con la DGR 4773 del 26 maggio 2021,

*“Determinazioni in ordine alla negoziazione 2021 e ulteriori determinazioni in ambito Sanitario e Sociosanitario”*, Regione Lombardia ha illustrato le Regole di Sistema per il 2021. Nello specifico, tale DGR prevede che, contrariarmene alla prassi degli anni precedenti nei quali la spesa del Sistema Sanitario era in coerenza con le risorse disponibili, le eccedenze di spesa per eventuali impatti nell’evolversi della pandemia non debbano essere storicizzati (come riportato nella DGR 4049/2020 *“si ritiene necessario specificare già da ora che le regole di negoziazione per l’anno 2021 non storicizzeranno eventuali variazioni di volume della produzione o anomale variazioni di case mix”*).

Pertanto, quale eccezione di quanto di norma è stato fatto negli scorsi esercizi, la definizione dei budget di struttura è stata fatta basandosi sui valori di riferimento del finanziato dell’anno 2019, tenuto necessariamente conto dei vincoli discendenti dalla normativa nazionale in tema di monitoraggio della spesa e di vincoli massimi del livello di acquisto di prestazioni sanitarie da soggetti privati accreditati per l’assistenza sanitaria ospedaliera e ambulatoriale (*art. 15 DL 6 luglio 2012, n. 95 “Disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con*

*invarianza dei servizi ai cittadini (nonché misure di rafforzamento patrimoniale delle imprese del settore bancario)” convertito con modificazioni dalla L. 7 agosto 2012, n. 135 e s.m.i.), oltre che dalla normativa legata alla pandemia che introduce, per il periodo di emergenza, particolari previsioni in tema di maggiorazioni tariffarie e funzioni non tariffabili “COVID” (art. 4 DL 19 maggio 2020, n. 34 “Misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all’economia, nonché di politiche sociali connesse all’emergenza epidemiologica da COVID-19” convertito con modificazioni dalla L. 17 luglio 2020, n. 77), ed alle indicazioni, ancora in evoluzione, relative a potenziali ristori per strutture private accreditate in ipo-produzione (art. 1 comma 495 Legge 30 dicembre 2020, n. 178 “Bilancio di previsione dello Stato per l’anno finanziario 2021 e bilancio pluriennale per il triennio 2021-2023”).*

Per la sottoscrizione del contratto definitivo, che per l’anno 2021 è stato sottoscritto entro il 30 giugno, le ATS di competenza hanno utilizzato lo Schema di contratto (Suballegato 2A alla DGR XI/2672/2019 “Schema di contratto per la definizione dei rapporti giuridici ed economici tra ATS e soggetto erogatore di prestazioni di ricovero e assistenza”) e successivo aggiornamento come definito nell’Allegato 3 della deliberazione n. XI/4049/2020.

Il Budget 2021 per l’attività di ricovero e cura prevede il 100% del finanziato 2019 incrementato delle quote introdotte dalle DGR 3915 e 4049 del 2020 (+1,95% per rinnovo contrattuale del personale del comparto). Si confermano anche per il 2021, il tetto per le prestazioni di Bassa Complessità nell’ambito della mobilità interregionale. Al contrario, visto l’andamento della pandemia non viene applicato il tetto di sistema per le prestazioni di Alta Complessità o attività prodotta dagli IRCCS.

Pertanto, alla luce delle nuove regole di negoziazione per gli erogatori di diritto privato, con la DGR di cui sopra, è previsto:

- Un budget complessivo di Struttura;
- Un tetto per i cittadini lombardi pari al 100% del finanziato 2019 incrementato dei valori come da DGR 3915 e 4049 del 2020
- Un tetto di Struttura per le attività di bassa complessità erogata a pazienti non lombardi pari al finanziato 2019
- Un eventuale tetto di Struttura per le prestazioni di Alta Complessità (solo per la produzione del terzo trimestre e solo se la produzione rilevata nel I semestre è superiore a quella del 2019)

Per il calcolo del Budget ambulatoriale, Regione Lombardia ha determinato anche in questo caso un valore unico che ha come base di riferimento il 100% del finanziato 2019.

I principi utilizzati per la costruzione del budget unico seguono le seguenti regole:

- Contrattualizzazione del 97% (c.d. Base) di quanto finanziato nel 2019,
- Le restanti risorse da riconoscere 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.

Per quanto riguarda l’attività ambulatoriale, oltre al budget di cui sopra, per l’anno 2021 Regione Lombardia con la deliberazione XI / 5173 del 02/08/2021 “*Determinazioni in ordine alla partecipazione delle strutture private accreditate e a contratto al piano di recupero delle liste di attesa – anno 2021*” ha stanziato risorse aggiuntive da considerarsi straordinarie (non storicizzabili) per un importo massimo di 50.000.000 di euro per gli erogatori privati al fine di ridurre i tempi di attesa. Per l’assegnazione di tali risorse le ATS di riferimento hanno stipulato con gli erogatori contratti di scopo specifici.

Inoltre, nel 2021 Regione Lombardia attraverso la DGR 5123 del 02/08/2021 denominata “*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*” ha comunicato, ai fini dell’applicazione delle disposizioni all’art. 4 del D.L. 34/2020 in tema di ristori, le modalità di richiesta di Ristoro per le Strutture Sanitarie private accreditate e a contratto con scheda di budget che nel corso del 2020, a causa dell’emergenza

sanitaria, hanno raggiunto un valore complessivo della produzione a budget erogata e valorizzata sul 2020, inferiore al 90% del valore del corrispondente budget di produzione assegnato e sottoscritto.

Di seguito il dettaglio dei budget per l’esercizio 2021

**SCHEDA DI BUDGET ANNO 2021**

	ATS Milano	ATS dell'Insubria	ATS della Brianza	Gruppo MM
Attività di ricovero e cura	64.997.489	18.260.229	7.166.083	90.423.801
Attività di specialistica ambulatoriale e diagnostica strumentale, comprensive delle attività di Pronto Soccorso non seguite da ricovero (Quota 97%)	33.464.482	14.190.769	1.755.878	49.411.129
<b>Totale contratto attività sanitaria</b>	<b>98.461.971</b>	<b>32.450.998</b>	<b>8.921.961</b>	<b>139.834.930</b>
Addendum contrattuale per il recupero delle liste di attesa	566.935	107.055	103.526	777.516

Il budget delle prestazioni ambulatoriali dovrebbe subire degli incrementi conseguentemente all’eliminazione del *superticket*.

## 2. INVESTIMENTI

Anche nel 2021, nonostante la pandemia, abbiamo continuato a fare investimenti sfruttando gli incentivi fiscali dettati dalla normativa vigente sul super ammortamento e iper ammortamento.

Quello che si riporta è una sintesi non esaustiva degli investimenti eseguiti nell’esercizio in commento.

### **Sesto San Giovanni – IRCCS**

#### *Riqualficazioni edili ed impiantistiche*

Anche nel 2021 sull’immobile di Sesto San Giovanni (divenuto di proprietà nel 2019 con un investimento di circa 33 milioni), sono stati eseguiti interventi di adeguamento strutturale nel rispetto delle norme antisismiche previste dal D.M. 14 gennaio 2008 e D.G.R. X/2129 del 11 luglio 2014 dell’edificio “Torre” al piano primo, compresi ripristini e rifacimento delle finiture. Questo intervento è il terzo di un programma ben più complesso che vedrà realizzazione nell’arco dei prossimi esercizi.

Sono terminati i lavori per il progetto della *Farmacia Ospedaliera* per la quale è in corso l’iter di autorizzazione all’esercizio da parte dell’ATS. In generale interventi di manutenzione straordinaria sono stati eseguiti su diversi ambienti anche per far fronte all’emergenza sanitaria.

#### *Nuove tecnologie per l’attività sanitaria*

*Ambulatorio di Cardiologia – Ecotomografo per applicazioni di Cardiologia Avanzata con ricostruzione tridimensionale del muscolo cardiaco mod. EPIQ CVX*



Il sistema Philips EPIQ dispone di tutte le modalità di acquisizione 2D, 3D e 4D ad ampio range dinamico e ad elevata frequenza per esami cardiaci, progettati con tecnologia a Matrice Attiva 2D/3D/4D Xmatrix. Xmatrix CVx è una tecnologia che, grazie al campionamento istantaneo di tutti i singoli elementi di cui è composto il trasduttore (oltre 3.000), consente la gestione delle informazioni di un fascio ultrasonoro volumetrico in tempo reale e visioni sia 2D che 3D che multislice.

Epiq è dotato di hard disk ultraveloci di cui il principale a memoria solida SSD. Include Nuova generazione di compound spaziale Philips Next Generation SonoCT con incorporata la tecnologia Widescreen che incrementa il campo di vista di più del 30%. Anatomical Intelligente per un'analisi integrata unica nel suo genere basata sul riconoscimento autonomo delle strutture cardiache.

Si è scelto di abbinare questo strumento con Philips HeartModelA.I., uno strumento 3D che fornisce una frazione di eiezione (EF) affidabile e riproducibile in pochi secondi nell'ambito del flusso di lavoro di routine. Lo strumento Dynamic HeartModelA.I. mostra i contorni in movimento dei volumi del ventricolo sinistro (LV) e dell'atrio sinistro (LA).

#### Blocco Operatorio – Microscopio operatorio MULT multidisciplinare mod. PROvido

Con il microscopio operatorio PROvido dotato di stativo da pavimento è sufficiente una sola occhiata per osservare l'area chirurgica più in dettaglio e passare facilmente alla procedura successiva.

PROvido offre una visualizzazione intensa, completamente a fuoco anche nelle cavità più strette, una sfida quotidiana per l'otorinolaringoiatria e le procedure spinali. Grazie all'esclusiva tecnologia Fusion Optics e all'illuminazione concentrata allo xeno, PROvido combina per la prima volta i vantaggi di un'eccellente ottica chirurgica con uno stativo da pavimento stabile ed efficiente.



#### Radiologia – Densitometro osseo DXA Total Body Fan Beam 64 rivelatori mod. HORIZON Wi

Densitometro osseo a raggi X (DEXA) a doppia energia pulsata (100-140 Kvp) e con tecnologia FAN BEAM isocentrica.

È dotato di un Sistema di rilevazione a schiera di rivelatori allo stato solido, costituito da scintillatore in Sulfoxilato di Gadolinio (tecnologia delle CT di ultima generazione), composto da 64 rivelatori fisici (128 equivalenti).



Garantisce una collimazione programmata del fascio in funzione del tipo di esame ed è caratterizzato da un Sistema di calibrazione automatico px per px in tempo reale contemporaneamente all'esecuzione dell'esame (brevetto esclusivo).

Altre caratteristiche uniche del sistema Horizon Wi interessano le scansioni settoriali e morfometriche.

### Terapia Intensiva – Ecotomografo mod. AFFINITI 70

Il sistema ecografico Affiniti 70 offre una combinazione di prestazioni e ottimizzazione del flusso di lavoro, per diagnosi rapide e sicure. L'alta efficienza dei trasduttori con tecnologia PureWave permettono di migliorare l'affidabilità diagnostica per tutti i tipi di pazienti, anche in quelli tecnicamente difficili.

Offre il giusto equilibrio fra design ergonomico avanzato e progettazione di precisione, per permettere al personale sanitario di lavorare in maniera più confortevole e intuitiva.

### Ambulatorio di Oculistica – Ecoografo Oftalmico mod. 4sight completo di sonde



Il sistema 4sight è pensato per rispondere alle esigenze cliniche sempre più importanti e numerose. L'A-Scan, il B-Scan, l'UBM e il pachimetro sono stati tutti combinati in un'unica unità per eliminare le perdite di tempo dovute al cambio di modalità. Il 4Sight è accurato, efficiente e conveniente.

Le principali caratteristiche sono: - La piattaforma modulare permette di combinare le opzioni con una combinazione specifica per le più svariate esigenze

- Elenco di lavoro DICOM e compatibilità con le stampanti
- Software facile da usare con funzionalità touchscreen
- Alta qualità d'immagine e accuratezza clinica leader nel settore
- Versatilità delle sonde: possono essere utilizzate con 4Sight o con il laptop
- Assistenza on site e supporto affidabile per tutta la durata del prodotto
- Elaborazione del segnale proprietaria

### Blocco Operatorio – Flusso laminare mobile TOUL



TOUL è un'unità mobile di produzione aria sterile a flusso laminare, è facile da usare, pulire e disinfettare ed è dotata di una pratica maniglia per il suo spostamento. L'aria dell'ambiente dove l'unità è situata viene prelevata dalla macchina, filtrata attraverso filtri HEPA14 con capacità filtrante >0,3 micron (99,995%) e >0,1 micron (99,995%), indirizzata verso il punto desiderato attraverso una griglia di emissione e protetta da un telo sterile facilmente rimovibile.

La copertura sterile distribuisce il flusso laminare d'aria ultra pulita e ne garantisce la massima sterilità. La membrana LAF 02 è sterilizzata e preconfezionata singolarmente.

### Radioterapia Oncologica – Aggiornamento Linac Synergy Platform, TPS e sistema Mosaic

L’acceleratore lineare Synergy è in grado di fornire trattamenti di alta qualità e per un alto volume di pazienti. Le caratteristiche che lo rendono unico nel suo settore sono:

- Il più grande campo visivo IGRT
- Tecnologia a fascio verde
- Aggiornabile a tecnologie avanzate

L’MLC avanzato di Synergy fornisce eccellenti capacità di beam shaping per tecniche di erogazione dinamiche e protegge gli organi a rischio (OAR). L’impareggiabile campo visivo IGRT di 50 cm x 26 cm consente la visualizzazione completa delle informazioni anatomiche critiche per supportare le decisioni cliniche al momento del trattamento.



### **Milano OSG di via San Vittore**

#### ***Riqualficazioni edili ed impiantistiche***

Come per il 2020 anche per l’esercizio in commento sono stati eseguiti lavori di riqualificazione edile e impiantistica per mantenere alti i livelli e efficienza e di ammodernamento.

#### ***Nuove tecnologie per l’attività sanitaria***

##### **Centrale di Sterilizzazione - Sistema di lavaggio e termo-disinfezione mod. P-155KF con software Trace Care**

La macchina è realizzata nel rispetto delle normative europee inclusa la EN15883-1/-2 e la maggior parte degli standard internazionali in materia di salute e sicurezza. La macchina è progettata con un sistema di controllo tramite microprocessore ed elementi di alta qualità per garantire le migliori prestazioni e un’elevata affidabilità.



Le capacità della pompa dell’acqua definiscono la qualità dell’operazione di qualsiasi sistema di lavaggio e disinfezione. La pompa dell’acqua utilizzata con la serie KF presenta un’elevata capacità, offrendo 600l/min.

Il Software Trace Care, installato su unico Server, viene utilizzato in modalità multi aziendale rappresenta una soluzione WEB integrata con il sistema informatico ospedaliero.

È pensato per essere facilmente integrato con i sistemi delle sale operatorie per la tracciabilità degli strumenti chirurgici e con tracciabilità a magazzino dei dispositivi medici.

##### **Ambulatorio di Diabetologia – Pletismografo ad aria mod. BOD POD**

Il BOD POD Gold Standard è un sistema pletismografico ad aria unico al mondo che usa i principi della densitometria per determinare la composizione corporea (massa grassa e massa magra) in adulti e bambini. Il test è non invasivo, di facile esecuzione e adatto alle più svariate tipologie di pazienti. Lo svolgimento di un test completo impiega circa 5 minuti, con risultati accurati, affidabili, immediati e semplici da consultare.

È estremamente semplice da usare e non richiede una licenza per effettuare il test. La pletismografia ad aria (BOD POD) ha eliminato l’invasività delle radiazioni della DXA ed è quindi particolarmente adatto per monitoraggio frequente e longitudinale della composizione corporea e dei cambiamenti metabolici nel corso del tempo.

Tale tecnologia è ideale per misurare la composizione corporea di popolazioni speciali come bambini (bambini di età compresa tra i 2 e i 6 anni con opzione pediatrica), anziani, disabili e soggetti che pesano più di 200 kg o alti più di 2 metri.



#### Ambulatorio di Oculistica – Biometro ottico computerizzato mod. IOL Master 700



Lo standard attuale nel calcolo del potere refrattivo della IOL si basa sulla misurazione della superficie anteriore della cornea e sulla stima del potere refrattivo totale della cornea utilizzando ipotesi o nomogrammi del modello oculare.

Ciò non include i valori anomali nei casi di cornee irregolari che potrebbero presentare problemi di rifrazione. Ora con la Total Keratometry (TK) ZEISS IOLMaster 700 consente di misurare direttamente la superficie posteriore della cornea utilizzando la SWEPT Source OCT.

Questo strumento garantisce una cheratometria telecentrica unica, indipendente dalla distanza, consente misurazioni consistenti e ripetibili, soprattutto con pazienti irrequieti, per misurazioni cheratometriche superiori.

#### B.O. OTORINOLARINGOIATRIA – Microscopio operatorio mod. M320

Leica M320 è in grado di offrire ottica di qualità superiore e significativi vantaggi ergonomici. Oltre a ciò, il microscopio integra una fotocamera ad alta definizione (full HD) all'avanguardia. La fotocamera aiuta a costruire la fiducia del paziente e relazioni di lunga durata grazie alla condivisione di informazioni visive e alla possibilità di creare registrazioni dettagliate. Risultati particolarmente significativi possono essere presentati con facilità ai propri collaboratori, e in modo più esteso alla comunità odontoiatrica, attraverso video dal vivo e registrazioni HD.

#### B.O. Anatomia Patologica – Criostato mod. CM 1520



Il criostato CM 1520 è uno strumento ad alta performance dotato di un sistema di disinfezione ed usato per applicazioni nel campo della biologia, medicina e dell’industria.

Lo strumento ha lo scopo di congelare e successivamente tagliare il materiale velocemente. Il CM 1520 è stato acquisito per esami intraoperatori

estemporanei che consistono in una biopsia in cui il prelievo e diagnosi avvengono durante l'intervento chirurgico. Al fine di garantire tempi di lavorazione estremamente brevi, la biopsia viene congelata all'interno del criostato, all'interno del quale il campione viene posto con un particolare gel (OCT) su di un supporto speciale e quindi esposto a temperature molto basse (-35°). In questo modo la biopsia è in grado di congelarsi in pochi minuti ed essere pronta al taglio da parte del tecnico di laboratorio, il quale otterrà delle fette spesse pochi micron da far aderire su di un vetrino porta oggetto.

In seguito il vetrino così allestito verrà colorato con sostanze coloranti specifiche per i tessuti ed una volta montato sarà pronto per la lettura al microscopio.

#### Ambulatorio di Gastroenterologia – Arco a C mod. Cios Fusion con tecnologia flat



Cios Fusion è un arco a C portatile per fluoroscopia e acquisizione di immagini singole. È compatto, dotato di detettore dinamico con tecnologia flat panel e interfaccia touch. Il sistema mobile è stato progettato per l'uso in cardiocirurgia, chirurgia vascolare, gastroenterologia, urologia, chirurgia d'urgenza, ortopedia e chirurgia generale. Il CIOS Fusion è un arco a C portatile leggero e compatto, equipaggiato con un sistema di imaging digitale ad alta risoluzione 1.5 k<sup>2</sup>, una catena digitale continua ed una interfaccia touch-based. Il sistema FD è disponibile in

tre formati di immagine e disponibile con generatori ad alto voltaggio che garantiscono un risultato fluoroscopico ottimale.

#### Ambulatorio di Endocrinologia – Sistema di Neuro Navigazione

Il sistema di neuro navigazione, mediante stimolazioni magnetiche mirate, consentono di stimolare in modo indolore varie regioni del cervello. Ma l'esecuzione della stimolazione magnetica in una regione del cervello è efficace solamente se si ha una sufficiente conoscenza dell'anatomia cerebrale e la conoscenza della forma del campo magnetico indotto da una bobina.

Tuttavia, la stimolazione rimane in "cieco". Solo con un sistema di navigazione Visor2 si ha la possibilità di vedere con precisione la regione del cervello stimolato.

Le caratteristiche principali del suddetto sistema sono: -Pilotaggio magnetico, tecnologia validata, preciso e certificato, trasportabile.

#### **Castellanza**

#### ***Riqualficazioni edili ed impiantistiche e Nuove tecnologie per l'attività sanitaria***

#### ***Reparto di Cardiologia - Sistema monitor telemetrico Mx40 e relativa centrale***

Questa tecnologia permette di sfruttare la rete aziendale per la trasmissione dei parametri vitali dei pazienti, ottimizzando così i costi dell’infrastruttura wifi. Il ricetrasmittitore / monitor MX40 è dotato di display a colori ad elevata luminosità da 2,8” con funzionalità touch screen.

Indossato dal paziente può essere utilizzato:

- In modalità telemetria: quando il paziente deambula nell’ area controllata dalla rete wireless e dalla relativa Centrale di Monitoraggio associata, che si occupa della sorveglianza dei parametri vitali del paziente quali ECG (standard), SpO2 (opzione)
- In modalità monitor: quando il paziente deambula (o viene trasferito) al di fuori dell’area controllata dalla rete wireless e della relativa Centrale di Monitoraggio Philips associata.



In questo caso è il monitor MX40 stesso che si occupa della sorveglianza, producendo allarmi acustici e visivi dei i parametri vitali del paziente quali ECG (standard), SpO2 (opzione) respiro (opzionale). Quando il paziente rientra nell’ area controllata dalla rete wireless, MX40 rientra nella modalità telemetria e viene automaticamente riassociato alla centrale di monitoraggio.

Le Centrali di Monitoraggio Philips IntelliVue iX per il loro ruolo multifunzionale sono il fulcro del Monitoraggio di forme d’onda, allarmi e valori numerici acquisiti dai Monitor Paziente collegati in rete. Uniscono alla sorveglianza di una Centrale di Monitoraggio, la disponibilità di raffinati strumenti di Supporto Decisionale, la semplicità d’uso e funzionalità avanzate d’interoperabilità e d’integrazione con i sistemi informativi ospedalieri.

#### Reparto di Radioterapia - Sistema Pinnacle per l’elaborazione dei piani di trattamento

Strumenti di pianificazione del trattamento veloci, accurati e interattivi hanno reso Pinnacle uno dei sistemi per la pianificazione della radioterapia più avanzati. Garantisce infatti alti livelli di prestazioni e affidabilità, oltre che un ambiente di pianificazione flessibile e intuitivo che semplifica il flusso di lavoro.

PlanIQ consente ai medici di sviluppare prove per le proprie iniziative economiche e cliniche, con strumenti continui di benchmarking e miglioramento della qualità. Consente di risparmiare tempo grazie alla compilazione automatica di Pinnacle Evolution con obiettivi di organi a rischio fattibili e specifici per il paziente. I medici possono creare referti, modelli e documentazione facilmente esportabili in Mosaicq o Aria.

I limiti di dose (MU) possono ora essere impostati in modo da corrispondere ai sistemi TrueBeam, nell’esportazione del piano RT vengono automaticamente generati tag DICOM corretti e vi sono avvertenze aggiuntive per quando viene abilitata la modalità ad alta dose.

#### Radioterapia di Radioterapia – Installazione nuovo acceleratore lineare Versa HD Elekta

Presso il Reparto di Radioterapia Oncologica del presidio di Castellanza è prevista l’installazione di un nuovo acceleratore lineare, il VERSA HD, che rappresenta il Top di Gamma dell’Elekta per i trattamenti radioterapici. Questo nuovo acceleratore permette di colpire in maniera molto accurata e precisa il bersaglio tumorale, risparmiando i tessuti sani limitrofi. L’apparecchio è dotato di un collimatore multilamellare a 160 lamelle (Agility) che consente una migliore conformazione del fascio di radiazioni rispetto alle apparecchiature precedenti.



