

ISTITUTI OSPEDALIERI BERGAMASCHI S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	CORSO EUROPA 7 OSIO SOTTO BG
Codice Fiscale	05946720587
Numero Rea	BG 235829
P.I.	01758140162
Capitale Sociale Euro	1.404.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	861000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	GRUPPO SAN DONATO S.P. A.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	PAPINIANO S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	22.124
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	212.239	212.239
6) immobilizzazioni in corso e acconti	6.571.423	1.566.973
Totale immobilizzazioni immateriali	6.783.662	1.801.336
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	52.674.318	53.868.027
2) impianti e macchinario	24.580.314	28.996.952
3) attrezzature industriali e commerciali	1.055.294	810.293
4) altri beni	1.655.755	1.685.342
Totale immobilizzazioni materiali	79.965.681	85.360.614
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.000	5.000
Totale partecipazioni	5.000	5.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	5.000	5.000
Totale immobilizzazioni (B)	86.754.343	87.166.950
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	465.453	427.267
Totale rimanenze	465.453	427.267
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.807.812	25.174.150
Totale crediti verso clienti	37.807.812	25.174.150
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.623.794	7.814.325
Totale crediti verso controllanti	3.623.794	7.814.325
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	92.284	190.483
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	92.284	190.483
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.205.101	2.134.137
Totale crediti tributari	3.205.101	2.134.137
5-ter) imposte anticipate	3.910.882	4.093.946
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	316.694	505.487
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.027	13.015
Totale crediti verso altri	329.721	518.502
Totale crediti	48.969.594	39.925.543
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	11.800.053	35.000.000
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	11.800.053	35.000.000
IV - Disponibilità liquide		

1) depositi bancari e postali	55.799.200	20.502.124
3) danaro e valori in cassa	102.443	100.969
Totale disponibilità liquide	55.901.643	20.603.093
Totale attivo circolante (C)	117.136.743	95.955.903
D) Ratei e risconti	676.295	435.695
Totale attivo	204.567.381	183.558.548
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.404.000	1.404.000
IV - Riserva legale	487.200	487.200
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	23.920.254	29.920.254
Riserva avanzo di fusione	1.032.000	1.032.000
Totale altre riserve	24.952.254	30.952.254
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	30.663.467	30.527.715
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	25.284.532	19.135.752
Totale patrimonio netto	82.791.453	82.506.921
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	18.125.494	14.722.840
Totale fondi per rischi ed oneri	18.125.494	14.722.840
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.839.094	7.418.102
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	55.885.867	48.508.262
Totale debiti verso fornitori	55.885.867	48.508.262
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.704.751	11.927.565
Totale debiti verso controllanti	15.704.751	11.927.565
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	282.014	1.887.897
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	282.014	1.887.897
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.670.833	3.409.700
Totale debiti tributari	4.670.833	3.409.700
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.032.213	1.996.651
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.032.213	1.996.651
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.646.877	10.446.615
Totale altri debiti	17.646.877	10.446.615
Totale debiti	96.222.555	78.176.690
E) Ratei e risconti	588.785	733.995
Totale passivo	204.567.381	183.558.548

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	185.923.723	182.007.428
5) altri ricavi e proventi		
altri	12.273.470	4.703.172
Totale altri ricavi e proventi	12.273.470	4.703.172
Totale valore della produzione	198.197.193	186.710.600
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	27.511.586	27.088.883
7) per servizi	76.425.521	70.590.907
8) per godimento di beni di terzi	1.052.115	1.033.582
9) per il personale		
a) salari e stipendi	27.583.016	29.901.867
b) oneri sociali	7.602.864	8.331.455
c) trattamento di fine rapporto	1.682.524	1.808.679
e) altri costi	100.109	102.605
Totale costi per il personale	36.968.513	40.144.606
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22.124	22.541
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	10.216.516	10.507.534
Totale ammortamenti e svalutazioni	10.238.640	10.530.075
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(38.186)	45.480
12) accantonamenti per rischi	4.398.702	3.341.140
14) oneri diversi di gestione	9.201.439	10.622.488
Totale costi della produzione	165.758.330	163.397.161
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	32.438.863	23.313.439
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllanti	507.409	81.925
altri	481.407	1.245.641
Totale proventi diversi dai precedenti	988.816	1.327.566
Totale altri proventi finanziari	988.816	1.327.566
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	2.726	32.984
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.726	32.984
17-bis) utili e perdite su cambi	23.200	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	1.009.290	1.294.582
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	33.448.153	24.608.021
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.516.499	1.110.146
imposte relative a esercizi precedenti	2.012.869	733.424
imposte differite e anticipate	183.064	102.354
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	(4.451.189)	(3.526.345)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	8.163.621	5.472.269
21) Utile (perdita) dell'esercizio	25.284.532	19.135.752

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	25.284.532	19.135.752
Imposte sul reddito	8.163.621	5.472.269
Interessi passivi/(attivi)	(1.009.287)	(1.294.582)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	32.438.866	23.313.439
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	10.140.020	5.149.819
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.238.639	10.530.075
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(2.862.542)	(2.052.856)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	17.516.117	13.627.038
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	49.954.983	36.940.477
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(38.186)	45.480
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(12.633.662)	145.508
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	7.377.605	1.611.969
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(240.600)	70.022
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(145.210)	(153.536)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.299.769	(8.729.530)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.380.284)	(7.010.087)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	45.574.699	29.930.390
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	1.009.287	1.294.582
(Imposte sul reddito pagate)	(1.205.517)	(968.019)
(Utilizzo dei fondi