Il VERSA HD ha una velocità di trattamento molto elevata grazie proprio alle lamelle Agility che permettono di erogare le dosi necessarie in un terzo del tempo attualmente utilizzato. L’acceleratore è dotato di una Cone Beam CT, apparecchiatura in grado di acquisire immagini TAC che consentono il preciso riposizionamento del paziente prima di ogni trattamento e che permette di correggere automaticamente gli spostamenti del paziente, grazie al nuovo lettino HEXAPOD che ha 6 gradi di libertà di movimento. Infatti la neoplasia potrebbe muoversi in base a variabili anatomiche diverse, ad esempio al variare del respiro o del riempimento della vescica o dell’intestino, che potrebbero spostare la neoplasia anche di alcuni centimetri. Questa nuova metodica è

la radioterapia guidata da immagini (IGRT), che consente di massimizzare l’effetto dei trattamenti, evitando di irradiare le zone sane.

#### Ambulatorio di Diabetologia – Monitor metabolico per test di calorimetria indiretta mod. Q-NRG

Q-NRG utilizza la calorimetria indiretta, tecnica Gold Standard per la misurazione dei parametri metabolici. La tecnica stessa garantisce che i risultati rispecchino le caratteristiche specifiche e attuali di ogni individuo. Per questo Q-NRG è lo strumento ideale per la ricerca sulla risposta metabolica a riposo, per lo sviluppo di programmi individuali di gestione del peso e per l’ottimizzazione del bilancio energetico.

È stato pensato per ridurre le operazioni ed il tempo di misura. Il sistema vanta tempi di warmup e frequenze di calibrazione minime. Tutte le attività possono essere concluse in pochi click mentre le procedure di pulizia sono semplificate dal design con superfici arrotondate e accessori monouso.

Può funzionare in due diverse modalità:



- **Modalità Canopy:** La calorimetria indiretta con casco canopy è la tecnica “Gold Standard” per misurare il REE in soggetti a respirazione spontanea. I gas espirati del paziente sono diluiti con un flusso d’aria noto all’interno di un casco canopy (disponibile in taglia small e large). La misura del flusso e delle concentrazioni di O<sub>2</sub> /CO<sub>2</sub> consente il calcolo di VO<sub>2</sub> e VCO<sub>2</sub>. Ogni test utilizza un velo monouso ed un filtro antibatterico.



- **Modalità Maschera:** La misura del REE può essere effettuata tramite maschera facciale su soggetti a respirazione spontanea nei casi in cui il casco canopy non può essere utilizzato (soggetti speciali, claustrofobici, ecc.). La maschera viene posizionata sul soggetto e fissata con un comodo caschetto. Un flussimetro a turbina è collegato alla maschera facciale per misurare i parametri di ventilazione mentre una linea di campionamento è usata per misurare le concentrazioni espiratorie/inspiratorie di O<sub>2</sub> /CO<sub>2</sub>.



Ambulatorio di Oculistica – Tomografo a coerenza ottica mod. 5000 CIRRUS HD OCT

CIRRUS 5000 è il modello OCT ZEISS con integrazioni tecnologiche avanzate per una analisi diagnostica specifica e dettagliata. Alla serie sempre più ampia di applicazioni disponibili, CIRRUS 5000 offre il non plus ultra per gli esami diagnostici della retina e del glaucoma, quali l’angiografia OCT e l’imaging “en face”, con l’efficienza e l’affidabilità necessarie a soddisfare le esigenze dell’attuale attività clinica quotidiana.

L’introduzione di ZEISS AngioPlex apre una nuova era nella cura delle patologie della retina. In particolare, le visualizzazioni 3D ultranitide delle strutture microvascolari realizzate con una tecnologia non invasiva diventano parte delle procedure di routine di cura della retina.



Ambulatorio di Oculistica – Angiografo retinico mod. CLARUS 700

CLARUS® 700 di ZEISS consente di acquisire immagini chiare e accurate dalla macula alla lontana periferia, il tutto con un singolo strumento che unisce: - Campo ultra-wide field, true color imaging da scansioni Led ad ampio spettro, risoluzione eccezionale e funzioni di imaging avanzate, angiografia con fluoresceina (FA).

Sviluppato per coloro che desiderano garantire ai propri pazienti un’assistenza all’avanguardia, ZEISS CLARUS 700 è un sistema di imaging davvero completo.



Montage con fluoresceina angiografica in retinopatia diabetica non proliferativa, che mostra tutti i minimi dettagli nella zona foveale avascolare e offre una resa eccezionale dei microaneurismi più piccoli su tutta l’immagine, dalla fovea alla periferia.

La chiave per affrontare le attuali sfide nell’oftalmologia è l’abilità di acquisire, integrare e trasformare dati di elevata qualità in analisi più produttive per ottimizzare il flusso operativo dello studio e il trattamento del paziente. L’Integrated Diagnostic Imaging di ZEISS combina i dati degli esami acquisiti da dispositivi gold-standard, quali il CLARUS fundus imaging ultra-widefield e CIRRUS™ HD-OCT, e presenta le informazioni fondamentali acquisite da molteplici fonti in un singolo punto di vista integrato per decisioni di trattamento più

efficienti e dettagliate.

**San Barnaba**

Ambulatorio di Cardiologia – Ecotomografo mod. AFFINITI CVX

È la stessa tecnologia acquistata per l’Ircs di Sesto San Giovanni. Si è voluto dotare anche il Polo di Milano Via San Barnaba di un’attrezzatura per l’ambulatorio cardiologico che risponda alle esigenze di un’ampia gamma di pazienti cardiopatici.

**Limbiate**

Reparto di Fisioterapia - Sistema di teleriabilitazione mod. VRRS

Il Khymeia VRRS – *Virtual Reality Rehabilitation System* – è un dispositivo medico certificato in Classe I brevettato internazionalmente. Il VRRS è il più avanzato, completo e clinicamente testato sistema di realtà virtuale per la riabilitazione e teleriabilitazione al mondo.

VRRS è concepito come un Hub centrale al quale è possibile connettere le varie periferiche, permettendo di erogare sino a 20 moduli riabilitativi diversi con un’ unica unità VRRS.

VRRS è dotato di oltre 800 esercizi, quotidianamente usati in clinica; inoltre, nella apposita sezione il terapeuta può creare autonomamente nuovi esercizi.

VRRS registra automaticamente ogni attività del paziente, generando un completo ed oggettivo sistema di reportistica.

Gli esercizi per la riabilitazione neuromotoria comprendono scenari realizzati per numerose patologie e variano dalle più semplici e basiche attività poco distrattive, sino a quelle più complesse di ricostruzioni ecologiche.



## **Fantoli**

### Laboratori di Ricerca – Aggiornamento tecnologico incubatori a CO2 e autoclave mod. FVG1

L’incubatore a CO2 del calore SafeGrow Pro, dotata di un ciclo “su richiesta” di decontaminazione, è destinata a fornire un ambiente stabile e conveniente per la cultura del tessuto e delle cellule, prendendo in considerazione le esigenze più rigorose dei biologi molecolari, sia delle culture in lotti che continue. SafeGrow Pro mantiene coerente un livello accurato del gas di CO2, una temperatura uniforme e un alto livello di umidità per l’ambiente coltivante stabile, anche per la maggior parte delle applicazioni critiche.

Sia che si usino linee cellulari o cellule staminali, l’alta qualità e le performance eccezionali degli incubatori SafeGrow garantiscono un ambiente ideale per la crescita delle cellule.

Il sistema avanzato di riscaldamento diretto, grazie ai sui 4 elementi indipendenti ed ai 7 sensori termici, garantisce un livello di uniformità termica eccezionale e il sensore CO2 ad infrarossi assicura un controllo preciso della percentuale di gas.

Il ciclo di decontaminazione ad alta temperatura a permette di elevare la temperatura interna a 125°C per eliminare eventuali contaminazioni residue e mantenere pulito l’incubatore.



### Servizio di Microbiologia – Coloratore automatico mod. Previ Color Gram

PREVI Color Gram è un sistema automatico per la colorazione di Gram che offre risultati accurati e standardizzati per tutti i tipi di campioni.

Le sue principali caratteristiche sono:

- Colorazione standardizzata – innovativi ugelli nebulizzatori per erogare sempre lo stesso volume di reagente
- Nessuna contaminazione incrociata – vetrini separati e nuovo reagente di colorazione utilizzato ogni volta



- Differenziazione migliorata dei microrganismi rispetto ai risultati della colorazione manuale e a immersione
- Tracciabilità completa di reagenti, operatori utenti e interventi di manutenzione – risoluzione dei problemi e conformità ai requisiti di qualità
- Gestione degli operatori per garantire la standardizzazione del processo

PREVI Color Gram è stato progettato all'insegna della sicurezza e le sue funzioni di pulizia e smaltimento intelligenti sono pratiche e tutelano l'ambiente.

#### Medicina di Laboratorio – Sistema di chemiluminescenza e fluorescenza mod. Alliance Q9

La serie Alliance Q9 è il sistema di imaging a chemiluminescenza e fluorescenza spettrale di alta qualità di Uvitec, che vanta le più alte specifiche ottiche e sensibilità sul mercato. Alliance Q9 Advanced è completamente automatizzata, espandibile e personalizzata per il flusso di lavoro.

La gamma Alliance Q9, è destinata ad applicazioni più avanzate che richiedono un livello molto più alto di sensibilità, come la chemiluminescenza western blot (ECL), ma anche epi-fluorescenza spettrale su western blot (fluorofori) e anche imaging in bioluminescenza (luciferasi) o in biofluorescenza (proteine fluorescenti o fluorofori).

I principali vantaggi derivanti dall'utilizzo di questa tecnologia:

- Praticità 1-click sull'immagine -> acquisizione senza sforzo, in poco tempo
- Nessun controllo manuale -> hands-off, routine automatizzate
- Vassoio completamente estraibile -> posizionamento del campione senza problemi
- Vassoio mobile per campioni -> Imaging western indolore

Inoltre, le telecamere Alliance offrono una gamma dinamica di 65.535 toni di grigio ideale per la quantizzazione, oltre a una risoluzione nativa da 9,2 megapixel per immagini eccezionali ideali per la pubblicazione.



#### Medicina di Laboratorio – Criostato Leica CM1860 e Microscopio ottico Leica DMI 1

Il criostato Leica CM1860 offre la precisione per tagliare sezioni sottili in modo uniforme e l'affidabilità di uno strumento pronto per la necessità di una diagnosi rapida.

Taglio di sezioni di qualità con spessore uniforme, assistito dal motore passo-passo di precisione del microtomo. Un microtomo completamente incapsulato che riduce significativamente il tempo necessario per la pulizia del criostato.

Con tutti gli strumenti essenziali a portata di mano, l'operatore può concentrarsi sul lavoro di sezionamento. La barra di raffreddamento rapido, il vassoio portautensili e un piano d'appoggio facilmente accessibile sulla parte superiore del criostato aiutano a mantenere l'ordine.



Il microscopio ottico DMI1 consente di ottenere facilmente un'osservazione con contrasto di fase. Grazie al nuovo obiettivo PH1 40x di Leica Microsystems è possibile passare da un contrasto di fase a 10x a 20x o 40x, semplicemente ruotando il revolver portaobiettivi. Non serve cambiare l'anello luminoso presente nel cursore: l'anello luminoso PH1 si adatta perfettamente a tutti e tre gli obiettivi.

Il microscopio DMI1 presenta un'illuminazione a LED da 5W, che garantisce una temperatura costante del colore in tutti i passaggi d'intensità.

La luce a LED fredda offre il clima ideale per i campioni vivi più delicati. Il dispositivo non si altera a causa del calore, il che significa una messa a fuoco costante. Inoltre le lampade a LED assicurano un notevole risparmio economico. La tecnologia LED e la funzione di auto-spegnimento dopo due ore riducono i costi energetici. Una durata fino a 20 anni (40 ore lavorative alla settimana) per ciascuna lampada = tempi di fermo ridotti e bassi costi di manutenzione.

Servizio di Anatomia Patologica – Aggiornamento della strumentazione: Cytopath Processor, coloratore automatico Giotto e processore di tessuti Donatello

Il CytoPath Processor rappresenta il top di gamma per quanto riguarda la processazione dei tessuti ad uso citologico.

Il processore semiautomatico permette di processare sia campioni GYN che NON-GYN per la preparazione di campioni citologici monolayer in fase liquida.

Tutti i consumabili utilizzati sono: fissativi citologici e filtri (GYN e NON-GYN a seconda dei campioni).

Processare i campioni con questo strumento permette di ottenere preparazioni citologiche in spot da 20 mm di diametro.



Il coloratore automatico Giotto è adatto per colorazioni istologiche, citologiche ed istochimiche su vetrino ideale per l'utilizzo nei laboratori di Anatomia Patologica. Grazie alla flessibilità del software e all'affidabilità costruttiva Giotto è adatto sia per piccole routine che per laboratori con carico elevato, garantendo sempre colorazioni di elevata qualità e riproducibili.



Il sistema è in grado di ottenere risultati di elevata qualità, offrendo al contempo la massima flessibilità nell'uso di reagenti e nella creazione di differenti protocolli di colorazione, nell'impiego di solventi più sicuri e green,

nella tipologia di vetrini analizzati, oltre a offrire la possibilità di montaggio dei vetrini “on board” con la soluzione innovativa Cristallo®. Tutto in sicurezza e con la massima semplicità d’uso.

Donatello Series 2 è il nuovo processore automatico per tessuti Diapath studiato per migliorare la routine del laboratorio e per garantire affidabilità, sicurezza e la miglior qualità nei risultati per l’operatore. La processazione all’interno di un laboratorio di Anatomia Patologica è una fase fondamentale e cruciale.

Donatello Series 2 è dotato dell’innovativa tecnologia E.V.A. Emergency eVolved Algorhythm, firmata Diapath. E.V.A. Emergency eVolved Algorhythm è il primo Algoritmo di Intelligenza Virtuale per processore di tessuti mai implementato al mondo; un sistema intelligente basato su algoritmi evoluti in grado di gestire e risolvere anche potenziali situazioni di emergenza durante la lavorazione del campione al fine di preservare la qualità del tessuto ed i marcatori predittivi e prognostici.



Servizio di Biologia Molecolare – Aggiornamento strumentazione dedicata agli esami nasofaringei per Sars Covid-19: Sistema liquid Handler Microlab Starlet e Real-Time PCR CFX96

Il Microlab STAR utilizza il pipettaggio a spostamento d'aria per ottenere una precisione di misura superiore. Inoltre, i canali e i puntali delle pipette Hamilton sono progettati per adattarsi con precisione utilizzando un design brevettato a chiave e blocco chiamato CO-RE (Compressed O-Ring Expansion). Questo crea una tenuta ermetica con un preciso allineamento del puntale per eliminare la distorsione del puntale e garantire la massima precisione durante le fasi di manipolazione del liquido. Le tecnologie opzionali di controllo antigoccia e di rilevamento del livello del liquido garantiscono ulteriormente l'integrità del campione e dei risultati.



Il software VENUS del Microlab STAR permette agli utenti di controllare il proprio sistema per processi da semplici a complessi senza compromettere i requisiti. Il software VENUS è completamente integrabile e consente di aggiungere facilmente componenti di terze parti al sistema senza limitare le funzionalità.

### Riqualficazioni e nuove tecnologie Hardware Software riguardanti tutti i presidi

L'anno 2021 il servizio IT, per il secondo anno consecutivo, è stato impegnato in prima linea a supporto dei numerosi cambiamenti organizzativi e logistici strettamente collegati all'emergenza COVID. In parallelo sono stati ugualmente assicurati gli investimenti necessari per migliorare e sviluppare i processi aziendali. Di seguito alcune attività svolte:

- Sono stati allestiti i centri di vaccinazione presso il Museo della Scienza, il MIL, l'area Ex-Marelli e presso la struttura di Sesto;
- È stata completata la pubblicazione di tutte le agende tramite l'interfaccia regionale GP++;
- È stata preparata l'infrastruttura per il nuovo datawarehouse aziendale, gestendo i primi report e statistiche riguardanti la gestione del posto letto, la gestione dei tamponi e delle casistiche associate, gestione delle agende ambulatoriali.
- La piattaforma del CUP ha subito un aggiornamento maggiore che consentirà l'implementazione delle fasi di ottimizzazione del ciclo attivo;
- Sono state completate in collaborazione con il Laboratorio di analisi, tutte le codifiche LOINC indicate a livello regionale per cui i referti di laboratorio pubblicati sul FSE sono adeguati alla codifica CDA2 LOINC;
- La piattaforma di gestione verbale operatorio è stata re-ingegnerizzata per consentire tempi sempre più ottimizzati di compilazione in relazione all'operatività della sala;
  - La pianificazione delle sale è stata ottimizzata richiedendo una compilazione più esaustiva della notifica di ricovero e un calcolo dei tempi di sale e cambio sempre più accurati in quanto costantemente aggiornati sulla base dello storico;
  - La radioterapia ha visto l'installazione di un nuovo acceleratore lineare per cui si è colta l'occasione per aggiornare le piattaforme di calcolo e simulazione e centralizzare la gestione dei piani di terapia creando anche una interfaccia con il CUP per la conferma dell'erogato;
  - È stata implementata una piattaforma direttamente interfacciata con il LIS, per la gestione dei tamponi rapidi al pronto soccorso tramite registrazione risultati con device mobili;
  - È stato predisposto l'impianto per la tracciabilità dei blocchetti e vetrini nel laboratorio di anatomia patologica del Gruppo. Il progetto si ultimerà nel 2022.
  - La medicina del lavoro è stata dotata di una piattaforma integrata con le agende ambulatoriali e i verticali di laboratorio e refertazione che entrerà in pieno uso nel 2022.
  - È stata avviata la rete wireless in tutte le strutture del gruppo ivi compresa una rete Guest per pazienti interni ed esterni;
  - Sono state completate le analisi di processo e i documenti di implementazione per il nuovo portale acquisiti e la gestione ottimizzata del ciclo passivo;
  - Sono stati dismessi i server locali presso le strutture del gruppo ed è stato avviato il progetto di rinnovo completo del datacenter aziendale che si ultimerà nel corso del 2022;

Sono stati eseguiti dei POC per diverse soluzioni di telemedicina ed è stato avviato il progetto di realizzazione

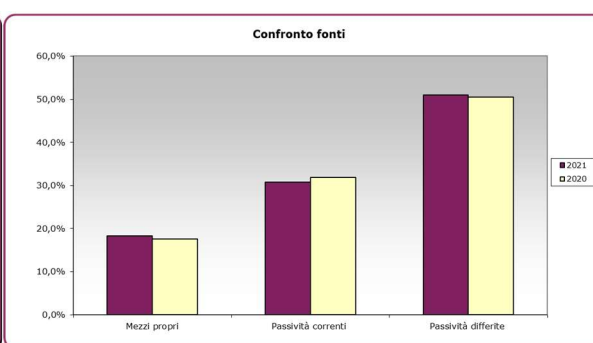
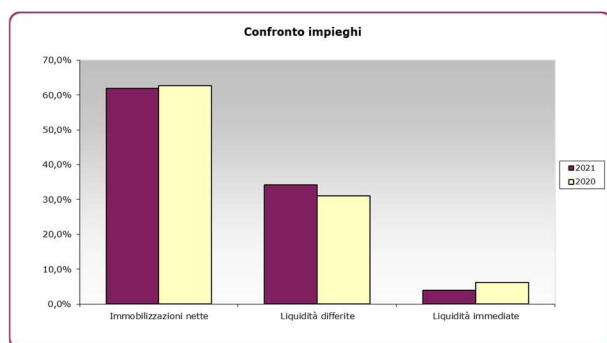
dei una piattaforma unica per la gestione integrata dei pazienti, sia dal punto di vista amministrativo che clinico, ed indipendentemente dal regime di cura e assistenza (sia esso ambulatoriale, di ricovero, in telemonitoraggio o televisita).

### 3. SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA

La struttura patrimoniale della società a fine esercizio in estrema sintesi mette in evidenza i fatti seguenti:

IMPIEGHI	ESERCIZIO 31/12/2021	%	ESERCIZIO 31/12/2020	%
LIQUIDITÀ IMMEDIATE (L)	11.365.360	3,9%	18.695.836	6,3%
LIQUIDITÀ DIFFERITE (C)	94.773.349	32,6%	86.836.996	29,2%
RIMANENZE (M)	4.579.346	1,6%	5.549.680	1,9%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE (CC)</b>	<b>110.718.055</b>	<b>38,1%</b>	<b>111.082.512</b>	<b>37,4%</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (II)	52.358.007	18,0%	58.514.093	19,7%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (IM)	126.298.456	43,5%	126.390.756	42,5%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (IF)	1.106.016	0,4%	1.106.016	0,4%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO (I)</b>	<b>179.762.479</b>	<b>61,9%</b>	<b>186.010.865</b>	<b>62,6%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>290.480.534</b>	<b>100%</b>	<b>297.093.377</b>	<b>100%</b>

FONTI	ESERCIZIO 31/12/2021	%	ESERCIZIO 31/12/2020	%
DEBITI VS FORNITORI (ESIGIBILI ENTRO ES.SUCC.)	54.851.618	18,9%	56.536.073	19,0%
DEBITI VS BANCHE (ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO)	16.482.531	5,7%	18.335.112	6,2%
ALTRI DEBITI A BREVE	18.140.241	6,2%	19.902.574	6,7%
<b>PASSIVITÀ CORRENTI (E)</b>	<b>89.474.390</b>	<b>30,8%</b>	<b>94.773.759</b>	<b>31,9%</b>
DEBITI VS FORNITORI (ESIGIBILI OLTRE ES.SUCC.)	619.600	0,2%	619.600	0,2%
DEBITI VS BANCHE (ESIGIBILI OLTRE ES.SUCC.)	121.319.180	41,8%	126.141.871	42,5%
FONDO T.F.R.	8.008.187	2,8%	8.548.419	2,9%
FONDI RISCHI ED ONERI	17.308.993	6,0%	13.276.210	4,5%
ALTRI DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE	698.374	0,2%	1.395.467	0,5%
<b>PASSIVITÀ DIFFERITE (DM)</b>	<b>147.954.334</b>	<b>50,9%</b>	<b>149.981.567</b>	<b>50,5%</b>
<b>MEZZI DI TERZI (MT)</b>	<b>237.428.724</b>	<b>81,7%</b>	<b>244.755.326</b>	<b>82,4%</b>
<b>CAPITALE NETTO (MP)</b>	<b>53.051.810</b>	<b>18,3%</b>	<b>52.338.051</b>	<b>17,6%</b>
<b>FONTI IMPIEGATE (FI)</b>	<b>290.480.534</b>	<b>100%</b>	<b>297.093.377</b>	<b>100%</b>



La dilazione media di incasso dei crediti si attesta a circa 96 giorni, più lunga rispetto al precedente esercizio che era di circa 74 giorni, mentre si è ridotta ulteriormente la dilazione media di pagamento che passa da circa 194 a 191 giorni.

Si è ridotta anche la durata media di magazzino passando da 55 a 43 giorni.

Si rileva un incremento delle Liquidità differite/crediti che impattano per il 32,6% - contro il 29,2% - per i maggiori crediti verso le ATS in termini di *Ristori e Funzioni Covid*. Il capitale immobilizzato passa dal 62,6% a 61,9% per effetto dei piani di ammortamento in vigore.

Complessivamente i debiti si riducono dello 0,7%, effetto derivante quasi esclusivamente al minor debito verso gli Istituti di credito.

Nel precedente esercizio la società aveva effettuato una importante svalutazione sui crediti verso la Regione e relativi alle Maggiorazioni Tariffarie 2012/2017. La società ha presentato ricorso al TAR per vedere riconosciuti i propri diritti, ma al momento il ricorso è ancora pendente e il TAR non ha ancora fissato l’udienza di discussione nel merito. Si ricorda che l’effetto di un’eventuale sentenza soccombente per la società non comporterebbe alcun effetto negativo.

#### 4. ANDAMENTO ECONOMICO DELLA GESTIONE

In estrema sintesi il Conto Economico presenta le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO	ESERCIZIO 31/12/2021	%	ESERCIZIO 31/12/2020	%
RICAVI DELLA GESTIONE (V)	219.904.281	100,0%	198.755.500	100,0%
COSTO DEL VENDUTO (CV)	38.447.579	17,5%	36.937.842	18,6%
<b>MARGINE LORDO DI PRODUZ. (ML)</b>	<b>181.456.702</b>	<b>82,5%</b>	<b>161.817.658</b>	<b>81,4%</b>
COSTO DEL LAVORO	81.688.985	37,1%	84.253.901	42,4%
SERVIZI	63.156.598	28,7%	59.168.151	29,8%
ALTRI COSTI	10.823.063	4,9%	12.479.811	6,3%
<b>EBITDA</b>	<b>25.788.056</b>	<b>11,7%</b>	<b>5.915.795</b>	<b>3,0%</b>
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	16.548.393	7,5%	32.886.579	16,5%
ACCANTONAMENTI	7.138.455	3,2%	3.824.000	1,9%
<b>EBIT</b>	<b>2.101.208</b>	<b>1,0%</b>	<b>-30.794.784</b>	<b>-15,5%</b>
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	-1.275.718	-0,6%	-1.431.473	-0,7%
<b>RIS. ANTE IMPOSTE (RL)</b>	<b>825.490</b>	<b>0,4%</b>	<b>-32.226.257</b>	<b>-16,2%</b>
IMPOSTE E TASSE	206.285	0,1%	-7.393.321	-3,7%
<b>RISULTATO NETTO (RN)</b>	<b>619.205</b>	<b>0,3%</b>	<b>-24.832.936</b>	<b>-12,5%</b>

#### 4.1. RICAVI

I contratti con le ATS relativi al 2021 sono stati definiti gli ultimi giorni dell’anno con assegnazione dei seguenti budget. Nel prospetto che segue viene indicata la percentuale di raggiungimento del budget:

RICOVERI	ATS Milano	ATS Insubria	ATS Brianza
Budget ATS Regione Lombardia (RL)	58.963.703	16.145.062	6.396.097
Budget ATS Fuori Regione (FR)	6.033.786	2.115.168	769.986
<b>Totale budget ATS</b>	<b>64.997.489</b>	<b>18.260.230</b>	<b>7.166.083</b>
<b>Totale % raggiungimento SSN</b>	<b>88,0%</b>	<b>96,1%</b>	<b>89,5%</b>

AMBULATORI	ATS Milano	ATS Insubria	ATS Brianza
Budget ATS Regione Lombardia (RL) /Fuori Regione (FR)	33.464.482	14.190.768	1.755.878
Incremento quota oltre 106%	566.935		95.138
Totale budget ATS	34.031.417	14.190.768	1.851.016
Totale % raggiungimento SSN (netto tamponi)	103,7%	97,9%	106,2%

I contratti prevedono il riconoscimento fino al 90% del finanziato 2019 qualora la struttura non abbia raggiunto il 90% del budget assegnato. Per i ricoveri convenzionati con ATS Milano e Monza e Brianza, MultiMedica è nella condizione di ottenere il riconoscimento fino al 90% e tale ristoro è stato quantificato ragionevolmente in euro 3,8 milioni. Sulle prestazioni ambulatoriali potrebbero essere riconosciuti dei ristori conseguentemente al possibile incremento di budget per l’eliminazione del *superticket*. Gli effetti non sono stati contabilizzati in quanto non certi alla data di redazione della presente relazione, mentre è stato contabilizzato il ristoro riferito al 2020, pari a euro 6,3 milioni, dato disponibile solo da fine esercizio 2021.

La Regione dovrebbe inoltre riconoscere una funzione Covid che varia a seconda se trattasi di ricovero ordinario Covid o in Terapia Intensiva.

Il fatturato complessivo è stato pari a euro 215,9 milioni rettificato da euro 2,4 milioni di sconti ambulatoriali e di laboratorio.

I ricoveri convenzionati col SSR, al netto di eventuali abbattimenti di sistema, sono stati pari a euro 81,3 milioni, mentre le prestazioni ambulatoriali convenzionati col SSN sono state pari a euro 56,1 milioni.

È stata contabilizzata prudenzialmente una Funzione Covid pari a euro 1,8 milioni e si attende anche per questa voce di bilancio una definizione da parte della PA.

La produzione solvente nel 2021 è stata in ripresa rilevando un incremento del 14,5% rispetto al 2020, ma ancora ridotta del 15% rispetto al 2019.

Per ulteriori dettagli si rimanda anche al paragrafo 4.1 “Ricavi”.

## 4.2. COSTI

Di seguito si fornisce il commento alle variazioni in termini percentuali rispetto al precedente esercizio su voci di costo più significative:

- Materiali di consumo: l’incidenza dei materiali è pari al 17,5% rispetto al 18,6% del 2020. Gli approvvigionamenti, pur condizionati ancora dagli effetti della pandemia, si sono maggiormente stabilizzati e soprattutto meglio programmati rispetto alle ondate di emergenza sanitaria.
- I servizi (che includono nel prospetto anche il godimento beni di terzi) comprendono principalmente il costo del personale medico libero professionista, i servizi di supporto all’attività sanitaria, le manutenzioni e le spese generali diverse. Le locazioni misurano principalmente gli affitti della struttura di Milano Via San Vittore e Via San Barnaba oltre ai leasing strumentali; l’incidenza è risultata stabile rispetto al fatturato pur rilevando l’incremento di alcune voci che si sono incrementate quali il costo dell’energia e del gas.
- Al costo del personale rilevato a Conto Economico devono essere considerati 3,4 milioni di acconti che la società ha già erogato a titolo di acconti su futuri aumenti contrattuali per il personale medico, ma che avranno la manifestazione economica nel triennio 2022/2024 sulla base di accordi interaziendali.
- Il saldo della gestione finanziaria è di poco inferiore rispetto all’esercizio precedente; l’impatto sul valore della produzione può considerarsi basso pari allo 0,6% rispetto allo 0,7% del 2020 e allo 0,6% del 2019, quindi sostanzialmente stabile.
- Relativamente alle imposte, la Società ha perdite riportabili inerenti la fusione di Bioker per 4,8 milioni. Per la riportabilità di tali perdite la società ha chiesto un parere, ai sensi dell’articolo 11,

comma 2, della legge 27 luglio 2000, n. 212, concernente la disapplicazione delle disposizioni di cui all'articolo 172, comma 7, del TUIR, approvato con il decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986 n. 917 (TUIR) in relazione alla citata operazione di fusione realizzata nel corso del periodo di imposta 2019. Il parere dell'Agenzia delle Entrate all'interpello n. 956-705/2020 è stato positivo circa la possibilità di disapplicare il disposto del comma 7 dell'articolo 172 del TUIR.

Di seguito il riepilogo delle perdite fiscalmente riportabili:

RIEPILOGO PERDITE FISCALI	2020	2021
Imponibile fiscale	- 25.670.795	181.246
Arrotondamento in dichiarazione		2
Imponibile fiscale ante imposte	- 25.670.795	181.248
Perdita illimitatamente riportabile 2019	- 986.169	
Perdita limitatamente riportabile 2019	- 3.827.951	
Utilizzo perdita illimitatamente riportabile		- 36.250
Perdita limitatamente riportabile		- 144.998
Imponibile fiscale 2021		-
Residuo perdita illimitatamente riportabile	- 986.169	- 949.919
Residuo perdita limitatamente riportabile	- 29.498.746	- 29.353.748
<b>Totale perdite fiscali riportabili</b>	<b>- 30.484.915</b>	<b>- 30.303.667</b>
<b>ACE</b>	<b>- 183.740</b>	<b>- 543.946</b>

Per i dettagli delle poste straordinarie si fa rimando anche alla Nota Integrativa.

## 5. PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E FINANZIARI

Di seguito si forniscono i principali indicatori reddituali e finanziari:

INDICI DI INDEBITAMENTO	RAPPORTI	31/12/2021	31/12/2020
Rapporto indebitamento (Leverage)	MT/MP	4,48	4,68
Rapporto indebitamento oneroso (Leverage finanziario)	(DMO+DB)/MP	3,97	4,22
Autonomia finanziaria	MP/Tot. Passivo	18,3%	17,6%
Deb. BT onerosi/Fatturato	DB/V	40,7%	47,7%
INDICI DI LIQUIDITA'	RAPPORTI	31/12/2021	31/12/2020
Current test ratio	(L+C+M)/E	1,24	1,17
Quick test ratio	(L+C)/E	1,19	1,11
Copertura oneri finanziari	MOL/OF	20,2	4,1
INDICI DI STRUTTURA	RAPPORTI	31/12/2021	31/12/2020
Indice di struttura primario	MP/I	29,5%	28,1%
Indice di struttura secondario	(MP+DM)/I	111,8%	108,8%
Indice di tesoreria	(MP+DM)/(I+M)	109,0%	105,6%
INDICI DI REDDITIVITA'	RAPPORTI	31/12/2021	31/12/2020
Rotazione dell'attivo	V/A	0,76	0,67
Redditività delle vendite (R.O.S.)	RO/V	1,0%	-15,5%
Ritorno sugli investimenti (R.O.I.)	RO/CI	0,7%	-11,2%
Ritorno sulle attività (R.O.A)	RN/A	0,2%	-8,4%
Ritorno sul capitale proprio (R.O.E. lordo)	R ante-imp./MP	1,6%	-61,6%
Ritorno sul capitale proprio (R.O.E. netto)	RN/MP	1,2%	-47,4%
<b>EBITDA</b>		<b>11,7%</b>	<b>3,0%</b>

Legenda

Investimenti	I
Magazzino	M
Crediti	C
Totale Attivo	A
Esigibilità	E
Liquidità Immediata	L
Capitale Investito	CI
Mezzi Propri	MP
Debiti a medio termine onerosi	DMO
Debiti a medio termine onerosi e non onerosi	DM
Debiti a breve termine onerosi	DB
Mezzi di terzi	MT
Valore della produzione	V
Margine Operativo Lordo	MOL
Reddito Operativo	RO
Oneri finanziari	OF
Risultato Netto	RN
Tasso di sviluppo dei ricavi	TSV

Gli indici riflettono l’andamento più positivo rispetto all’esercizio precedente sia a livello patrimoniale che economico.

## 6. ATTIVITA’ DI RICERCA E SVILUPPO

L’IRCCS MultiMedica ha ricevuto il riconoscimento scientifico nella disciplina “Malattie del sistema cardiovascolare” dal Ministero della Salute nel 2006 per due strutture: il Polo Scientifico e Tecnologico di Via Fantoli (10.000 mq), dedicato alla ricerca di base, applicata e traslazionale, e l’Ospedale di Sesto S. Giovanni (21.500 mq), dedicato all’assistenza e alla ricerca clinica. Con DM 5 novembre 2018 adottato d’intesa con il Presidente della Regione Lombardia, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale serie generale n. 295 del 20-12-2018, il Ministero della Salute ha confermato il carattere scientifico dell’IRCCS MultiMedica nella suddetta disciplina.

L’attività scientifica dell’IRCCS MultiMedica parte da una forte componente di ricerca di base e dalla disponibilità di un importante complesso di strutture dedicate alla ricerca fondamentale in vari settori di interesse medico, un insieme di elementi che hanno particolarmente motivato il suo riconoscimento. La non semplice integrazione tra ricerca di base e ricerca clinica è oggi considerata dall’IRCCS MultiMedica attività essenziale e prioritaria.

Ciò è reso possibile anche dalla capacità dell’Istituto di integrarsi in rete e stabilire pluriennali rapporti convenzionali con varie Università, Istituti privati ed Enti Pubblici di Ricerca. La possibilità di operare in rete fornisce un importante valore aggiunto, sia per raggiungere economie di scala nell’utilizzo di tecnologie avanzate e sia per consentire a giovani ricercatori di maturare rapidamente competenze di alto livello. Inoltre l’IRCCS MultiMedica opera in stretta collaborazione con la Fondazione MultiMedica Onlus, struttura dedicata alla promozione e al supporto dell’attività di ricerca in vari settori scientifici e tecnologici.

Nel rispetto della Programmazione Triennale IRCCS 2018-2020 (prorogata al 2021 per l’emergenza Covid), promossa dal Ministero della Salute, l’IRCCS MultiMedica ha organizzato la propria attività di ricerca in 3 Linee:

- **Linea di Ricerca 1** - *Malattie cardiovascolari e soggetto pluripatologico: fisiopatologia, ricerca traslazionale e assistenza.*
- **Linea di Ricerca 2** - *Studio dei fattori di rischio per la prevenzione delle malattie cardiovascolari: fisiopatologia, ricerca traslazionale e applicazioni sperimentali.*
- **Linea di Ricerca 3** - *Ricerca collaborativa di rete e trasnazionale: progetti Eranet e Rete Cardiologica.*

La Linea di Ricerca 4 introdotta dal Ministero della Salute nel corso del 2020 per attività di ricerca COVID, non è stata prorogata al 2021.

Di seguito un breve excursus sull’attività svolta nel corso del 2021:

La **Linea di Ricerca 1** studia le più frequenti malattie cardiache e loro complicanze, la cardiopatia ischemica, le patologie associate allo scompenso cardiaco, le malattie vascolari periferiche e le malattie broncopolmonari, in particolare quelle a potenziale ricaduta cardiovascolare. Le tematiche sono trattate attraverso un approccio di ricerca sia fisiopatologico che clinico. Vi sono inoltre progetti di ricerca in ambito di Farmaco-economia e Health Assessment delle patologie cardiovascolari, di Elettrofisiologia e Aritmologia Cardiaca. Infine, viene studiata l'implementazione di protocolli di gestione della fase acuta nei pazienti con patologie cardiovascolari o trombosi cerebrale.

L'IRCCS MultiMedica per la sua collocazione geografica nel nord-est di Milano e provincia ha un vasto bacino di utenza e un'alta frequenza tra i suoi assistiti di pazienti cardiopatici, con diversa estrinsecazione di patologia, e con interessamento di tipo ischemico, di insufficienza cardiaca, artimologico; inoltre, la presenza di un Pronto Soccorso h/24, di Unità Operative di Cardiochirurgia, Chirurgia Vascolare e Stroke Unit, consente accesso ad ampia e variegata casistica di incidenti vascolari acuti coronarici, cerebrali, e periferici. Da ultimo, grazie alla collaborazione con una pluralità di medici di medicina generale, svolge attività integrate di assistenza territoriale e di assistenza a distanza.

Afferiscono alla Linea di Ricerca 1 i seguenti Progetti di Ricerca:

- Scompenso cardiaco e comorbilità.
- Diagnostica e terapia delle sindromi coronariche acute.
- Emodinamica, aritmie e cardiologia non invasiva.
- Medicina rigenerativa cardiaca e cardiotoxicità.
- Telemedicina e medicina territoriale.
- Diagnostica e terapia delle malattie polmonari.
- Valutazione di farmaco-epidemiologia e di carico clinico ed economico delle patologie cardiometaboliche e polmonari-respiratorie.
- Epidemiologia Clinica, Fisiopatologia, e Terapia delle Aritmie Cardiache.
- Malattia cerebrovascolare: implementazione dei protocolli di gestione della fase iperacuta e acuta in funzione della riduzione della disabilità e miglioramento della qualità della vita.

La **Linea di Ricerca 2** si propone di studiare aspetti fisiopatologici e metodi di prevenzione dei fattori di rischio correlati all'insorgere delle malattie cardio- e cerebro-vascolari. Sono incluse attività di "screen and treat" sui principali fattori di rischio; attività di prevenzione, con attenzione a stili di vita e alimentazione; studio di marker genetici di malattia aterosclerotica o di resistenza ai farmaci attraverso "genome-wide association"; studio di meccanismi (in particolare geni e miRNA) associati al danno da iperglicemia, alla longevità, alla infiammazione vascolare; nuovi algoritmi per la gestione del paziente diabetico; approcci non-farmacologici per il trattamento dei dismetabolismi.

L'IRCCS MultiMedica interviene in tale ambito portando avanti i seguenti Progetti di Ricerca:

1. Fisiopatologia e biomarcatori della sindrome dell'anziano fragile e delle malattie legate all'invecchiamento.
2. Fisiopatologia dell'endotelio, infiammazione, angiogenesi e sindrome metabolica.
3. Fattori di rischio cardiovascolari: diabete e complicanze microvascolari, obesità e chirurgia bariatrica.
4. Fattori di rischio cardiovascolari: dislipidemie e aterosclerosi.
5. Fattori di rischio cardiovascolari: ipertensione.
6. Prevenzione del rischio cardiovascolare nelle patologie endocrino-metaboliche: sviluppo di metodologie innovative
7. Nuovi biomarkers del danno microvascolare e neuro-gliale retinico nelle patologie sistemiche dismetaboliche e vascolari oculari

La **Linea di Ricerca 3**, risponde all'esigenza del Ministero di aggregare sotto un'unica Linea i progetti ERANET e RETE in capo all'Istituto.

Con riferimento in particolare ai progetti della RETE Cardiologica, l'IRCCS MultiMedica partecipa attivamente ai seguenti progetti:

PROGETTI DI RETE COORDINATI DALL’IRCCS MultiMedica e/o con ruolo di WP Leader:

- Studio osservazionale policentrico, prospettico dei pazienti con età maggiore o uguale a 65 anni, ricoverati per scompenso cardiaco acuto. Studio Failing heArT in Elderly (FATE), parte integrante del progetto "Strategie integrate per lo studio dei determinanti delle malattie cardiovascolari e per l’identificazione di biomarcatori delle stesse";
- Ruolo prognostico della fibrosi miocardica valutata con RM cardiaca nei pazienti anziani ad alto rischio con stenosi valvolare aortica severa low flow low gradient\_ RCR-2019 –23669118\_002;
- Strategie di prevenzione primaria cardiovascolare nella popolazione italiana (CV PREVITAL) RCR-2019-23669116\_001 [IRCCS MultiMedica: LEADER WP 4 – Arruolamento e follow up; LEADER WP 6 – Biomarcatori ematochimici];
- Clinical and imaging biomarkers associated with plasma and cellular determinants of cardiovascular disease at the time of COVID 19\_RCR-2020- 23670065 [IRCCS MultiMedica: LEADER WP 4- Assessment of specific aspects of heart failure in adults and children], che integra nel WP1 lo Studio di Registro “CARDIO-COVID RISK /Rischio cardiovascolare e effetti ancillari della terapia farmacologica cardiologica durante infezione da n-CoV-19”

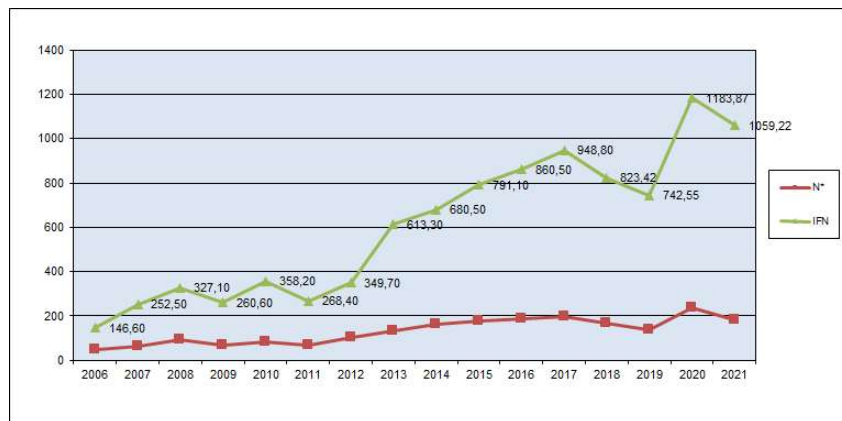
PROGETTI DI RETE CON RUOLO DI IRCCS PARTECIPANTE:

- VAVIRIMS - Caratterizzazione dei Pazienti con Disfunzione Ventricolare Sinistra Cronica Post-Infartuale.
- OUTSTANDING ITALY - OUTcomes evaluation of current therapeutic Strategies for severe Aortic valve stenosis and the aging population in ITALY.
- IMPROVE Study - Implementation of mobile Health and eHealth approaches for optimal cardiovascular prevention.
- COPHYTEA Trial: Fisiologia Coronarica nelle Sindromi Coronariche Acute (Coronary Physiology Testing in Acute Coronary Syndromes: the CoPhyTeA trial).
- Istituti Virtuali di Patologia della Rete Italiana degli IRCCS: prevenire le malattie, personalizzare le cure, migliorare la qualità di vita dei pazienti.

Con riferimento ai progetti Europei l’IRCCS MultiMedica ha concluso nel corso del 2021 il progetto dal titolo “Elucidate monocyte phenotype to predict arterial wall inflammation OPERATION” coordinato dall’Academic Medical Center (AMC) - Department of Vascular Medicine – Amsterdam, finanziato nell’ambito del Bando ERANET - ERACVD- 2017 for Mechanisms of early atherosclerosis and/or plaque instability in Coronary Artery Disease.

Si descrivono di seguito i principali risultati raggiunti nel corso del 2021 dall’IRCCS MultiMedica, con il supporto scientifico di tutte le strutture del Gruppo, con riferimento sia ai criteri di valutazione della ricerca corrente (Ministero della Salute) e relativi indicatori sia alla nuova progettualità approvata/avviata.

Il principale indicatore della Produzione Scientifica è rappresentato dal numero delle pubblicazioni e dall’Impact Factor Normalizzato (IFN): come indicato nel grafico si registra una leggera flessione nel 2021 dell’IFN rispetto al 2020, soprattutto dovuta alla mancata proroga della Linea di ricerca 4 da parte del Ministero. Ma il rapporto tra IFN e numero delle pubblicazioni è di 5,82 rispetto ai 5,00 del 2020. La disamina è relativa alle sole pubblicazioni afferenti all’Area Cardiovascolare.

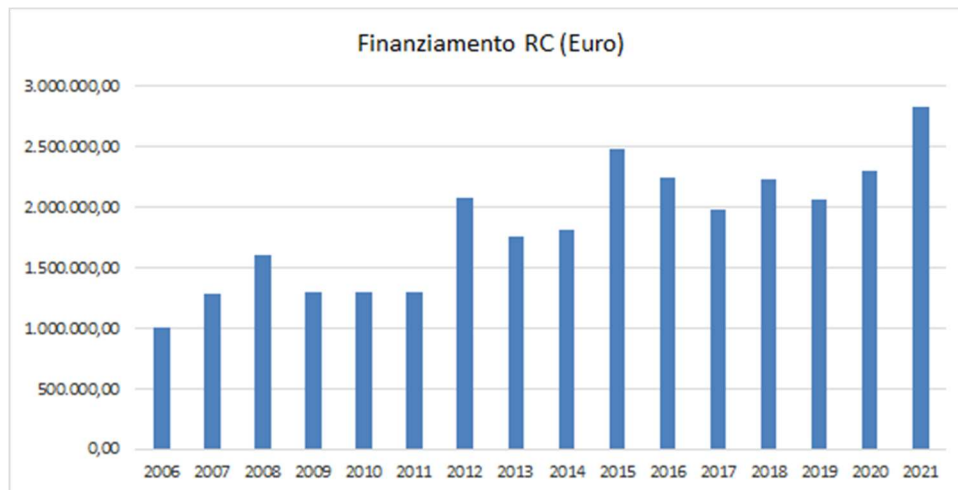


Con riferimento alla Capacità di operare in rete, sono attivi presso le strutture ospedaliere MultiMedica nel corso del 2021 nr. 82 studi clinici con circa 6.207 pazienti seguiti (arruolamenti + follow up).

Relativamente alla Capacità di attrarre risorse, nel corso del 2021 sono stati ammessi a finanziamento, tra gli altri, i seguenti progetti presentati a Bandi Competitivi:

- Ricerca Corrente Rete Cardiologica 2021 - Manifestazioni cardiovascolari in Long Covid: evidenze diagnostiche, meccanismi trombotici, infettivi, immunologici, infiammatori cellulari e tissutali.
- Medical Research Council - Cardiovascularn Healthy longevity gene inspired therapy to rescue cardiovascular disease in progeria.

Il Finanziamento di Ricerca Corrente (RC) riconosciuto per l’attività istituzionale dell’IRCCS si è incrementato rispetto al 2020; l’importo include anche la quota Bibliosana a carico dell’Istituto (trattenuta alla fonte dal Ministero secondo le nuove regole di gestione). *Ricordiamo che il finanziamento è calcolato sui risultati dell’attività di ricerca dell’anno precedente.*



Continuano gli investimenti in risorse umane, tecnologiche e strutturali dell’Istituto necessarie per operare nel quadro delle direttive ed azioni sia del Ministero della Salute sia della Regione Lombardia, con particolare attenzione a:

- L’assistenza sanitaria del malato cardiovascolare pluripatologico e la collegata attività di ricerca traslazionale;
- Il potenziamento dell’attività di continuità assistenziale, da sostenersi con l’adozione intensiva di nuove tecnologie di monitoraggio a distanza e di telemedicina, l’organizzazione di nuove modalità di collaborazione con i medici di medicina generale e loro cooperative, lo sviluppo di nuove forme di

organizzazione concernenti la presa in carico dei pazienti pluripatologici;

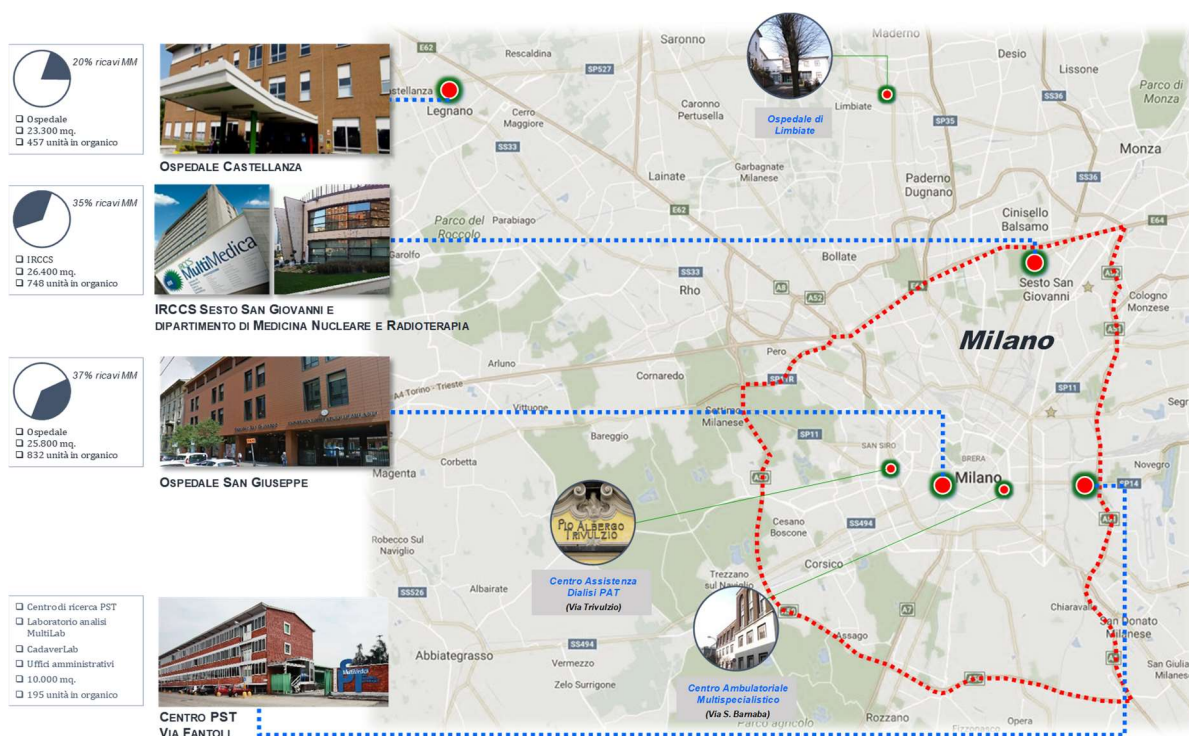
- Lo sviluppo di nuovi modelli di intervento di prevenzione primaria cardiovascolare;
- La sperimentazione e l’adozione della cartella clinica informatizzata (ambulatoriale e di ricovero), collegata alla piattaforma della Rete Cardiologica e ai sistemi informativi dei MMG;
- La creazione di una BioBanca finalizzata alla raccolta e alla conservazione di materiale biologico umano utilizzato per diagnosi, per studi sulla biodiversità e per ricerca.

Con la fusione della società Bio Ker Srl, prosegue all’interno dell’Istituto la ricerca sul BK0026, il nuovo mono peghilato sito-specifico del filgrastim, candidato ad essere il biobetter del prodotto di riferimento Neulasta (Amgen). Tale ricerca è in parte finanziata dal Ministero dello Sviluppo Economico con Decreto Ministeriale 5 marzo 2018 – CAPO II – Progetti di ricerca e sviluppo nell’ambito dei settori applicativi coerenti con la Strategia nazionale di specializzazione intelligente (SNSI) “Scienze della vita” nel progetto “Sviluppo industriale di proteine ricombinate terapeutiche e produzione di lotti di grado preclinico e clinico” avviato nel corso del 2020.

## 7. ELENCO DELLE SEDI SECONDARIE

L’attività è stata svolta attraverso i presidi elencati di seguito:

- Sesto San Giovanni (MI) - via Milanese 300 - sede IRCCS MultiMedica
- Milano (MI) - via San Vittore 12 - sede Ospedale San Giuseppe
- Sesto San Giovanni (MI) - via Pisacane 41 - radioterapia e medicina nucleare
- Milano (MI) - via San Barnaba 29 - ambulatori
- Milano (MI) - via Marostica 8 - ambulatori
- Milano (MI) - via Fantoli Gaudenzio 16/15 - sede Polo Scientifico Tecnologico
- Limbiate (MB) - via f.lli Cairoli 39 - ambulatori
- Limbiate (MB) - via f.lli Bandiera 3 - sede Ospedale
- Castellanza (VA) - via Piemonte 70 - sede Ospedale



## 8. RAPPORTI CON LA SOCIETÀ CONTROLLANTE E LE ALTRE IMPRESE DEL GRUPPO

Le operazioni effettuate nell’esercizio con le altre imprese del Gruppo, ed in generale con parti correlate, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate al Paragrafo 14.11 della Nota Integrativa al bilancio al 31 dicembre 2021.

## 9. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

L’inizio del nuovo esercizio ci vedeva particolarmente proiettati a mettere in atto una serie di interventi, specie nell’ambito risorse umane, per tornare quanto prima a regime convivendo con la pandemia ancora in atto. In quest’ottica segnaliamo che, il 7 marzo 2022, MultiMedica ha aderito al rinnovo del contratto di categoria “Medici” applicando il C.C.N.L. Aris Cimop dell’ottobre del 2020 e valido per il triennio 2020/2023; nell’aprile 2022 è stato sottoscritto il nuovo Welfare aziendale, utilizzando la piattaforma Intesa Sanpaolo, che prevede un sensibile incremento per gli operatori sanitari del comparto e per il personale amministrativo.

La vaccinazione ha creato una maggior sicurezza, specie sui luoghi di lavoro, tant’è che in molti settori si è abbandonato lo smart working tornando a lavorare esattamente come prima con tutte le precauzioni del caso. Ma dal 20 febbraio 2022 l’invasione dell’Ucraina da parte della Russia sta cambiando la storia dell’Europa e del mondo. In pochi giorni il conflitto è diventato uno spartiacque con conseguenze a lungo termine che non riguardano solo le parti in causa. Dalla messa in discussione della transizione energetica alla rivitalizzazione della Nato, dalla fuga di milioni di persone al nuovo equilibrio tra le potenze, *a prescindere dall’esito del conflitto, il mondo di domani potrebbe non essere più lo stesso.*

Dobbiamo certamente fare i conti con questa nuova emergenza umanitaria, politica ed economica che non riguarda certo solo MultiMedica, ma proprio per questo abbiamo l’obbligo di intervenire per arginare, per quanto possibile, gli effetti negativi delle necessarie sanzioni messe in atto dai Governi Nato che stanno generando una bolla inflazionistica le cui conseguenze nel breve periodo possono già essere stimate.

## 10. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi due mesi dell’anno non sono stati molto diversi da quelli vissuti nel 2021, ma ora la situazione è molto cambiata.

Siamo più preparati a fronteggiare il contagio e a combattere il virus. Inoltre la campagna vaccinale ha portato significativi cambiamenti. Auspichiamo un recupero di produttività pur mantenendo tutti i protocolli Covid che pensiamo possano durare per diversi esercizi.

I nuovi DCPM dovrebbero consentire di riprendere le normali attività con meno limitazioni e di curare tutti quei pazienti che sono rimasti *lontani* dagli ospedali pur necessitando di cure. È necessario programmare sin da ora il dopo e nel dopo di MultiMedica ci sono importanti progetti, specie in ambito SIA, già partiti e che riteniamo possano essere conclusi in gran parte nel corso del 2022.

La società monitorerà puntualmente la posizione finanziaria e pur nella generale incertezza commentata in precedenza, si ritiene che la Società possa disporre di risorse finanziarie sufficienti a mantenere con tranquillità la continuità operativa nel prevedibile futuro onorando tutti gli impegni assunti.

## 11. ALTRE INFORMAZIONI

Si forniscono ulteriori informazioni sulla base di quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile.

### 1) DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA -

Con riferimento a quanto previsto dall’art. 2428 n. 1 del Codice Civile, si illustrano di seguito i principali rischi e incertezze a cui la società è esposta.

#### Rischi di credito

L’attività sanitaria della società è fortemente influenzata dalla politica della spesa sanitaria e dalle normative in materia di tariffe per le prestazioni erogate a favore del Servizio Sanitario Nazionale. L’andamento delle tariffe, determinate da decisioni prese a livello nazionale e a livello regionale, è peraltro poco coerente con l’evoluzione dei costi della produzione con conseguenti ricadute sulla redditività d’azienda.

In particolare, la Regione Lombardia ha in più occasioni rivisto al ribasso il proprio programma di spesa, con conseguenti riduzioni dei rimborsi alla società, in modo non programmato e con delibere assunte “in corsa” e con effetti retroattivi.

Oggi ci troviamo quindi a gestire una serie di ricorsi al TAR che siamo costretti a vedere come riaffermazione di diritti acquisiti e poi disconosciuti. Il riconoscimento di detti crediti porterebbe poste positive.

L’emergenza Coronavirus ha sconvolto la normale attività quotidiana ma non ne ha cambiato la natura. L’attività della nostra società è “fornire salute” e anche in questo contesto molto complicato lo abbiamo fatto mettendoci fianco a fianco del Servizio Pubblico.

L’incertezza generata a seguito della pandemia ragionevolmente non dovrebbe generare maggiori rischi sulle poste già iscritte nell’attivo in quanto i crediti sono tutti nei confronti della Regione o nei confronti di Enti previdenziali sui quali è stato già fatto un sensibile recupero oltre che una importante svalutazione di quelle poste “ingessate” sulle quali la Pubblica Amministrazione si è espressa nel corso del 2019 e sulle quali la società ha fatto puntuale ricorso al TAR. Si ritiene che i fondi stanziati possono contenere più che adeguatamente l’impatto di eventuali rettifiche di valore negative. Si precisa inoltre che i ricorsi al TAR possono portare solo situazioni neutrali o positive.

#### Posizione fiscale

Non sussistono allo stato attuale pendenze fiscali con l’Ufficio delle Entrate.

Guardando agli interventi governativi previsti con la legge di bilancio 2021 si ricorda che la società aveva aderito al riallineamento civilistico/fiscale di alcune poste di bilancio. Più in dettaglio:

Riallineamento civilistico / fiscale - La Legge di Bilancio 2021 aveva introdotto alcune modifiche al regime di rivalutazione previsto dal Decreto “Agosto”, nella parte in cui si concedeva la facoltà di riallineamento dei valori civilistici e fiscali. Più in dettaglio, il comma 83, L. 178/2020 integrava l’articolo 110 D.L. 104/2020 con l’aggiunta del comma 8-bis, che consentiva il riallineamento con prelievo sostitutivo al 3% anche agli asset immateriali privi di autonomia giuridica, quali l’avviamento e gli altri oneri pluriennali. La norma prevedeva infatti che “Le disposizioni dell’articolo 14 della legge 21 novembre 2000, n. 342, si applichino anche all’avviamento e alle altre attività immateriali risultanti dal bilancio dell’esercizio in corso al 31 dicembre 2019”. Stante l’espresso richiamo all’articolo 14 L.342/2000, la modifica operava esclusivamente con riferimento alla possibilità di riconoscimento fiscale della plusvalenza latente, corrispondente al differenziale tra valori contabili e quelli fiscali. La divergenza tra il dato contabile e quello fiscalmente rilevante può derivare, ad esempio, da pregresse operazioni straordinarie o da conferimenti avvenuti in regime di neutralità fiscale.

MultiMedica ha inteso, per l’esercizio 2020, usufruire di tale possibilità per affrancare l’avviamento derivante dalla fusione del 2011 tra MultiMedica S.p.A. e Ospedale San Giuseppe S.p.A. nella quale era emerso un

avviamento pari a euro 42,3 milioni, che residuava al 31 dicembre 2019 per euro 25,1 milioni oltre all’allocazione parziale del disavanzo di fusione del 2004 sul valore dell’immobile di Castellanza per iniziali euro 22,5 milioni e che alla data del 31 dicembre 2019 residuava per euro 12 milioni. L’impatto dell’imposta sostitutiva sui riallineamenti fiscali era prevista in euro 1,1 milioni pagabili in i in tre tranche annuali a partire dal 2021. MultiMedica ha pagato la prima trancia pari a euro 371 mila.

La Legge di Bilancio 2022 (L. 234/2021), all’art. 1 comma 622, ha apportato modifiche al DL 104/2020 convertito con Legge 126/2020 stabilendo che:

- la deduzione fiscale del maggior valore imputato è effettuata in ogni caso in misura non superiore ad un cinquantesimo (anziché 1/18);
- è possibile effettuare la deduzione fiscale del maggior valore imputato in misura non superiore a 1/18 mediante il versamento di un’imposta sostitutiva dell’Ires e dell’Irap pari a quella prevista dall’art. 176, comma 2-ter, del TUIR (vale a dire nella misura del 12%, 14% e 16% a seconda dell’importo del maggior valore);
- i soggetti che hanno provveduto al versamento delle imposte sostitutive ai sensi del DL 104/2020 hanno facoltà di revocare, anche parzialmente, l’applicazione della disciplina fiscale del riallineamento.

Alla luce di tali novità introdotte, gli amministratori hanno ritenuto di rinunciare al riallineamento fiscale in quanto reputato non più conveniente in termini fiscali. Pertanto la società rileva contabilmente un credito tributario pari all’imposta sostitutiva già versata e non rileva il costo a CE dell’imposta sostitutiva che sarebbe stata di competenza dell’esercizio. Nessun altro effetto deve essere rilevato sia a livello patrimoniale che economico.

Si precisa inoltre che la Società ha dato mandato alla società Warrant Hub di certificare l’eventuale credito di imposta sulla ricerca e sviluppo relativo all’esercizio in commento; le attività dei consulenti non sono terminate alla chiusura della redazione della presente relazione e pertanto non risultano ancora quantificabili i benefici.

## 2) AMBIENTE, SICUREZZA, SALUTE

Ai sensi dell’art. 2428 n. 1 del codice civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all’ambiente ed al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali la Vostra Società ha pianificato la propria attività di investimento ambientale in una prospettiva di eco-efficienza attraverso le seguenti attività:

- iniziative di risparmio energetico;
- diminuzione utilizzo carta attraverso l’utilizzo di tecnologie “paperless”;
- smaltimento rifiuti eco-compatibile;
- cogenerazione.

Per quanto concerne il personale, la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Relativamente all’emergenza Coronavirus la Società ha messo in atto tutte le procedure a tutela dei lavori fornendo dispositivi di protezione individuali per gli operatori sanitari ed incentivando il *lavoro agile* per le figure amministrative laddove possibile.

## 3) STRUMENTI FINANZIARI

Ai sensi dell’art. 2428 n. 6-bis del Codice Civile, si precisa che la società utilizza strumenti finanziari derivati a copertura del rischio su tassi di interesse (contratti derivati *over-the-counter*), seppur non particolarmente rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell’esercizio.

#### **4) AZIONI PROPRIE**

Alla data di chiusura del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2021, la società non detiene, né in proprio né per interposta persona, azioni proprie o partecipazioni in società controllanti, né ha posto in essere operazioni di compravendita delle stesse.

#### **5) DPSS – DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA**

Ai sensi dell’allegato B, comma 26 del d.lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (codice in materia di protezione dei dati personali) e alla luce delle disposizioni del disciplinare tecnico in materia di sicurezza, si rende noto che si è provveduto alla redazione del DPSS.

Infine segnaliamo che tutte le attività relative alla Legge 231 sono ultimate e l’Organismo di Vigilanza opera attivamente per quanto di sua competenza.

#### **6) RISCHI CONNESSI A SISTEMI INFORMATICI**

La società a seguito delle misure di “distanziamento” necessarie a combattere la pandemia COVID-19 ha messo in atto tutte le misure e le soluzioni per consentire il lavoro in *smart working* mettendo in sicurezza i dati e nel rispetto della privacy. Inoltre la società utilizza un sistema anti virus russo, *Kaspersky*, divenuto rischioso a seguito del conflitto russo-ucraino in essere. La società sta considerando di sostituire tale tecnologia.

#### **7) RISCHI CONNESSI ALLA CARENZA DI PERSONALE SANITARIO**

La carenza di personale, specie quello infermieristico, ha generato durante la Pandemia delle criticità importanti sia in ambito sanità Privata che Pubblica. Tutt’ora la società sta cercando di fronteggiare tale carenza guardando oltre i confini europei. Con il supporto delle associazioni di categoria vi sono trattative in atto per reperire personale sanitario sia cubano che brasiliano. La società è confidente che a breve tali trattative possano essere concluse positivamente.

#### **8) RISCHI CONNESSI ALLA CATENA DI FORNITURA**

Gli eventi bellici attualmente in corso nell’est europeo stanno comportando, e comporteranno, problemi di approvvigionamento di talune componenti e materie prime che interesseranno tutti i settori produttivi e, a cascata, di servizi, nonché un più generalizzato rischio inflattivo.

Il rischio è in primo luogo legato all’aumento incontrollato dei prezzi dell’energia.

## **12. CONSIDERAZIONI FINALI**

Tenuto conto di quanto ampiamente esposto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio come formulato dal Consiglio di Amministrazione che rileva un utile di euro 619.205 e che è stato oggetto di revisione da parte della BDO Italia S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Raffaele Besso

### 13. BILANCIO D'ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO	BILANCIO	BILANCIO
DESCRIZIONE	31/12/2021	31/12/2020
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	1.359	2.038
2) COSTI DI SVILUPPO	46.851	70.464
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	712.658	1.184.596
5) AVVIAMENTO	32.872.404	37.191.369
6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	4.265.494	4.265.494
7) ALTRE	14.459.241	15.800.132
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>52.358.007</b>	<b>58.514.093</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) TERRENI E FABBRICATI	108.767.528	111.357.495
2) IMPIANTI E MACCHINARI	1.584.857	1.748.824
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	13.018.283	10.673.845
4) ALTRI BENI	1.970.127	2.431.210
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	957.661	179.382
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>126.298.456</b>	<b>126.390.756</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) PARTECIPAZIONI IN:		
a) IMPRESE CONTROLLATE	1.106.016	1.106.016
d-bis) ALTRE IMPRESE	24.906	24.906
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>1.106.016</b>	<b>1.106.016</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>179.762.479</b>	<b>186.010.865</b>

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO	BILANCIO 31/12/2021	BILANCIO 31/12/2020
DESCRIZIONE		
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I RIMANENZE:</b>		
1) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO	4.579.346	5.549.680
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b>4.579.346</b>	<b>5.549.680</b>
<b>II CREDITI:</b>		
1) VERSO CLIENTI	57.837.487	40.147.530
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	57.837.487	40.147.530
2) VERSO IMPRESE CONTROLLATE	800.904	877.219
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	800.904	877.219
4) VERSO CONTROLLANTI	11.164.837	10.639.037
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	11.164.837	10.639.037
5) VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	170	1.223.553
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	170	1.223.553
5-bis) CREDITI TRIBUTARI	2.828.387	3.004.530
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	2.828.387	3.004.530
5-ter) IMPOSTE ANTICIPATE	11.691.242	11.492.787
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	11.691.242	11.492.787
5-quater) VERSO ALTRI	6.581.831	11.347.430
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	6.581.831	11.347.430
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>90.904.858</b>	<b>78.732.086</b>
<b>III ATTIVITA' FINANZ. CHE NON COSTIT. IMMOBILIZZ.:</b>		
4) ALTRE PARTECIPAZIONI	0	4.900.000
<b>TOTALE ATT. FINANZ. CHE NON COSTIT. IMMOBILIZZ.</b>	<b>0</b>	<b>4.900.000</b>
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE:</b>		
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI	11.251.092	18.544.000
3) DENARO E VALORI IN CASSA	114.268	151.836
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>11.365.360</b>	<b>18.695.836</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>106.849.564</b>	<b>107.877.602</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.868.491</b>	<b>3.204.910</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>3.868.491</b>	<b>3.204.910</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>290.480.534</b>	<b>297.093.377</b>

STATO PATRIMONIALE: PATRIMONIO NETTO E PASSIVO DESCRIZIONE	BILANCIO 31/12/2021	BILANCIO 31/12/2020
<b>A) PATRIMONIO NETTO:</b>		
I CAPITALE	20.000.002	20.000.002
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	30.634.835	30.634.835
IV RISERVA LEGALE	1.450.000	1.450.000
VI ALTRE RISERVE:	15.613.876	15.613.858
- RISERVA DA CONFERIMENTO	4.469.484	4.469.484
- RISERVA PER AMMORTAMENTI SOSPESI	9.733.434	9.733.434
- RISERVA DI FUSIONE	1.410.929	1.410.929
- RISERVA ARROTONDAMENTO EURO	29	11
VII RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	-74.375	-168.911
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-15.191.733	9.641.203
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	619.205	-24.832.936
X RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>53.051.810</b>	<b>52.338.051</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI:</b>		
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	8.981.368	9.030.635
3) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI	74.375	168.911
4) ALTRI	8.253.250	4.076.664
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>17.308.993</b>	<b>13.276.210</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO</b>	<b>8.008.187</b>	<b>8.548.419</b>
<b>TOTALE TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUB. (C)</b>	<b>8.008.187</b>	<b>8.548.419</b>

STATO PATRIMONIALE: PATRIMONIO NETTO E PASSIVO DESCRIZIONE	BILANCIO 31/12/2021	BILANCIO 31/12/2020
4) DEBITI VERSO BANCHE	137.801.711	144.476.983
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	16.482.531	18.335.112
-ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	121.319.180	126.141.871
5) DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	463.962	538.978
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	75.358	37.508
-ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	388.604	501.470
7) DEBITI VERSO FORNITORI	55.471.218	57.155.673
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	54.851.618	56.536.073
-ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	619.600	619.600
9) DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	965.459	737.777
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	965.459	737.777
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	0	1.291.027
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	0	1.291.027
11-bis) DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	90.000	0
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	90.000	0
12) DEBITI TRIBUTARI	4.353.168	5.378.314
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	4.353.168	4.636.353
-ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	0	741.961
13) DEBITI VERSO IST. DI PREV. E SICUR. SOCIALE	4.843.149	4.777.437
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	4.843.149	4.777.437
14) ALTRI DEBITI	7.813.107	8.422.472
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	7.813.107	8.422.472
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>211.801.774</b>	<b>222.778.661</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>309.770</b>	<b>152.036</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>	<b>309.770</b>	<b>152.036</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>237.428.724</b>	<b>244.755.326</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>290.480.534</b>	<b>297.093.377</b>

CONTO ECONOMICO	DESCRIZIONE	BILANCIO 31/12/2021	BILANCIO 31/12/2020
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>			
	1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	215.864.195	194.753.327
	4) INCREMENTI DI IMMOBIL.PER LAVORI INTERNI	324.704	168.323
	5) ALTRI RICAVI E PROVENTI:	3.715.382	3.833.850
	- CONTRIBUTI IN C/ESERCIZIO	985.069	1.029.617
	- ALTRI	2.730.313	2.804.233
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>219.904.281</b>	<b>198.755.500</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>			
	6) MATERIE PRIME, SUSSID., DI CONSUMO E MERCI	37.468.450	37.955.284
	7) PER SERVIZI	54.663.590	50.768.400
	8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	8.493.008	8.399.751
	9) PER IL PERSONALE:	81.688.985	84.253.901
	a) SALARI E STIPENDI	60.280.265	62.350.373
	b) ONERI SOCIALI	16.776.939	17.160.416
	c) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	4.506.297	4.140.155
	e) ALTRI COSTI	125.484	602.957
	10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI:	16.548.393	32.886.579
	a) AMMORT.DELLE IMMOBIL. IMMATERIALI	9.319.802	1.905.794
	b) AMMORT.DELLE IMMOBIL. MATERIALI	6.830.591	3.730.785
	d) SVALUTAZIONE DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	398.000	27.250.000
	11) VAR. RIMAN. DI: MAT.PRIME, SUSSID., DI CONS. E MERCI	979.129	-1.017.442
	12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	1.350.000	1.000.000
	13) ALTRI ACCANTONAMENTI	5.788.455	2.824.000
	14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	10.823.063	12.479.811
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>217.803.073</b>	<b>229.550.284</b>
<b>DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PROD.</b>		<b>2.101.208</b>	<b>-30.794.784</b>

CONTO ECONOMICO	DESCRIZIONE	BILANCIO 31/12/2021	BILANCIO 31/12/2020
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI:		11.300	0
- ALTRE IMPRESE		11.300	0
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI:		141.606	129.507
d) PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI DA:		141.606	129.507
- CONTROLLANTI		8.000	6.622
- IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI		12	5
- ALTRE IMPRESE		133.594	122.880
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI:		1.428.817	1.559.834
- DA IMPRESE CONTROLLATE		978	33
- DA ALTRE IMPRESE		1.427.839	1.559.801
17-bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI:		-193	1.146
- UTILI SU CAMBI		379	203
- PERDITE SU CAMBI		186	1.349
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		<b>-1.275.718</b>	<b>-1.431.473</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>			
		<b>825.490</b>	<b>-32.226.257</b>
<b>20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>206.285</b>	<b>-7.393.321</b>
20 A) IMPOSTE DELL'ESERCIZIO		454.007	-160.992
20 B) IMPOSTE DI ESERCIZI PRECEDENTI		0	1.381.642
20 C) IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE		-247.722	-8.613.971
<b>UTILE/PERDITA DEL PERIODO</b>		<b>619.205</b>	<b>-24.832.936</b>

RENDICONTO FINANZIARIO	2021	2020
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>619.205</b>	<b>(24.832.936)</b>
Imposte sul reddito	206.285	(7.393.321)
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	1.275.718	1.431.473
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(15.273)	(30.136)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>2.085.935</b>	<b>(30.824.920)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti a fondi	7.485.297	3.957.144
Ammortamenti e svalutazioni	16.548.393	32.886.579
Altre rettifiche non monetarie		(7.326.740)
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>26.119.625</b>	<b>(1.307.937)</b>
<i>Variazione CCN</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(18.087.957)	(7.502.752)
Decremento/(incremento) delle rimanenze	970.334	(1.017.442)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.684.455)	(10.140.650)
Decremento/(incremento) altre attività correnti	4.875.916	(7.581.370)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	(1.424.958)	1.645.490
Variazione altri crediti/debiti	(1.613.546)	(118.990)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>9.154.959</b>	<b>(26.023.651)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(1.275.718)	(1.431.473)
(Imposte sul reddito pagate)	425.515	(153.955)
Dividendi incassati		
(Utilizzo fondi per imposte differite)	(49.267)	8.708.382
(Utilizzo TFR)	(887.074)	(1.092.220)
(Utilizzo altri fondi)	(2.961.869)	(6.317.270)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>4.406.546</b>	<b>(26.310.187)</b>
(Investimenti)	(9.902.255)	(7.904.561)
Disinvestimenti	4.221	2.985.438
(Investimenti in attività finanziarie)		(5.329.231)
Disinvestimenti in attività finanziarie	4.911.300	-
(Acquisizioni)/cessioni rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(4.986.734)</b>	<b>(10.248.354)</b>
Accensione/(Rimborso) debiti vs altri finanziatori	(75.016)	538.978
Accensione/(Rimborso) finanziamenti BT	(1.852.581)	(22.662.675)
Accensione/(Rimborso) finanziamenti MLT	(4.822.691)	62.674.581
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(6.750.288)</b>	<b>40.550.884</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(7.330.476)</b>	<b>3.992.343</b>
<b>Disponibilità liquide al 01/01</b>	<b>18.695.836</b>	<b>14.703.493</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12</b>	<b>11.365.360</b>	<b>18.695.836</b>

**14. NOTA INTEGRATIVA****14.1. PREMESSA**

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, si è chiuso con un utile d’esercizio che ammonta a euro 619.205, dopo avere iscritto ammortamenti/svalutazioni/accantonamenti per euro 23.686.848 e rilevato imposte d’esercizio, anticipate e differite per euro 206.285.

**14.2. EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI**

Il capitale sociale della società, facente parte del Gruppo MultiMedica, è detenuto al 100% (\*) dalla MultiMedica Holding S.p.A. che esercita attività di direzione e coordinamento sull’intero Gruppo ai sensi dell’art. 2497 bis, comma 4 del codice civile.

Ai sensi dell’art. 2497 bis, comma 4 del codice civile, si riportano i dati essenziali dell’ultimo bilancio approvato dalla controllante MultiMedica Holding S.p.A. riferito all’esercizio 2020:

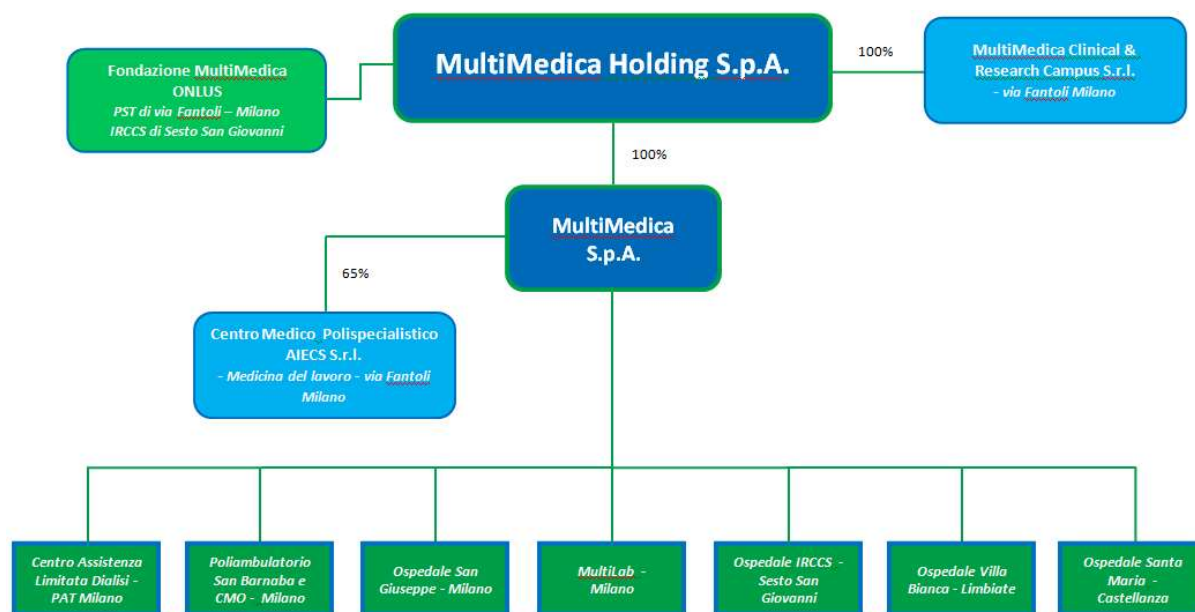
<b>ATTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	72.146.332	30.070.533
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	11.491.685	5.820.052
D) RATEI E RISCONTI	61.881	2.636.679
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>83.699.898</b>	<b>38.527.264</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
A) PATRIMONIO NETTO	58.666.228	23.293.998
B) FONDI RISCHI ED ONERI	4.302.724	30.688
C) FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	24.195	24.196
D) DEBITI	20.706.751	15.178.382
E) RATEI E RISCONTI	0	0
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>83.699.898</b>	<b>38.527.264</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	1.947.278	652.928
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	2.068.374	1.710.576
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-121.096</b>	<b>-1.057.648</b>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	69.223	4.221.594
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-51.873</b>	<b>3.163.946</b>
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	-344.504	-426.248
<b>UTILE ( PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>292.631</b>	<b>3.590.194</b>

(\*) n. azioni 20.000.002

La MultiMedica Holding S.p.A. redige il bilancio consolidato di Gruppo, depositato presso la sede legale della Capogruppo a Milano in via Fantoli 16/15, che include la MultiMedica S.p.A.

Si riporta di seguito la struttura del Gruppo MultiMedica:



### 14.3. CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 è stato predisposto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi ad una impresa in condizioni di funzionamento; l’ambito in cui la società opera è influenzata dalle variazioni strategiche della Pubblica Amministrazione oltre che da eventi esterni che possono intervenire sul mondo della sanità. La pandemia è un esempio tangibile.

Per continuità aziendale si intende la valutazione prospettica della capacità dell’azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo ad almeno 12 mesi.

La Pandemia da Coronavirus, e ora la guerra russo-ucraina hanno causato un importante deterioramento delle condizioni economiche a livello nazionale ed internazionale introducendo una significativa incertezza in molti settori di mercato.

La società è stata ed è tuttora coinvolta da tali eventi avendo messo a disposizione i propri Ospedali per l’emergenza, tuttavia, nonostante la limitazione subita della capacità delle attività sanitarie ordinarie, e sulla base degli accordi sopraggiunti per l’esercizio 2020 e 2021 con gli Enti pubblici titolari della gestione sanitaria, gli Amministratori ritengono di tornare presto a regime normale pur con gli ambiti di incertezza alimentati ulteriormente dal conflitto russo-ucraino. L’attenzione nel 2022 si rivolge al rincaro dei costi in tutti i settori energetici e non.

La società, sulla base dei presupposti sopra descritti nonché dei ragionevoli attesi effetti futuri che si auspicano positivi, ritiene di poter proseguire la propria esistenza operativa nel prevedibile futuro di almeno 12 mesi e che i mezzi finanziari a disposizione siano sufficienti a garantire adeguate risorse per adempiere alle obbligazioni correnti e future.

Da qui la conferma del presupposto della continuità aziendale per la redazione del presente bilancio.

#### 14.4. CRITERI DI REDAZIONE

Il bilancio di esercizio, espresso in euro e redatto secondo i criteri di cui all'articolo 2423 del Codice Civile, rappresenta in modo "*fedele, equilibrato ed esauriente*" la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

Non è stata derogata alcuna norma di legge relativa ai principi di redazione (art. 2423 bis c.c.) o agli schemi di bilancio obbligatori ed ai criteri di valutazione. Più in particolare si conferma che:

- è stata rispettata la struttura prevista dal Codice Civile rispettivamente agli articoli 2424 e 2425;
- sono state sempre rispettate le disposizioni relative a singole voci dello Stato Patrimoniale previste all'articolo 2424-bis del Codice Civile;
- è stato seguito il disposto dell'articolo 2423-ter del Codice Civile. In particolare, non si è reso necessario adattare alcuna voce preceduta da numeri arabi e non si è reso necessario aggiungere voci di bilancio specifiche;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente, e, nei casi in cui ciò non è stato possibile, le motivazioni sono state indicate nella Nota Integrativa;
- i debiti/crediti verso società collegate e controllanti sono stati esposti a partite aperte e separatamente a seconda della natura degli stessi.
- i ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono stati iscritti nel Conto Economico rispettando il disposto dell'articolo 2425-bis del Codice Civile. In particolare per i ricavi:
  - le vendite di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni;
  - i ricavi delle prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento dell'erogazione del servizio;
  - i ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Inoltre, i ricavi indicati nel Conto Economico sono solamente quelli realizzati mentre, per quanto riguarda le perdite, si può affermare che sono stati tenuti in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se erano individuabili solo nell'esercizio attualmente in corso.

Il Consiglio di Amministrazione dichiara inoltre che, in sede di stesura del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale, non sono state effettuate compensazioni di partite.

Per quanto riguarda infine la Nota Integrativa, essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del Codice Civile. Oltre alle informazioni previste da tale norma di legge, il documento contiene le informazioni che, ricorrendone i presupposti, sono richieste dalle altre norme civilistiche o dalla legislazione fiscale.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

#### 14.5. CRITERI DI VALUTAZIONE

Con riferimento a quanto previsto al punto 1) dell'art. 2427, comma 1, del Codice Civile, si forniscono le informazioni riportate in merito ai criteri di valutazione.

Ad eccezione di quanto illustrato nel successivo punto in cui si illustrano eventuali deroghe operate, i criteri

utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, tenuto conto delle variazioni derivanti dall'applicazione dei nuovi principi introdotti dal Decreto Legislativo n. 6/2003, recante la riforma del diritto societario, e dal Decreto Legislativo n. 139/2015, recante l'attuazione della Direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci di esercizio, ai bilanci consolidati e alle relative relazioni, recante modifica della Direttiva 2006/43/CE e abrogazione delle direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE per la parte relativa alla disciplina del bilancio di esercizio e di quello consolidato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

### **Deroghe**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe previste dall'articolo 2423 comma 4 del Codice Civile.

Nel rispetto di quanto indicato dall'art. 2423-ter del Codice Civile non si è proceduto a raggruppamenti di voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico che potessero influenzare negativamente la chiarezza del bilancio, né ad adattamenti o ad aggiunte di nuove voci non previste; tutte le voci sono state ricavate dalla classificazione adottata in conformità alla formulazione del combinato disposto di cui agli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile e/o del relativo piano dei conti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole voci.

***I costi di impianto e di ampliamento i costi di sviluppo*** con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

***Gli avviamenti*** sono tutti stati trasferiti mediante conferimento, acquisizione e/o costituiti a seguito di disavanzo di fusione e sono relativi a:

***- Avviamento derivante dal disavanzo di fusione dell'anno 2004 di euro 19.5 milioni.***

Tale avviamento deriva dall'allocazione parziale del disavanzo conseguente l'operazione straordinaria di fusione del 2004 ed è iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale con un piano di ammortamento della durata di venti esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento in venti esercizi può considerarsi congrua tenuto conto della tipologia della attività che viene svolta dalla Vostra società ed il fatto che nel campo della sanità privata in regime di accreditamento operano delle strutture che sono sorte da ben oltre 30 anni.

Si precisa che, ai fini fiscali, la Legge 23/12/2005 n. 266 comma 521 art. 1 (Finanziaria 2006) ha introdotto l’obbligo della deducibilità dell’ammortamento dell’avviamento in 18 esercizi che comporta necessariamente anche l’obbligo dell’iscrizione in bilancio della fiscalità differita.

**- Avviamento derivante dal disavanzo di fusione dell’anno 2011 di euro 45,3 milioni.**

Tale avviamento risulta iscritto a seguito del disavanzo conseguente l’operazione straordinaria di fusione del 16 novembre 2011 tra Casa di Cura MultiMedica S.p.A. (ora MultiMedica S.p.A.) e Ospedale San Giuseppe S.p.A. ed è iscritto nell’attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

Esso rappresenta valori e capacità di produzione di redditività future attese che consentiranno di recuperare l’investimento effettuato. A tal proposito, si specifica che l’asset unico della società incorporata consisteva nel contratto di affitto dell’azienda ospedaliera dell’Ordine Provinciale del Fatebenefratelli la cui scadenza era fissata per il 31 dicembre 2024.

A partire dall’esercizio 2016, tenuto conto anche delle modifiche sul contratto di affitto d’azienda in discussione già nel corso dell’ultimo semestre del 2016 e concretizzatesi poi nel gennaio 2017 con l’acquisizione del ramo d’azienda sancendo, di fatto, l’ultimo atto dell’investimento per l’acquisizione dell’Ospedale San Giuseppe, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di ammortizzare tale avviamento con una quota pari a euro 2,5 milioni in ragione della rideterminazione della vita utile dell’investimento.

Tale avviamento risulta fiscalmente indeducibile.

**- Avviamento euro 10,3 milioni derivante dall’acquisto del ramo d’azienda OSG di euro 10,7 milioni.**

Nel corso del 2017, come già specificato, si è concretizzato l’acquisto del ramo d’azienda Ospedale San Giuseppe per un importo totale, comprensivo di oneri accessori, pari a euro 10,7 milioni di cui euro 10,3 quale avviamento; l’avviamento segue la vita utile della voce al punto precedente.

Tale scelta è supportata dalla diversa visione, non più limitata da una scadenza fissa contrattuale, ma prospettica e futuristica di lungo periodo.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di adottare lo stesso piano di ammortamento presente nelle altre strutture del Gruppo, cioè un piano ventennale con termine nell’esercizio 2028, tenuto conto della prima acquisizione avvenuta nel 2009 e degli effetti scaturiti dall’operazione conclusa nel gennaio 2017.

*I periodi di ammortamento civilistici risultano prolungati di 1 esercizio rispetto alla vita utile inizialmente determinata a seguito della decisione degli amministratori, per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, di avvalersi della facoltà di sospendere le quote di ammortamento degli avviamenti iscritti in bilancio ai sensi dell’articolo 60, comma 7-bis del decreto-legge n. 104 del 14 agosto 2020, recante misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell’economia, convertito con modifiche dalla Legge n. 126 del 13 ottobre 2020. Il normale ammortamento è stato ripristinato nell’esercizio 2021.*

***I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell’ingegno, le licenze, concessioni e marchi*** sono ammortizzati con un’aliquota annua del 20%.

***Le migliorie su beni di terzi*** sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Per maggior chiarezza riepiloghiamo nel seguente prospetto le aliquote utilizzate per le diverse poste di bilancio:

COSTI SVILUPPO	20%
AVVIAMENTO	10% - 5% - durata del contratto di affitto azienda
SPESE ACCENSIONE MUTUI	DURATA DEL MUTUO
SPESE DA AMMORTIZZARE	20% - 33,33%
SPESE SOFTWARE	20%
SPESE FORMAZIONE PERSONALE	20%
MIGLIORIE SU BENI DI TERZI	DURATA RESIDUA DEI CONTRATTI
MIGLIORIE SU IMMOBILI IN LEASING	DURATA CONTRATTO DI LEASING

**Materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

IMMOBILI	3%
IMPIANTI E MACCHINARI GENERICI	10%
ATTREZZATURE SPECIFICHE E GENERICHE	12,5% - 25%
MOBILI E ARREDI OSPEDALIERI E D’UFFICIO	12%
AUTOMEZZI	25%
MACCHINE ELETTRONICHE	20%
CELLULARI	20%

**Rivalutazioni immobili ai sensi delle leggi 576/75 e 72/83**

Alcune immobilizzazioni materiali (quelle provenienti dall’operazione di conferimento della MultiMedica Holding S.p.A.) sono state rivalutate in base alle leggi 576/75 e 72/83.

Si precisa che, sulla base delle disposizioni della “manovra fiscale” dell’anno 2006 D.L. 4 luglio 2006 n. 223 (c.d. Decreto Bersani – Visco) – convertito dalla Legge 4 agosto 2006 n. 248 – relative agli immobili di proprietà iscritti tra le immobilizzazioni materiali, la società, in linea con quanto fatto dalla Conferente, ha mantenuto lo scorporo del valore del terreno come previsto dalla succitata normativa e contabilizzato la relativa quota di ammortamento sul costo complessivo dei fabbricati strumentali al netto delle aree occupate dalla costruzione e di quelle che ne costituiscono pertinenza.

Per la determinazione del costo da attribuire alle predette aree è stato adottato il coefficiente del 20% del costo complessivo originario dell’immobile strumentale comprensivo di dette aree, in quanto le stesse non erano state acquistate autonomamente in precedenza.

I terreni sono stati soggetti a rivalutazione sulla base del D.L. 185/2008. La rivalutazione è stata eseguita sulla base di una perizia aggiornata redatta da professionista iscritto all’Ordine degli Architetti di Como matr. 1499 considerando l’80% dell’importo determinato dalla stessa. Tale scelta trova la giusta logica nel comportamento prudenziale tenuto dagli amministratori.

La rivalutazione è stata fatta solo ai fini civilistici e non si è provveduto a rilevare imposte differite in quanto non c’è l’intento di alienare tali cespiti.

Non sono state effettuate altre rivalutazioni discrezionali o volontarie fino al 31 dicembre 2019, salvo quella sopra citata, e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Relativamente all’immobile di Via Fantoli 16/15 – Milano, acquisito mediante opzione di acquisto dal pool di società di leasing (Unicredit, Mediocredito e Bnp Paribas) non si è proceduto, alla data di acquisizione, a scorporare civilisticamente il terreno; pertanto la quota di ammortamento indeducibile riferibile al terreno è stata gestita solo ai fini fiscali fino all’esercizio precedente.

Dall’esercizio 2020, avendo rivalutato l’immobile e il terreno in base alla Legge n. 126 del 13 ottobre 2020, si è proceduto a scorporare anche il valore del terreno sulla base di perizie aggiornate.

**Rivalutazioni immobili ai sensi della Legge n. 126 del 13 ottobre 2020**

Nell'esercizio 2020 si è provveduto a rivalutare alcuni immobili strumentali avvalendosi del dettato dell'articolo 110, comma 1 del decreto-legge n. 104 del 14 agosto 2020, convertito con modifiche dalla Legge n. 126 del 13 ottobre 2020.

Nello specifico sono stati rivalutati, nel limite massimo previsto del valore di sostituzione, i fabbricati di Castellanza, Limbiate e Milano via Fantoli sulla base di apposite perizie asseverate predisposte da un professionista indipendente.

Per l'immobile di via Fantoli è stato dapprima scorporato il valore del terreno e provveduto successivamente a rivalutare ai soli fini civilistici il fabbricato ed il terreno.

Le rivalutazioni dei fabbricati di Castellanza, Limbiate e Milano Via Fantoli sono state effettuate solo ai fini civilistici appostando le relative imposte differite a riduzione della riserva di rivalutazione.

Di seguito il dettaglio delle rivalutazioni effettuate:

Descrizioni	Ospedale Multimedita	Polo Scientifico Tecnologico Multimedita	Casa di Cura Multimedita "Villa Bianca"
	Castellanza (VA) - viale Piemonte 70	Milano - via Fantoli 16/15	Limbiate (MB) - via Fratelli Bandiera 3 - via fratelli Cairoli 39 - via della Salute 2
Valore del terreno iscritto in bilancio al 31/12/2019	5.723.840,50	0,00	679.999,54
Costo storico dei fabbricati iscritto in bilancio al 31/12/2019	42.553.536,39	9.773.997,66	3.253.883,23
Fondo ammortamento in bilancio al 31/12/2019	23.763.212,12	3.062.962,90	2.235.550,53
<b>VNC del fabbricato al 31/12/2019</b>	<b>18.790.324,27</b>	<b>6.711.034,76</b>	<b>1.018.332,70</b>
<b>Valore netto complessivo al 31/12/2019</b>	<b>24.514.164,77</b>	<b>6.711.034,76</b>	<b>1.698.332,24</b>
Scorporo del terreno	/	1.382.945,36	/
Costo storico dei fabbricati iscritto post scorporo	/	8.117.775,72	/
<b>Fondo ammortamento in bilancio post scorporo</b>	<b>/</b>	<b>2.789.686,32</b>	<b>/</b>
VNC del fabbricato post scorporo	/	5.328.089,40	/
<b>Valore estimativo degli edifici deprezzati al 26/10/2020</b>	<b>35.789.930,55</b>	<b>21.166.279,30</b>	<b>3.575.414,57</b>
<b>Valore dell'area (terreno)</b>	<b>5.723.840,50</b>	<b>3.949.642,45</b>	<b>520.000,00</b>
<b>Valore del compendio immobiliare</b>	<b>41.513.771,05</b>	<b>25.115.921,75</b>	<b>4.095.414,57</b>
<b>Rivalutazione contabile degli edifici</b>	<b>16.999.606,28</b>	<b>15.838.189,90</b>	<b>2.557.081,87</b>
<b>Rivalutazione contabile delle aree</b>		<b>2.566.697,09</b>	

La rivalutazione poteva essere eseguita rivalutando sia i costi storici sia i fondi di ammortamento in misura tale da mantenere invariata la durata del processo di ammortamento e la misura dei coefficienti ovvero rivalutando soltanto i valori dell'attivo lordo o riducendo in tutto o in parte i fondi di ammortamento.

Gli amministratori della Società hanno richiesto ad un professionista indipendente la valutazione degli immobili attraverso perizie asseverate al fine di determinare il corretto valore degli immobili oggetto di rivalutazione. Le risultanze delle perizie hanno inciso anche sul metodo di rivalutazione che la Società ha ritenuto di adottare tenuto conto anche della vita utile residua indicata in perizia.

Si è pertanto proceduto in tal senso:

Immobile di Castellanza – la rivalutazione è stata effettuata mediante riduzione del fondo. La quota di ammortamento pertanto è rimasta uguale a quella degli esercizi precedenti; la vita utile è stimata in oltre 33 anni.

Immobile di Limbiate - la rivalutazione è stata effettuata sui valori dell'attivo lordo. La quota di ammortamento pertanto risulta superiore alla precedente; la vita utile è stimata in circa 30 anni.

Immobilie di Milano Via Fantoli - la rivalutazione è stata effettuata parte sui valori dell’attivo lordo e parte mediante riduzione del fondo. La quota di ammortamento pertanto risulta superiore alla precedente; la vita utile è stimata in oltre 33 anni.

Pertanto gli Amministratori hanno ritenuto che, pur in presenza di metodi di rivalutazioni diversi, di non modificare l’aliquota di ammortamento fiscalmente ammessa del 3% allungando il piano di ammortamento previsto inizialmente.

*I periodi di ammortamento civilistici risultano prolungati di 1 esercizio rispetto alla vita utile inizialmente determinata a seguito della decisione degli amministratori, per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, di avvalersi della facoltà di sospendere le quote di ammortamento degli immobili iscritti in bilancio ai sensi dell'articolo 60, comma 7-bis del decreto-legge n. 104 del 14 agosto 2020, recante misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia, convertito con modifiche dalla Legge n. 126 del 13 ottobre 2020. Il normale ammortamento è stato ripristinato nell'esercizio 2021.*

### **Finanziarie –Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate e altre imprese, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione e/o di conferimento salvo quanto specificato di seguito.

### **Attivo circolante**

#### **Rimanenze magazzino**

Sono valorizzate al costo medio ponderato ed il loro valore complessivo è prudenziale rispetto al valore corrente di mercato, tenuto conto degli indici di rotazione e del grado di fungibilità.

#### **Crediti**

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale e dal presumibile valore di realizzo. Si segnala che, non ricorrendo fattori temporali i crediti sono espressi al valore nominale rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto delle inesigibilità già manifestatesi o ragionevolmente prevedibili. Il fondo svalutazione crediti rettifica i crediti iscritti nell’attivo. Nella stima del fondo svalutazione crediti si comprendono le previsioni di perdita sia per situazioni di inesigibilità già manifestatesi sia quelle per altre inesigibilità non ancora manifestatesi ma ritenute altamente probabili.

#### **Ratei e risconti**

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

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l’iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

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

Sono valutate al minore tra il costo sostenuto per la loro acquisizione ed il valore desumibile dall’andamento del mercato.

### **Fondi per rischi e oneri**

#### **Fondi per imposte e altri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le eventuali passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

#### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e al netto dei trasferimenti effettuati ad altri enti/fondi ed al Fondo Tesoreria dell'INPS a seguito di quanto previsto dalla Legge Finanziaria 2006 sul Trattamento di Fine Rapporto. Pertanto, l'importo del Fondo TFR rappresenta l'effettivo debito della società per le indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 rivalutate come prevede la normativa vigente.

#### **Debiti**

I debiti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Si segnala che, non ricorrendo fattori temporali significativi, i debiti sono espressi al valore nominale.

#### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di leasing e di lease back sono state iscritte con il metodo patrimoniale. Viene fornita la rappresentazione nel caso di applicazione del metodo finanziario.

#### **Imposte sul reddito**

A partire dal 2017 la società non partecipa al regime di tassazione consolidata di Gruppo.

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- Gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'eventuale ammontare delle imposte differite o anticipate in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- l'eventuale ammontare per imposte di esercizi precedenti.

Si precisa che a seguito del parere favorevole da parte dell'Ufficio delle Entrate all'interpello n. 954-14/2016 in merito all'applicazione dell'Ires agevolata sulla produzione convenzionata, la società ha applicato l'aliquota dimezzata in misura corrispondente al rapporto (in percentuale) tra i ricavi derivanti dall'attività agevolabile dell'Ospedale San Giuseppe e dell'IRCCS di Sesto San Giovanni e Fantoli ed il totale dei ricavi.

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

Gli impegni sono stati indicati in Nota Integrativa al valore nominale residuo, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi 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 è tenuto conto dei rischi di natura remota.

## 14.6. DATI SULL'OCCUPAZIONE

Di seguito si riporta il dettaglio per macro categoria professionale dell'organico assunto al 31 dicembre 2021:

ORGANICO	31/12/2021	31/12/2020	VARIAZIONE
DIRIGENTI	4	2	2
COMPARTO E IMPIEGATI	1.604	1.659	-55
MEDICI	239	248	-9
<b>TOTALE</b>	<b>1.847</b>	<b>1.909</b>	<b>-62</b>

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello della sanità privata (ARIS CIMOP per i medici, AIOP ARIS per il comparto).

## 14.7. ATTIVITÀ

Di seguito, per ogni voce di bilancio, si riportano i dettagli e gli eventuali commenti ad illustrazione di situazioni degne di ulteriore approfondimento.

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>	<b>52.358.007</b>	<b>58.514.093</b>	<b>-6.156.086</b>
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	1.359	2.038	-679
2) COSTI DI SVILUPPO	46.851	70.464	-23.613
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	712.658	1.184.596	-471.938
5) AVVIAMENTO	32.872.404	37.191.369	-4.318.965
6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	4.265.494	4.265.494	+0
7) ALTRE	14.459.241	15.800.132	-1.340.891

Di seguito viene fornito il dettaglio delle movimentazioni intervenute:

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	CATEGORIE DI CESPITI						TOTALE
	COSTI IMP. E AMPLIAM. B) I - 1)	COSTI DI SVILUPPO B) I - 2)	CONCESS. LICENZE E MARCHI B) I - 4)	AVVIAMENTO B) I - 5)	IMM. IN CORSO E ACCONTI B) I - 6)	ALTRI IMMOBILIZZI B) I - 7)	
<b>COSTO STORICO</b>	<b>228.281</b>	<b>864.793</b>	<b>5.220.411</b>	<b>75.501.232</b>	<b>4.265.494</b>	<b>68.197.432</b>	<b>154.277.643</b>
AMMORT.ESERCIZI PRECEDENTI	226.243	794.329	4.035.815	38.309.863	0	52.397.300	95.763.550
VALORE A INIZIO ESERCIZIO	2.038	70.464	1.184.596	37.191.369	4.265.494	15.800.132	58.514.093
INCREMENTI		0	27.654	0			3.163.716
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO	679	23.613	499.592	4.318.965		4.476.953	9.319.802
VALORE A FINE ESERCIZIO	1.359	46.851	712.658	32.872.404	4.265.494	14.459.241	52.358.007

### **Costi di impianto e ampliamento**

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

### **Costi di sviluppo**

Trattasi di una voce che include principalmente costi di consulenza, aventi utilità pluriennale, relativi all’assistenza tecnico-sanitaria nel campo dello sviluppo e rapporti istituzionali, allo studio del mercato e ai mezzi di comunicazione per lo sviluppo di nuovi canali di erogazione di prestazioni sanitarie.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzo.

### **Concessioni, licenze e marchi**

Trattasi di una voce che include principalmente licenze software e brevetti. L’incremento è dovuto all’implementazione di software e relative nuove licenze.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

### **Avviamento**

In relazione agli avviamenti iscritti, si fa rimando a quanto precisato nel paragrafo relativo ai *Criteri di Valutazione*. Per ulteriori approfondimenti:

l’avviamento relativo al disavanzo di fusione di euro 19,5 milioni ha una quota di ammortamento di competenza di questo esercizio pari a euro 975.000 che è parzialmente deducibile ai fini Ires e Irap in quanto parte affrancata da precedenti operazioni di conferimento e acquisizioni a titolo oneroso. Il valore residuo al 31 dicembre 2020 è pari a euro 2.925.000 di cui affrancato euro 1.889.433. Su tale quota deducibile è stata applicata la Legge 23/12/2005 n. 266 comma 521 art. 1- Finanziaria 2006 che ha introdotto l’obbligo della deducibilità dell’ammortamento dell’avviamento in 18 esercizi. All’uopo la società ha proceduto ad iscrivere in bilancio imposte differite per euro 19.525 riferite al “doppio binario” e di competenza dell’esercizio 2021.

In merito all’avviamento relativo al disavanzo di fusione del 2011 (euro 45,3 milioni) e l’acquisizione di ramo del 2017 (euro 10,3 milioni) per complessivi euro 55,6 milioni, si precisa che la Società ha effettuato un *impairment test* dal quale non si rileva la necessità di procedere a svalutazioni. Inoltre, il piano economico finanziario utilizzato per il suddetto test evidenzia la capacità di assorbimento dell’avviamento nel termine previsto dai principi contabili. Il valore residuo complessivo al 31 dicembre 2021 è pari a euro 29.683 mila di cui indeducibili ai fini fiscali euro 22.553 mila (si veda quanto specificato nei *Criteri di valutazione*).

### **Altre immobilizzazioni immateriali**

Sono incluse in questa voce:

- fee d’ingresso relative al contratto di affitto di ramo d’azienda
- spese per migliorie beni di terzi
- spese da ammortizzare
- spese software
- spese manutenzioni da capitalizzare

L’incremento delle *Spese per migliorie su beni di terzi* (euro 421 mila) è relativo principalmente a lavori eseguiti nell’immobile di Milano Via San Vittore, sede dell’Ospedale San Giuseppe.

Le *Spese da ammortizzare* si incrementano per euro 893 mila di cui euro 325 mila relativi ai costi del personale interno impegnato su progetti di implementazione dei sistemi informativi aziendali che hanno contropartita economica negli *Incrementi per lavori interni*.

Le *Spese software*, il cui incremento totale è pari a euro 1.646 mila, recepiscono nell’esercizio la capitalizzazione delle spese relative alla realizzazione dell’infrastruttura LAN e Wi-Fi pari a euro 764 mila oltre che importanti investimenti per l’implementazione di sistemi software di supporto a strumentazioni diagnostiche.

### **Immobilizzazioni in corso**

Le *Immobilizzazioni in corso* si riferiscono perlopiù alle spese sostenute per lo sviluppo del progetto del BK0026 di cui si è specificato al paragrafo 6 della *Relazione sulla Gestione* a proposito dell’attività di ricerca.

### ***II. Immobilizzazioni materiali***

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>	<b>126.298.456</b>	<b>126.390.756</b>	<b>-92.300</b>
1) TERRENI E FABBRICATI	108.767.528	111.357.495	-2.589.967
2) IMPIANTI E MACCHINARI	1.584.857	1.748.824	-163.967
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	13.018.283	10.673.845	+2.344.438
4) ALTRI BENI	1.970.127	2.431.210	-461.083
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	957.661	179.382	+778.279

Di seguito viene fornito il dettaglio delle movimentazioni intervenute:

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	CATEGORIE DI CESPITI					TOTALE
	TERRENI E FABBRICATI B) II - 1)	IMPIANTI E MACCHINARI B) II - 2)	ATTREZZ. IND. / COMM. B) II - 3)	ALTRI BENI B) II - 4)	IMMOB. IN CORSO E ACC. B) II - 5)	
<b>COSTO STORICO</b>	<b>142.537.934</b>	<b>8.901.883</b>	<b>65.088.101</b>	<b>20.998.478</b>	<b>179.382</b>	<b>237.705.778</b>
AMMORT.ESERCIZI PRECEDENTI	31.180.439	7.153.059	54.414.256	18.567.268	0	<b>111.315.022</b>
VALORE A INIZIO ESERCIZIO	111.357.495	1.748.824	10.673.845	2.431.210	179.382	126.390.756
RIVALUTAZIONI	0					<b>0</b>
INCREMENTI	494.998	153.542	4.917.970	393.750	957.661	<b>6.917.921</b>
RICLASSIFICHE	0		0		-179.382	<b>-179.382</b>
DECREMENTI		0	253.752	1		<b>253.753</b>
VARIAZ. FONDO DA ALIENAZIONE		0	253.504	1		<b>253.505</b>
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO	3.084.965	317.509	2.573.284	854.833		<b>6.830.591</b>
VALORE A FINE ESERCIZIO	108.767.528	1.584.857	13.018.283	1.970.127	957.661	126.298.456

### **Terreni e fabbricati**

La voce include gli immobili di proprietà di Limbiate, Castellanza, Sesto San Giovanni - Via Pisacane e Via Milanese, Milano - Via Fantoli.

Gli incrementi (circa euro 500 mila) sono principalmente da attribuire alle opere edili, elettriche e meccaniche per l’adeguamento dei locali della radioterapia nella sede di Castellanza, e agli interventi di miglioria eseguiti nella sede dell’IRCCS MultiMedica di Sesto S.G.

Come specificato nella sezione relativa ai *Criteri di Valutazione*, nell'esercizio 2020 sono stati rivalutati ai sensi di legge, per un valore totale di euro 38 milioni, i fabbricati di Castellanza, Limbiate e Milano via Fantoli. Per quest'ultimo è stato inoltre scorporato il valore del terreno.

Le rivalutazioni dei fabbricati di Castellanza, Limbiate e Milano Via Fantoli sono state effettuate solo ai fini civilistici iscrivendo una riserva di rivalutazione al netto della fiscalità differita per totali euro 7,3 milioni.

Per quanto concerne i terreni, come precisato nei criteri di valutazione del presente documento, le disposizioni della "manovra fiscale" dell'anno 2006 D.L. 4 luglio 2006 n. 223 (c.d. Decreto Bersani – Visco convertito dalla Legge 4 agosto 2006 n. 248 relative agli immobili di proprietà iscritti tra le immobilizzazioni materiali) prevedono la non deducibilità della quota di ammortamento sul valore delle aree occupate dalla costruzione e di quelle che ne costituiscono pertinenza.

Per la determinazione del costo da attribuire alle predette aree è stato adottato il coefficiente del 20% del costo complessivo originario dell'immobile strumentale comprensivo di dette aree in quanto le stesse non erano state acquistate autonomamente in precedenza.

Nei precedenti bilanci sono stati scorporati i valori del terreno riferibili all'immobile di Castellanza, agli immobili di Limbiate e all'immobile di Milano Via Fantoli.

La rivalutazione dell'esercizio 2007 è stata fatta solo ai fini civilistici appostando nel patrimonio netto una riserva di rivalutazione non affrancata. Di seguito si riporta il prospetto relativo:

DESCRIZIONE	Valore in bilancio al 31/12/2007	Valore di perizia	Totale Rivalutazioni
TERRENO SITO IN CASTELLANZA	2.491.477	7.154.800	3.232.363
TERRENO SITO IN LIMBIATE	133.156	650.000	386.844
TERRENO SITO IN LIMBIATE - AGRICOLO	149.040	200.000	10.960
<b>TOTALE</b>	<b>2.773.673</b>	<b>8.004.800</b>	<b>3.630.167</b>

La rivalutazione effettuata nell'esercizio 2020 sul terreno di Milano Via Fantoli risulta la seguente:

DESCRIZIONE	Valore in bilancio al 31/12/20 post scorporo	Valore di perizia	Totale Rivalutazioni
TERRENO SITO IN MILANO VIA FANTOLI	1.382.945	3.949.642	2.566.697

Sulla rivalutazione del terreno non sono state rilevate imposte differite in quanto non c'è l'intento di alienare tali cespiti oltre che non essere soggetto ad ammortamento deducibile fiscalmente.

#### Rivalutazioni/Svalutazioni

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 e legge 576/75, si precisa che su talune immobilizzazioni materiali sono iscritte le rivalutazioni monetarie con deroga ai criteri di valutazione civilistica, oltre alla già citate rivalutazione D.L. 185/2008 e Legge 126/2020.

La tabella seguente indica i valori delle rivalutazioni effettuate:

DESCRIZIONE	Rivalutazione di legge	Rivalutazione Economica	Totale Rivalutazioni
TERRENI E FABBRICATI Legge 576/75	14.376	-	14.376
TERRENI E FABBRICATI Legge 72/83	54.479	-	54.479
TERRENI D.Legge 185/2008.	3.630.167	-	3.630.167
TERRENI Legge 126/2020	2.566.697	-	2.566.697
<b>TOTALE</b>	<b>6.265.719</b>	<b>0</b>	<b>6.265.719</b>

Tali immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base a leggi generali e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando nelle rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

**Impianti e macchinari**

Gli incrementi della voce devono ricondursi principalmente ai lavori di ammodernamento sugli impianti di climatizzazione e refrigerazione oltre che sugli impianti di telecomunicazione ed elettrici (euro 129 mila).

**Attrezzature industriali e commerciali**

Gli incrementi sono principalmente dovuti all'aggiornamento tecnico e rinnovo di diverse attrezzature sanitarie meglio descritti nel paragrafo "investimenti" nella *Relazione sulla gestione*.

Si precisa che la Società ha commissionato a terzi la certificazione giurata della interconnessione dei beni acquisiti per poter godere dell'agevolazione fiscale in relazione all'iperammortamento come prevede la normativa vigente.

**Altri beni**

Gli incrementi sono sostanzialmente riferiti al rinnovo di arredi e hardware sia sanitario che non sanitario.

**Immobilizzazioni in corso ed acconti**

Ammontano a euro 957 mila e riguardano essenzialmente le spese sostenute per il progetto BK0026.

**Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società ha in essere diversi contratti di leasing per i quali vengono fornite le informazioni relative agli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario in luogo del criterio patrimoniale.

Di seguito, sono riportate le principali informazioni nonché gli effetti complessivamente prodotti dall'applicazione del metodo finanziario:

<b>CONTRATTI DI LEASING IN ESSERE</b>			
<b>Beni finanziati</b>	<b>Durata del contratto (anni)</b>	<b>Scadenza (ultima)</b>	<b>Valore del bene</b>
Attrezzature elettromedicali	5	ott-26	13.568.657
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
1.486.766	135.687	6.456.388	9.501.443
<b>EFFETTI SUL BILANCIO</b>		<b>VARIAZIONI DARE</b>	<b>VARIAZIONI AVERE</b>
Attrezzature industriali e comm.		9.501.443	-
Debiti a breve		-	2.237.282
Debiti a medio lungo		-	4.165.895
g/c risconto maxicanone		-	894.693
Rate leasing spese		-	2.075.277
Ammortamento Virtuale		1.267.108	-
Oneri finanziari		54.897	-
<b>Totali</b>		<b>10.823.448</b>	<b>9.373.147</b>
<b>Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>2.203.573</b>
<b>Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>753.271</b>	
<b>Totali a pareggio</b>		<b>11.576.720</b>	<b>11.576.720</b>

**III. Immobilizzazioni finanziarie**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>	<b>1.106.016</b>	<b>1.106.016</b>	<b>0</b>
1) PARTECIPAZIONI IN:			
a) IMPRESE CONTROLLATE	1.081.110	1.081.110	0
b) IMPRESE COLLEGATE	0	0	0
d-bis) ALTRE IMPRESE	24.906	24.906	0

**Imprese controllate**

La voce *Partecipazioni in imprese controllate* è così costituita:

Centro Medico Polispecialistico Aiecs S.r.l. – con sede legale in Milano, viale B. d’Este 10 – la società già possedeva quote pari al 41,40% del capitale sociale; a fine 2020 sono state acquisite ulteriori quote che, sommate alle precedenti, portano il controllo societario al 65%. La partecipazione iscritta in bilancio di euro 1.081.110, rispetto alla quota posseduta di patrimonio netto, è da ritenersi congrua in quanto tra questa società e il Gruppo MultiMedica esistono sinergie operative che spiegano il valore della partecipazione per l’importo indicato in bilancio.

RAGIONE SOCIALE: CENTRO MEDICO POLISPECIALISTICO AIECS S.r.l.			
<b>ELEMENTI ANAGRAFICI</b>			
SEDE LEGALE: Via B. D'este, 10 - 20122 Milano			
REGISTRO IMPRESE DI MILANO CF: 09559270153 REA N. MI-1301856			
BILANCIO AL: 31 DICEMBRE 2019			
CRITERIO DI VALUTAZIONE DELLA QUOTA IN BILANCIO: COSTO D'ACQUISTO			
<b>ELEMENTI PATRIMONIALI</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>DIFFERENZA</b>
CAPITALE SOCIALE	10.500	10.500	+0
PATRIMONIO NETTO	631.718	498.747	+132.971
UTILE/PERDITA DELL'ULTIMO BILANCIO	132.966	202.267	-69.301
% POSSEDUTA DELLA SOCIETA'	65,00%	65,00%	0%
VALORE DELLA QUOTA IN BILANCIO	1.081.110	1.081.110	+0
VALORE NOMINALE DELLA QUOTA	6.825	6.825	+0
VALORE PATRIMONIALE DELLA QUOTA	410.617	324.186	+86.431

**Altre imprese**

La voce in oggetto è rappresentata dalla partecipazione in azioni della Banca di Credito Cooperativo di Sesto San Giovanni, iscritta per euro 15.500, e dalla partecipazione nella società Bio Cam S.c.a.r.l. costituita per lo sviluppo del progetto PON “Ricerca e Competitività 2007-2013 per le Regioni della convergenza”, iscritta per euro 9.406.

**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>I RIMANENZE:</b>			
1) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO	4.579.346	5.549.680	-970.334

Le rimanenze finali sono rappresentate da materiali vari, dispositivi e presidi medici nonché farmaci. I criteri di valutazione adottati sono quelli in uso nel Gruppo MultiMedica e motivati nella prima parte della presente Nota Integrativa.

## II. Crediti

I crediti esposti nell’attivo circolante ammontano a euro 90,9 milioni.

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>			
1) CREDITI VERSO CLIENTI	57.837.487	40.147.530	+17.689.957
2) CREDITI VERSO CONTROLLATE	800.904	877.219	-76.315
4) CREDITI VERSO CONTROLLANTI	11.164.837	10.639.037	+525.800
5) VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	170	1.223.553	-1.223.383
5-bis) CREDITI TRIBUTARI	2.828.387	3.004.530	-176.143
5-ter) CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE	11.691.242	11.492.787	+198.455
5-quater) CREDITI VERSO ALTRI	6.581.831	11.347.430	-4.765.599
<b>TOTALE</b>	<b>90.904.858</b>	<b>78.732.086</b>	<b>+12.172.772</b>

I *Crediti verso clienti* al 31 dicembre 2021, pari a euro 57,8 milioni, sono così costituiti:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>			
CLIENTI ATS	69.728.828	50.754.048	+18.974.780
CLIENTI PAZIENTI	707.589	668.401	+39.188
CLIENTI DIVERSI	2.642.272	8.165.851	-5.523.579
ENTI E CONVENZIONI DIVERSE	9.163.091	8.151.219	+1.011.872
F.DO RISCHI S/CREDITI	-24.404.293	-27.591.989	+3.187.696
<b>TOTALE</b>	<b>57.837.487</b>	<b>40.147.530</b>	<b>+17.689.957</b>

L’incremento dei crediti verso la PA dipendono principalmente dalle quote riconosciute a titolo di ristori, funzioni Covid e Una Tantum Covid che complessivamente ammontano a circa euro 14 milioni. Tali importi sono stati dettagliati nel successivo paragrafo a commento dei ricavi.

In dettaglio la composizione del fondo svalutazione crediti:

DESCRIZIONE	F.DO SVAL. ART. 2426 C.C.	RIPARTIZ. AI FINI ART. 106 DPR 917/86	
		TASSATO	NON TASSATO
SALDO AL 31/12/2020	27.591.989	27.152.825	439.164
UTILIZZO DELL'ESERCIZIO	3.585.696	3.236.738	348.958
ACCANTONAMENTO DELL'ESERCIZIO	398.000		398.000
<b>SALDO AL 31/12/2021</b>	<b>24.404.293</b>	<b>23.916.087</b>	<b>488.206</b>

Nel fondo svalutazione sono ricompresi crediti che potrebbero avere tempi di incasso dilazionati rispetto alla normale operatività.

Per i crediti verso società del Gruppo si rimanda a quanto esposto nella sezione relativa alle parti correlate (par. 14.11).

I crediti per imposte anticipate sono stati adeguati tenuto conto anche delle diverse aliquote fiscali Ires e rappresentano il beneficio fiscale che avrà la società su imponibili fiscali futuri e/o sull’utilizzo di fondi già tassati. Per ulteriori dettagli si rimandi al paragrafo “*Imposte sul reddito dell’esercizio*”.

I *Crediti tributari*, pari a euro 2.828 mila, sono dovuti a crediti d’imposta Ires su agevolazioni fiscali (euro 2.608 mila), crediti chiesti a rimborso (euro 118 mila) e crediti iva (euro 101 mila). Si fornisce un dettaglio dei crediti d’imposta su agevolazioni fiscali:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>			
CREDITO D'IMPOSTA SULLA RICERCA ES. 2019	232.048	326.942	-94.894
CREDITO D'IMPOSTA SULLA RICERCA ES. 2020	450.000	450.000	+0
CREDITO D'IMPOSTA PER IPERAMMORTAMENTO ES. 2020	450.232	450.232	+0
CREDITO D'IMPOSTA PER SUPERAMMORTAMENTO ES. 2020	120.000	120.000	+0
CREDITO D'IMPOSTA PER IPERAMMORTAMENTO ES. 2021	985.069		+985.069
CREDITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA 3% SU RIALL. FISCALE	370.980	1.112.941	-741.961
ACCONTI IRES E IRAP	484	399.885	-399.401
ALTRI CREDITI	219.574	144.530	+75.044
<b>TOTALE</b>	<b>2.828.387</b>	<b>3.004.530</b>	<b>+148.214</b>

I crediti d’imposta relativi all’iper e super ammortamento saranno utilizzati in 5 esercizi come prevede la normativa.

Il *Credito d’imposta sostitutiva 3%* rappresenta la rata pagata che deve essere recuperata per effetto della rinuncia al riallineamento fiscale degli avviamenti a seguito della nuova normativa introdotta con la Legge di Bilancio 2022 (si rimanda a quanto già esposto nel paragrafo relativo alle Altre informazioni – *Posizione fiscale*).

I *Crediti verso altri* sono riferibili a:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
INAIL C/INFORTUNI	156.254	140.121	+16.133
CREDITI VERSO INPS PER CIG	6.632	6.632	+0
DEPOSITI CAUZIONALI	57.513	16.984	+40.529
AZIONI DI REGRESSO PER RESPONSABILITA' MEDICA	2.463.580	4.057.231	-1.593.651
ANTICIPI RETRIBUTIVI A PERSONALE DIP. MEDICO E DI COMPARTO	3.397.478		+3.397.478
ALTRI	332.106	6.298.208	-5.966.102
CREDITI VS FONDAZIONE MULTIMEDICA ONLUS	168.268	828.254	-659.986
<b>TOTALE</b>	<b>6.581.831</b>	<b>11.347.430</b>	<b>-4.765.599</b>

I crediti per *Azioni di regresso* includono le somme da recuperare da azioni di regresso iniziate nei confronti di debitori solidali a fronte delle somme più significative anticipate dalla società.

Gli *Altri crediti* si sono ridotti per effetto del rientro della disponibilità finanziaria, pari a euro 6 milioni, che era stata temporaneamente trasferita all’Amministratore Delegato, mediante la seduta consiliare del 15 dicembre 2020, al fine di effettuare investimenti finanziari a condizioni favorevoli.

Gli *Anticipi retributivi al personale dipendente* riguardano anticipi erogati su futuri aumenti contrattuali.

### III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>III ATTIVITA' FINANZ. CHE NON COSTIT. IMMOBILIZZ.:</b>	<b>0</b>	<b>4.900.000</b>	<b>-4.900.000</b>
4) ALTRE PARTECIPAZIONI	0	4.900.000	-4.900.000

La quota composta da n. 350.000 azioni della Società Casa di Cura Privata del Policlinico S.p.a., acquistate in data 26 giugno 2020 dalla Società Iniziative Igea S.p.A. al prezzo complessivo di 4.900.000, è stata alienata in data 10 marzo 2021 essendo venuti meno i motivi strategici dell’investimento.

**IV. Disponibilità liquide**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE:</b>	<b>11.365.360</b>	<b>18.695.836</b>	<b>-7.330.476</b>
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI	11.251.092	18.544.000	-7.292.908
3) DENARO E VALORI IN CASSA	114.268	151.836	-37.568

Trattasi delle disponibilità liquide della società sui conti intrattenuti presso banche e di denaro contante presente nelle casse sociali alla chiusura dell’esercizio.

**D) Ratei e risconti**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.868.491</b>	<b>3.204.910</b>	<b>+663.581</b>

Non sussistono, al 31 dicembre 2021, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque esercizi.

La composizione della voce ratei è così dettagliata:

DESCRIZIONE RATEI ATTIVI	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
PROGETTI DI RICERCA	1.012.326	1.377.598	-365.272
<b>TOTALE</b>	<b>1.012.326</b>	<b>1.377.598</b>	<b>-365.272</b>

La composizione della voce risconti è così dettagliata:

DESCRIZIONE RISCONTI ATTIVI	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
SPESE BANCARIE	412.364	227.486	+184.878
COMMISSIONI SU FIDEIUSSIONI	4.837	4.133	+704
AFFITTI	1.078	1.556	-478
CANONI LEASING	965.268	575.220	+390.048
MANUTENZIONI	204.605	108.208	+96.397
POLIZZE ASSICURATIVE	30.746	9.604	+21.142
IMPOSTE DI REGISTRO	84.021	90.923	-6.902
CONTRATTI DI CONSULENZA	64.702	101.717	-37.015
BORSE DI STUDIO E CONVENZIONI UNIVERSITARIE	1.010.276	626.835	+383.441
ALTRI	78.268	81.630	-3.362
<b>TOTALE</b>	<b>2.856.165</b>	<b>1.827.312</b>	<b>+1.028.853</b>

**14.8. PASSIVITÀ****A) Patrimonio netto**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>A) PATRIMONIO NETTO:</b>	<b>53.051.810</b>	<b>52.338.051</b>	<b>+713.759</b>
I CAPITALE	20.000.002	20.000.002	+0
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	30.634.835	30.634.835	+0
IV RISERVA LEGALE	1.450.000	1.450.000	+0
VI ALTRE RISERVE:	15.613.876	15.613.858	+18
- RISERVA DA CONFERIMENTO	4.469.484	4.469.484	+0
- RISERVA PER AMMORTAMENTI SOSPESI	9.733.434	9.733.434	+0
- RISERVA DI FUSIONE	1.410.929	1.410.929	+0
- RISERVA ARROTONDAMENTO EURO	29	11	+18
VII RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	-74.375	-168.911	+94.536
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-15.191.733	9.641.203	-24.832.936
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	619.205	-24.832.936	+25.452.141

Di seguito dettagliamo la composizione del capitale netto:

DESCRIZIONE	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA DI RIVALUT.	RISERVA PER OPER. DI COP. DEI FLUSSI FIN. ATTESI	ALTRE RISERVE	UT./PERD. PORTATE A NUOVO	RISULTATO DI ESERCIZIO	TOTALE
AL 31/12/2019	20.000.002	1.270.000	0	-206.789	5.880.433	16.752.849	2.801.777	46.498.272
DESTINAZ. RISULT. ESERC. PREC.		180.000				2.621.777	-2.801.777	0
VAR. RISERVA DI RIVAL.			30.634.835					30.634.835
ALTRE VARIAZIONI				37.878	9.733.425	-9.733.423		37.880
RISULT. ESERC. AL 31/12/2020							-24.832.936	-24.832.936
AL 31/12/2020	20.000.002	1.450.000	30.634.835	-168.911	15.613.858	9.641.203	-24.832.936	52.338.051
DESTINAZ. RISULT. ESERC. PREC.						-24.832.936	24.832.936	0
VAR. RISERVA DI RIVAL.								0
ALTRE VARIAZIONI				94.536	18			94.554
RISULT. ESERC. AL 31/12/2021							619.205	619.205
AL 31/12/2021	20.000.002	1.450.000	30.634.835	-74.375	15.613.876	-15.191.733	619.205	53.051.810

Il capitale sociale è composto da n. 20.000.002 azioni del valore nominale di euro 1,00 cadauna.

La *Riserva di fusione* si è originata a seguito dall'avanzo da annullamento generato dalla fusione per incorporazione della Bioker S.r.l. (valore di carico della partecipazione annullata inferiore al patrimonio netto della controllata).

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità:

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile
CAPITALE	20.000.002		
RISERVA LEGALE	1.450.000	B	1.450.000
RISERVA PER OPER. DI COP. DEI FLUSSI FIN.	-74.375		
RISERVA DI RIVALUTAZIONE	30.634.835	A-B-C	30.634.835
RISERVA DI CONFERIMENTO	4.469.484	A-B-C	4.469.484
RISERVA AMMORTAMENTI SOSPESI	9.733.434		
RISERVA DI FUSIONE	1.410.929	A-B-C	1.410.929
RISERVA ARROTONDAMENTO EURO	29	A-B-C	29
UTILI (PERDITE) A NUOVO ESERCIZI PRECEDENTI	-15.191.733	A-B-C	-15.191.733
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	619.205	A-B-C	619.205
<b>PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2021</b>	<b>53.051.810</b>		
TOTALE QUOTA DISPONIBILE			<b>23.392.749</b>
DI CUI QUOTA NON DISTRIBUIBILE			1.450.000
RESIDUO QUOTA DISTRIBUIBILE			<b>21.942.749</b>

(\*) A: per aumento Capitale Sociale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Il patrimonio netto è rettificato da euro -74 mila quale effetto della variazione di *fair value* della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari (rischio tassi di interesse) Si fa rimando a quanto già precisato al punto 3) STRUMENTI FINANZIARI della Relazione sulla Gestione.

È stata riclassificata nel Patrimonio Netto un’apposita riserva indisponibile per gli *ammortamenti sospesi* nell’esercizio 2020, a seguito delle misure anti crisi dovuta alla pandemia da Covid-19, per totali euro 9.733 e la stessa resterà tale fino a quando non termineranno i piani di ammortamento dei vari cespiti interessati dalla disposizione. Pertanto, man a mano che i piani di ammortamento termineranno, o saranno dismessi i beni oggetto della sospensione, l’importo della riserva indisponibile si andrà progressivamente a ridurre.

Viene meno, a partire dall’esercizio 2021, il vincolo posto sulle riserve in sospensione introdotto nell’esercizio 2020 a seguito dei riallineamenti fiscali sull’avviamento derivante dal disavanzo di fusione del 16 novembre 2011 tra Casa di Cura Multimedita Spa (ora Multimedita Spa) e Ospedale San Giuseppe Spa che residuava al 31 dicembre 2019 per un importo pari a euro 25.061 mila oltre all’allocazione parziale del disavanzo di fusione sull’immobile di Castellanza, relativo all’anno 2004, che residuava per euro 12.037.

Tale vincolo è rimosso a seguito della rinuncia al riallineamento fiscale a seguito della nuova normativa introdotta con la Legge di Bilancio 2022 (si rimanda a quanto già esposto nei paragrafi relativi alle *Immobilizzazioni immateriali* e ai *Criteri di valutazione*).

Il vincolo ammontava a euro 35.986 mila già al netto dell’imposta di rivalutazione pari a euro 1.112 mila.

## B) Fondi per rischi e oneri

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI:</b>	<b>17.308.993</b>	<b>13.276.210</b>	<b>+4.032.783</b>
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	8.981.368	9.030.635	-49.267
3) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI	74.375	168.911	-94.536
4) ALTRI	8.253.250	4.076.664	+4.176.586

I fondi stanziati sono relativi a passività ritenute probabili o certe delle quali alla chiusura dell’esercizio non erano determinabili il preciso ammontare o la data di sopravvenienza, ma stimabili con ragionevolezza l’ammontare dei relativi oneri. I decrementi sono riferiti a rettifiche di produzione prestata e non finanziata dalla ATS per rettifiche e/o abbattimenti di sistema relative all’esercizio precedente.

I fondi per imposte differite sono riferite al doppio binario, *civilistico e fiscale*, sulla voce avviamento del 2004 e per l’acquisizione del ramo OSG del 2017 per i quali è stato previsto un ammortamento civilistico più lungo rispetto a quello fiscale previsto in 18 esercizi. Il fondo comprende anche le imposte differite stanziare sulle quote di ammortamento sospese e deducibili nell’esercizio 2020 pari a 1,2 milioni oltre alle imposte differite sulla rivalutazione degli immobili pari a euro 7,2 milioni.

Tali accantonamenti si originano dalle differenze temporanee dovute alla deducibilità delle quote di ammortamento.

Il *Fondo rischi per cause legali* è stato aggiornato a fronte della valutazione del rischio possibile di soccombenza nelle cause in essere.

Nel dettaglio:

FONDI PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	SALDO INIZIALE	ACCANTONAMENTI	SCARICHI	SALDO FINALE
DIFF. TEMP. AMM.TO AVVIAMENTI	472.173	97.390		<b>569.563</b>
DIFF. TEMP. SU RIVALUT. IMMOBILI 2020	7.326.740		109.901	<b>7.216.839</b>
DIFF: TEMP. SU AMM.TI SOSPESI 2020	1.231.722		36.756	<b>1.194.966</b>
<b>TOTALE</b>	<b>9.030.635</b>	<b>97.390</b>	<b>146.657</b>	<b>8.981.368</b>

ALTRI FONDI	SALDO INIZIALE	ACCANT.TI	UTILIZZI	SALDO FINALE
FONDO RISCHI PER CAUSE LEGALI	1.252.664	1.350.000	401.869	<b>2.200.795</b>
ALTRI FONDI RISCHI	2.824.000	5.788.455	2.560.000	<b>6.052.455</b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.076.664</b>	<b>7.138.455</b>	<b>2.961.869</b>	<b>8.253.250</b>

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO</b>	<b>8.008.187</b>	<b>8.548.419</b>	<b>-540.232</b>

F.DO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	SALDO INIZIALE	INCREMENTI		DECREMENTI		SALDO FINALE
		ACCANTONAM.	ALTRI INCREM.	DIMISSIONI E VERS. A FONDI	ALTRI DECR.	
	8.548.419	4.506.297	55.488	5.102.017		<b>8.008.187</b>
<b>TOTALE</b>	<b>8.548.419</b>	<b>4.506.297</b>	<b>55.488</b>	<b>5.102.017</b>	<b>0</b>	<b>8.008.187</b>

Il *Trattamento di fine rapporto* è stato calcolato secondo quanto previsto dall’art. 2120 del codice civile sulla base delle indennità maturate dai dipendenti a fine esercizio.

Gli *altri incrementi* sono dovuti al trasferimento di personale (e quindi del relativo debito per TFR) da altre imprese del Gruppo.

Il fondo accantonato rappresenta l’effettivo debito della società al 31 dicembre 2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e a quanto già precisato nei “Criteri di Valutazione”.

**D) Debiti**

Il totale complessivo dei debiti esistenti al termine dell’esercizio ammonta a euro 211,8 milioni così dettagliati:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>	<b>89.474.390</b>	<b>94.773.759</b>	<b>-5.389.369</b>
4) DEBITI VERSO BANCHE	16.482.531	18.335.112	-1.852.581
5) DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	75.358	37.508	+37.850
7) DEBITI VERSO FORNITORI	54.851.618	56.536.073	-1.684.455
9) DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	965.459	737.777	+227.682
10) DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE	0	0	+0
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	0	1.291.027	-1.291.027
11-bis) DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE DA CONTROLLANTI	90.000	0	
12) DEBITI TRIBUTARI	4.353.168	4.636.353	-283.185
13) DEBITI VERSO IST. DI PREV. E SICUR. SOCIALE	4.843.149	4.777.437	+65.712
14) ALTRI DEBITI	7.813.107	8.422.472	-609.365
<b>OLTRE 12 MESI</b>	<b>122.327.384</b>	<b>128.004.902</b>	<b>-5.677.518</b>
4) DEBITI VERSO BANCHE	121.319.180	126.141.871	-4.822.691
5) DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	388.604	501.470	-112.866
7) DEBITI VERSO FORNITORI	619.600	619.600	+0
12) DEBITI TRIBUTARI	0	741.961	-741.961
<b>TOTALE</b>	<b>211.801.774</b>	<b>222.778.661</b>	<b>-11.066.887</b>

Il debito verso le banche esprime l’effettivo debito per capitale, interessi e spese, maturati ed esigibili, ed è comprensivo dei debiti a medio/lungo termine.

I debiti a medio/lungo termine per totali euro 122,3 milioni sono rappresentati da mutui e da finanziamenti.

Il prospetto che segue fornisce un’informativa degli impegni per i debiti verso Istituti di Credito entro e oltre l’esercizio:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>	<b>16.482.531</b>	<b>18.335.111</b>	<b>-1.852.581</b>
Debiti per Conti Correnti Autoliquidanti	3.611.640	1.634.914	+1.976.726
Mutui	12.870.891	16.700.198	-3.829.307
<b>OLTRE 12 MESI</b>	<b>121.319.180</b>	<b>126.141.871</b>	<b>-4.822.691</b>
Mutui	121.319.180	126.141.871	-4.822.691
<b>TOTALE</b>	<b>137.801.711</b>	<b>144.476.983</b>	<b>-6.675.272</b>

I mutui ipotecari sono garantiti da ipoteca su immobili della società. I mutui di Mediocredito sono garantiti da ipoteca di primo grado sull’immobile di Castellanza e Sesto San Giovanni, mentre il mutuo di Banca Popolare di Milano è garantito da ipoteca di primo grado sull’immobile di Via Fantoli. Vi sono altri gradi di garanzie e finanziamenti chirografari.

La società ha richiesto nel 2020 le moratorie sui mutui e tutti gli Istituti bancari l’hanno concessa tenuto conto dell’emergenza sanitaria. Le scadenze dei mutui, sono scaglionate e le ultime si verificheranno nel 2031.

Durante l’esercizio 2020, la società ha richiesto finanziamenti coperti da garanzia Sace e sono stati ottenuti per un importo complessivo di 60 milioni con 4 diversi Istituti Bancari. L’85% di tali finanziamenti hanno una durata di 6 anni con un preammortamento di 2 anni; per 15% la durata è di 5 anni con preammortamento di 1 anno.

Il parametro di riferimento per la determinazione del saggio di interessi da corrispondere sui mutui è pari all’Euribor a tre/sei mesi moltiplicato per il coefficiente 365/360 e aumentato dello spread concordato contrattualmente.

Nel corso del 2021 la società ha ottenuto dagli Istituti di Credito le delibere relative alla rinegoziazione dei finanziamenti Sace ottenendo un ulteriore periodo di preammortamento che varia da 18 a 24 mesi. Con questo intervento gli amministratori hanno voluto consolidare una maggiore tranquillità nel rimborso dei finanziamenti contratti in tempo di emergenza sanitaria.

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

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
DDEBITI VERSO FORNITORI PER ACQUISTI E SERVIZI	44.007.541	46.754.241	-2.746.700
PERSONALE SANITARIO LP	8.303.214	6.031.139	2.272.075
ALTRI PROFESSIONISTI	109.326	49.978	59.348
FORNITORI PER FATTURE E N/A DA RICEVERE	2.930.280	4.398.586	-1.468.306
FORNITORI PER FATTURE E N/A DA RICEVERE PERSONALE LP	3.021.340	3.166.156	-144.816
ANTICIPI A FORNITORI	-2.900.483	-3.244.427	343.944
<b>TOTALE</b>	<b>55.471.218</b>	<b>57.155.673</b>	<b>-1.684.455</b>

Non sussistono debiti con scadenza superiore a cinque esercizi.

Per i debiti verso società del Gruppo si rimanda a quanto esposto nella sezione relativa alle parti correlate (par. 14.11).

La voce *Debiti tributari*, pari a euro 4.353 mila, accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, include le ritenute operate alla fonte riferite all’ultimo mese dell’esercizio in commento.

I *Debiti verso Istituti di Previdenza*, in totale pari a euro 4.843 mila, si riferiscono ai contributi sociali e previdenziali, a carico della ditta e a carico dei lavoratori, riferiti all’ultima mensilità dell’esercizio.

Gli *Altri debiti* al 31 dicembre 2021 risultano così costituiti:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
SALARI E STIPENDI	3.606.933	3.636.461	-29.528
PERS. DIPENDENTE PER ACCANT. FINE PERIODO	3.519.512	4.536.240	-1.016.728
COLLABORATORI	49.216	32.500	+16.716
CESSIONE DEL QUINTO	75.150	45.872	+29.278
ALTRI	562.296	171.399	+390.897
<b>TOTALE</b>	<b>7.813.107</b>	<b>8.422.472</b>	<b>-609.365</b>

La voce *Personale dipendente per accantonamenti di fine periodo* comprende accantonamenti per ferie, premi feriali e di risultato. L’incremento è determinato dal maggior volume di ferie accantonate e non godute dal personale in ambito clinico per poter far fronte all’emergenza sanitaria.

## E) Ratei e risconti

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>309.770</b>	<b>152.036</b>	<b>+157.734</b>

Il saldo è principalmente formato da risconti di quote di ricavi su progetti di ricerca (euro 306 mila). Non sussistono, al 31 dicembre 2021, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque esercizi.

**14.9. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI - ART. 2427 n. 9 C.C.**

Si riporta l’elenco delle fideiussioni in essere rilasciate nei confronti di terze parti non appartenenti al Gruppo quale saldo effettivamente dovuto:

FIDEIUSSIONI RILASCIATE - BENEFICIARI	RIFERIMENTI SCADENZA	BANCA EMITTENTE	IMPORTO 31/12/2021	RESIDUO
Università degli studi di Milano	n. 75585 09/05/2023	B.P.M.	124.700	74.700
Università degli studi di Milano	n. 75586 09/05/2023	B.P.M.	124.700	74.700
Università degli studi di Milano	n. 75587 09/05/2024	B.P.M.	150.700	100.700
Università degli studi di Milano	n. 75588 09/05/2024	B.P.M.	150.700	100.700
Università degli studi di Milano	n. 76241 31/12/2034	B.P.M.	85.000	85.000
Comune di Milano - concessione unità imm. San Barnaba	n. 70687 31/12/2034	B.P.M.	7.783	7.783
Comune di Milano	n. 90009161 31/12/2025	B.P.M.	30.300	30.300
Comune di Busto Arsizio	n. 90009162 Indeterm.	B.P.M.	94.227	94.227
Comune di Busto Arsizio	n. 90009163 11/01/2023	B.P.M.	45.090	45.090
Università degli studi di Perugia	n. 75535 07/05/2023	B.P.M.	102.000	102.000
ANTIRION SGR	n. 460011598723 02/03/2034	UNICREDIT	7.500.000	7.500.000
Istituto Superiore di Sanità	n. 460011529721 02/03/2034	UNICREDIT	2.750	2.750
Università degli studi di Milano Bicocca	n. 90009329 Indeterm.	B.P.M.	150.700	47.700
ASST Brianza	n. 90546 Indeterm.	B.P.M.	3.535	3.535
AEDIFICA SRL	n. 90009159 30/03/2022	B.P.M.	9.750	9.750
Università degli studi di Milano	n. 773366 09/05/2024	INTESA SANPAOLO	150.700	150.700
Università degli studi di Milano	n. 773364 09/05/2024	INTESA SANPAOLO	150.700	150.700
Università degli studi di Perugia	n. 84895 07/05/2024	B.P.M.	102.000	102.000
Università degli studi di Milano	n. 94090 31/12/2022	B.P.M.	26.000	26.000
Università degli studi di Milano	n. 94091 31/12/2022	B.P.M.	26.000	26.000
Università degli studi di Milano	n. 94087 31/12/2022	B.P.M.	26.000	26.000
Università degli studi di Milano	n. 94082 31/12/2022	B.P.M.	26.000	26.000
Università degli studi di Milano	n. 94083 31/12/2022	B.P.M.	26.000	26.000
<b>TOTALE</b>			<b>9.115.335</b>	<b>8.812.335</b>

**14.10. CONTO ECONOMICO****A) Valore della produzione**

VALORE DELLA PRODUZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>215.864.195</b>	<b>194.753.327</b>	<b>21.110.868</b>
DEGENZE	92.835.207	91.335.658	1.499.549
PRESTAZIONI AMBULATORIALI	83.100.873	72.506.374	10.594.499
CONTRIBUTI-FUNZIONI-RIMBORSI-RISTORI	34.968.445	26.165.205	8.803.240
PROVENTI DA RICERCA	4.489.170	3.730.879	758.291
PRESTAZIONI E VENDITA MAT. INTRAGRUPPO	470.500	1.015.211	-544.711
<b>INCREMENTI DI IMMOBILIZZ. PER LAVORI INTERNI</b>	<b>324.704</b>	<b>168.323</b>	<b>156.381</b>
<b>ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>	<b>3.715.382</b>	<b>3.833.850</b>	<b>-118.468</b>
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO	985.069	1.029.617	-44.548
AFFITTI ATTIVI	723.659	682.062	41.597
RIMBORSI E RECUPERI DIVERSI	755.062	668.635	86.427
ALTRI PROVENTI	1.251.592	1.453.536	-201.944
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>219.904.281</b>	<b>198.755.500</b>	<b>21.148.781</b>

Anche per questo esercizio, causa chiusure dei reparti che la società ha dovuto subire, il fatturato convenzionato prodotto è stato su talune ATS al di sotto del 90% del budget assegnato e pertanto ricadendo nelle fattispecie individuate dalla DGR XI/5123 del 21 agosto 2021 che dispone contributi a ristoro per l'emergenza Covid-19 – 2020 e successive deliberazioni.

A seguito dei chiarimenti sulle modalità di calcolo dei ristori emanati dalle ATS, la società ha presentato istanza per l'anno 2020 rispettivamente alla ATS Milano, ATS Insubria e ATS Brianza per complessivi ristori pari a euro 6.286 mila per l'esercizio 2020.

Sulla base di quanto già stabilito per il 2020 è stato possibile calcolare con una ragionevole certezza anche i ristori per l'anno 2021, determinati in euro 3.850 mila.

I ricavi delle *Degenze* includono il fatturato dei medici per prestazioni in degenza solventi che ammonta a euro 6.092 mila avente diretta contropartita nei costi per servizi.

Di seguito si fornisce un prospetto dettagliato dei ricavi della gestione caratteristica riclassificati:

DETTAGLIO PRESTAZIONI EROGATE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
<b>Degenze</b>			
Degenze ASL Regione comprensive di maggiorazioni tariffarie	76.721.447	75.973.704	747.743
Degenze ASL Fuori Regione	8.404.423	6.955.258	1.449.165
Funzioni non tariffate	7.542.769	6.953.538	589.231
Degenze solventi e convenzioni	11.953.949	10.050.579	1.903.370
Una tantum Covid	2.582.302	5.165.000	-2.582.698
Ristori	9.645.566		
<b>Totale Degenze</b>	<b>116.850.456</b>	<b>105.098.079</b>	<b>2.106.811</b>
<b>Prestazioni Ambulatoriali</b>			
Prestazioni ambulatoriali ASL Regione	54.145.826	48.383.814	5.762.012
Prestazioni ambulatoriali ASL Fuori Regione	2.002.411	1.694.824	307.587
Sconti	-2.376.233	-2.016.281	-359.952
File F / Ticket / Altre prestazioni ambulatoriali	18.496.514	15.939.307	2.557.207
Prestazioni ambulatoriali Solventi e Check-up	20.599.558	18.374.689	2.224.869
<b>Totale Prestazioni Ambulatoriali</b>	<b>92.868.076</b>	<b>82.376.353</b>	<b>10.491.723</b>
<b>Proventi da Ricerca</b>			
Contributi ministeriali	3.978.478	4.965.106	-986.628
Contributi privati ed erogazioni liberali	510.691	1.298.578	-787.887
<b>Totale Proventi da Ricerca</b>	<b>4.489.169</b>	<b>6.263.684</b>	<b>-1.774.515</b>
<b>Intragruppo</b>			
Prestazioni di servizi e affitti	1.656.494	628.135	1.028.359
Vendita farmaci e materiale di consumo	0	387.076	-387.076
<b>Totale Intragruppo</b>	<b>1.656.494</b>	<b>1.015.211</b>	<b>641.283</b>
<b>TOTALE PRESTAZIONI EROGATE</b>	<b>215.864.195</b>	<b>194.753.327</b>	<b>11.465.302</b>

La cosiddetta *Una tantum Covid* è stata contabilizzata sulla base di quanto definito e comunicato dalla PA.

I *Ristori*, così come sopra già specificati, sono stati contabilizzati prudenzialmente in difetto.

I *Contributi in conto esercizio* sono stati rilevati a fronte del ricorso all'agevolazione fiscale concessa come credito d'imposta relativi all'iper e super ammortamento che saranno utilizzati, come già precisato, in 3 e/o 5 esercizi.

In accordo con le disposizioni del D.lgs. 139 del 2015, attuativo della Direttiva 2013/34/UE, che, tra le altre cose, ha modificato gli schemi di bilancio, nella voce A5 vengono riportate sopravvenienze attive per euro 338 mila che, fino all'esercizio 2015, venivano incluse tra i proventi straordinari (voce E20 del Conto Economico non più prevista dall'art. 2425 del c.c.).

Di seguito il dettaglio:

SOPRAVVENIENZE ATTIVE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
RICAVI DI COMPETENZA DI ESERCIZI PRECEDENTI	1.540	106.413	-104.873
INSUSSISTENZA DI DEBITI E NC DI ESERCIZI PRECEDENTI	314.484	94.377	220.107
RETTIFICA IMPOSTE DI ESERCIZI PRECEDENTI		0	0
ALTRO	4.189	111.109	-106.920
ARROTONDAMENTI ATTIVI	17.481	19.165	-1.684
<b>TOTALE</b>	<b>337.694</b>	<b>331.064</b>	<b>6.630</b>

## B) Costi della produzione

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla Gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto Economico.

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
ACQUISTO FARMACI E DISPOSITIVI MEDICI	36.444.656	36.879.135	-434.479
ONERI ACCESSORI D'ACQUISTO	30.792	32.819	-2.027
ACQUISTO MATERIALE VARIO	993.001	1.043.330	-50.329
<b>TOTALE</b>	<b>37.468.450</b>	<b>37.955.284</b>	<b>-486.834</b>

### **Costi per servizi**

Il totale dei costi per servizi è pari a euro 54,6 milioni. Di seguito il dettaglio per macro voci di costo dei servizi:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
UTENZE	4.604.473	4.213.607	390.866
MANUTENZIONI	4.153.467	4.063.156	90.311
SERVIZI PER L'ATTIVITA' SANITARIA	7.346.979	6.765.765	581.214
COSTO PERSONALE SANITARIO	33.344.912	30.610.951	2.733.961
SPESE AUTOMEZZI	88.097	70.658	17.439
SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	4.792.704	4.808.211	-15.507
ALTRE SPESE	332.958	236.052	96.906
<b>TOTALE</b>	<b>54.663.590</b>	<b>50.768.400</b>	<b>3.895.190</b>

Il *Costo del personale sanitario* include il fatturato dei medici per prestazioni in degenza solventi e per compartecipazioni.

Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto precisato nella Relazione sulla Gestione al punto 4.2.

### **Costi per godimento beni di terzi**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
AFFITTO STABILI	5.603.121	5.583.608	19.513
LEASING ATTREZZATURE	2.137.069	1.928.553	208.516
AFFITTO ATTREZZATURE	90.000	265.000	-175.000
NOLEGGIO ATTREZZATURE UFFICIO	166.231	215.572	-49.341
NOLEGGIO ATTREZZATURE	326.601	285.042	41.559
NOLEGGIO VARIE	24.843	7.821	17.022
NOLEGGIO AUTOVETTURE	145.143	114.155	30.988
<b>TOTALE</b>	<b>8.493.008</b>	<b>8.399.751</b>	<b>93.257</b>

La voce *Affitto stabili* è relativa alla locazione dell'immobile sede dell'Ospedale San Giuseppe oltre che agli spazi di Milano Via San Barnaba e del Pio Albergo Trivulzio.

Per quanto riguarda i leasing si fa riferimento a quanto già dettagliato nei Criteri di Valutazione al paragrafo "Operazioni di locazione finanziaria (leasing)".

### **Costi per il personale**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
SALARI E STIPENDI	60.280.265	62.350.373	-2.070.108
ONERI SOCIALI	16.776.939	17.160.416	-383.477
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	4.506.297	4.140.155	366.142
ALTRI COSTI	125.484	602.957	-477.473
<b>TOTALE</b>	<b>81.688.985</b>	<b>84.253.901</b>	<b>-2.564.916</b>

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

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali**

Di seguito si fornisce il dettaglio:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
AMMORTAMENTO COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	679	679	0
AMMORTAMENTO COSTI DI SVILUPPO	23.613	23.645	-32
AMMORTAMENTO CONCESSIONE LICENZE E MARCHI	499.592	518.497	-18.905
AMMORTAMENTO AVVIAMENTO	4.318.965	0	4.318.965
AMMORTAMENTO ALTRI IMMOBILIZZI	4.476.953	1.362.973	3.113.980
<b>TOTALE</b>	<b>9.319.802</b>	<b>1.905.794</b>	<b>7.414.008</b>

Nell'esercizio 2020 gli ammortamenti degli avviamenti erano sospesi.

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Riguardo gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base delle aliquote fiscali in quanto ritenute congrue e rappresentative della vita utile del bene.

Di seguito si fornisce il dettaglio:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
AMMORTAMENTO TERRENI E FABBRICATI	3.084.965	0	3.084.965
AMMORTAMENTO IMPIANTI E MACCHINARI	317.509	331.732	-14.223
AMMORTAMENTO ATTREZZ. INDUSTRIALI E COMMERCIALI	2.573.284	2.390.009	183.275
AMMORTAMENTO ALTRI BENI	854.833	1.009.044	-154.211
<b>TOTALE</b>	<b>6.830.591</b>	<b>3.730.785</b>	<b>3.099.806</b>

Si rimanda al paragrafo relativo ai criteri di valutazione per i dettagli delle singole voci di ammortamento; gli ammortamenti degli immobili strumentali erano sospesi nell'esercizio 2020.

#### **Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti**

Includono rispettivamente rischi per cause legali in corso e rischi riferiti a eventuali conguagli negativi sui ricavi realizzati verso la Pubblica Amministrazione dell'esercizio in commento.

Si fa rimando a quanto precisato nel paragrafo *Fondi per rischi ed oneri*.

**Oneri diversi di gestione**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
IMPOSTA DI REGISTRO	159.478	107.731	51.747
QUOTE ASSOCIATIVE	218.594	338.634	-120.040
ABBONAMENTI, LIBRI, RIVISTE	4.615	4.317	298
SPESE SOCIETARIE	7.077	4.165	2.912
VALORI BOLLATI	40.785	39.076	1.709
TRANSAZIONI	660.173	2.063.219	-1.403.046
IVA SU ACQUISTI INDETRAIBILE	8.212.740	8.144.958	67.782
TASSE VARIE COMUNE/REGIONE	1.069.457	1.007.925	61.532
COSTI INDEDUCIBILI	109.454	159.005	-49.551
CTR INPS/INAIL COLLABORATORI	52.430	55.378	-2.948
ALTRI COSTI DIVERSI	262.848	520.599	-257.751
MULTE E PENALITA'	25.181	0	25.181
MINUSVALENZE CESPITI	231	34.804	-34.573
<b>TOTALE</b>	<b>10.823.063</b>	<b>12.479.811</b>	<b>-1.656.748</b>

La principale voce è rappresentata dall'imposta sul valore aggiunto indetraibile ai sensi dell'art. 19, comma 2, D.P.R. n. 633/1972; la società risulta essere in pro-rata iva.

La voce *transazioni* rappresenta gli oneri sostenuti a chiusura di contenziosi legali in essere.

In accordo con le disposizioni del D.lgs. 139 del 2015, attuativo della Direttiva 2013/34/UE, che, tra le altre cose, ha modificato gli schemi di bilancio, nella voce B14, tra gli *Altri costi diversi*, vengono riportate sopravvenienze pari euro 246 mila che, fino all'esercizio 2015, venivano incluse tra gli oneri straordinari (voce E21 del Conto Economico non più prevista dall'art. 2425 del c.c.).

Di seguito il dettaglio:

SOPRAVVENIENZE PASSIVE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
INSUSSISTENZA DI CREDITI	202.387	69.376	133.011
COSTI DI COMPETENZA ESERCIZI PRECEDENTI	9.675	303.291	-293.616
INSUSSISTENZA CASSA	1.283	1.364	-81
IMPOSTE E TASSE DI ESERCIZI PRECEDENTI		68.396	-68.396
ALTRO		2.972	-2.972
ABBUONI E ARROTONDAMENTI PASSIVI	33.234	31.073	2.161
<b>TOTALE</b>	<b>246.579</b>	<b>476.472</b>	<b>-229.893</b>

**C) Proventi e oneri finanziari****Proventi da partecipazioni**

Pari a euro 11 mila, sono stati realizzati dalla cessione di partecipazioni precedentemente iscritte nell'attivo circolante.

**Altri proventi finanziari**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
INTERESSI ATTIVI DI C/C BANCARI	105	372	-267
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	133.489	122.508	10.981
INTERESSI INTRAGRUPPO	8.012	6.627	1.385
<b>TOTALE</b>	<b>141.606</b>	<b>129.507</b>	<b>12.099</b>

**Interessi e altri oneri finanziari**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
INTERESSI PASSIVI BANCARI	111.266	145.277	-34.011
INTERESSI PASSIVI MUTUI	1.301.572	1.361.249	-59.677
INTERESSI PASSIVI FINANZIAMENTI	1.415	35.822	-34.407
COMMISSIONI SU FIDEIUSSIONI	0	0	0
INTERESSI PASSIVI DIVERSI	13.586	17.453	-3.867
INTERESSI INTRAGRUPPO	978	33	945
ALTRI ONERI	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.428.817</b>	<b>1.559.834</b>	<b>-131.017</b>

**Imposte sul reddito di esercizio**

Si precisa che la società ha usufruito delle agevolazioni sull'Irap, cosiddetto "Cuneo Fiscale" e di quelle previste dall'art. 11 Lgs446/97 comma 1 lett.a), n. 5.

Di seguito il dettaglio delle imposte rilevate:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020
<b>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO:</b>	<b>454.007</b>	<b>0</b>
IRES	0	0
IRAP	454.007	0
<b>IMPOSTE RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI:</b>	<b>0</b>	<b>-160.992</b>
IRES	0	181.705
IRAP	0	-342.697
<b>IMPOSTE DIFFERITE:</b>	<b>-49.267</b>	<b>1.381.642</b>
IRES	-39.035	1.121.333
IRAP	-10.232	260.309
<b>IMPOSTE ANTICIPATE:</b>	<b>-198.455</b>	<b>-8.613.971</b>
IRES	-161.801	-7.653.254
IRAP	-36.654	-960.717
<b>TOTALE</b>	<b>206.285</b>	<b>-7.393.321</b>

Nel corso dell'ultimo trimestre 2015 era stato presentato un interpello agli Uffici competenti circa l'applicazione delle agevolazioni Ires sull'attività sanitaria convenzionata ottenendo, nel corso del 2016, parere favorevole da parte dell'Ufficio delle Entrate.

Tale agevolazione, che prevede l'applicazione dell'aliquota Ires dimezzata sul fatturato convenzionato è stata quindi utilizzata dalla società a partire dell'esercizio 2017 e quindi anche per l'esercizio in commento.

**14.11. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

Le operazioni infragrupo, ed in genere con le altre parti correlate, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nell’ordinario corso delle attività ed essendo realizzate in ogni caso secondo logiche di mercato.

Le operazioni intercorse nell'esercizio 2021 sono dettagliate nelle tabelle che seguono.

Transazioni commerciali/finanziarie	CONTROLLANTI		CONTROLLATE DA CONTROLLANTI		CONTROLLATE		Totale 2021	Totale 2020
	MultiMedica Holding S.p.A.		MultiMedica Clinical & Research Campus S.r.l.		Centro Medico Polispecialistico AIECS S.r.l.			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020		
Ricavi per vendita farmaci e disp. medici					0	387.076	<b>0</b>	<b>387.076</b>
Ricavi per affitto spazi					30.500	30.500	<b>30.500</b>	<b>30.500</b>
Ricavi per servizi			0	60.000	440.000	537.635	<b>440.000</b>	<b>597.635</b>
Altri ricavi					0	309.084		
Costi per servizi							<b>0</b>	<b>0</b>
Costi per affitto attrezzature e spazi	0	-265.000	-90.000				<b>-90.000</b>	<b>-265.000</b>
Altri costi	0	-226.027	0	60.000			<b>0</b>	<b>-166.027</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-491.027</b>	<b>-90.000</b>	<b>120.000</b>	<b>470.500</b>	<b>1.264.295</b>	<b>380.500</b>	<b>584.184</b>
Interessi attivi	8.000	6.622	12	5	0	0	<b>8.012</b>	<b>6.627</b>
Interessi passivi					-978	-33	<b>-978</b>	<b>-33</b>
<b>Totale</b>	<b>8.000</b>	<b>6.622</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>-978</b>	<b>-33</b>	<b>7.034</b>	<b>6.594</b>

Le transazioni finanziarie sono relative alla gestione della tesoreria accentrata misurata da c/correnti impropri e regolati a condizioni normali di mercato.

I crediti verso imprese del Gruppo sono così costituiti:

IMPRESE CONTROLLATE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
CENTRO MEDICO POLISP. AIECS S.R.L.- C/C IMPROPRIO			0
CENTRO MEDICO POLISP. AIECS S.R.L.- FT DA EMETTERE	800.904	877.219	-76.315
<b>TOTALE</b>	<b>800.904</b>	<b>877.219</b>	<b>-76.315</b>

IMPRESE CONTROLLANTI	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
MULTIMEDICA HOLDING S.P.A. - C/C IMPROPRIO	11.156.837	10.620.795	536.042
MULTIMEDICA HOLDING S.P.A. - FATTURE DA EMETTERE	8.000	18.242	-10.242
<b>TOTALE</b>	<b>11.164.837</b>	<b>10.639.037</b>	<b>+525.800</b>

I conti correnti impropri sono finalizzati ad una ottimizzazione della gestione finanziaria all’interno del Gruppo e sono regolati da contratto con condizioni a tassi correnti di mercato.

Gli importi per fatture da emettere e c/clienti sono relativi a rapporti commerciali.

I debiti verso le società del Gruppo sono così composti:

IMPRESE CONTROLLATE	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
CENTRO MEDICO POLISP. AIECS S.R.L.- C/C IMPROPRIO	965.459	737.777	+227.682
<b>TOTALE</b>	<b>965.459</b>	<b>737.777</b>	<b>227.682</b>

IMPRESE CONTROLLANTI	ESERCIZIO 31/12/2021	ESERCIZIO 31/12/2020	VARIAZIONE
MULTIMEDICA HOLDING S.P.A. - FATTURE DA RICEVERE	0	1.291.027	-1.291.027
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>1.291.027</b>	<b>-1.291.027</b>

Gli importi per fatture da ricevere e c/fornitori sono relativi a rapporti commerciali.

## 14.12. ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio Sindacale nonché alla società di revisione incaricata alla revisione legale dei conti.

ORGANI SOCIETARI	AMMINISTRATORI	SINDACI	OdV
COMPENSO FISSO	240.000	28.000	21.000
TOTALE COMPENSI PER ORGANI	240.000	28.000	21.000

ORGANI DI CONTROLLO ESTERNI	REVISIONE
COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE	27.000
TOTALE COMPENSI PER REVISIONE	27.000

Al termine della redazione del presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, si precisa che lo stesso rappresenta in modo *fedele, equilibrato ed esauriente* la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il recepimento delle lettere l), m) e n) dell’art. 17 della Direttiva, viene indicata il luogo di deposito del presente bilancio presso la sede legale ed amministrativa di Milano Via Fantoli 16/15 che è anche la sede del bilancio consolidato della Controllante.

Tenuto conto di quanto ampiamente esposto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio come formulato dal Consiglio di Amministrazione che rileva un utile di 619.205 che è stato oggetto di revisione da parte della BDO Italia S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Raffaele Besso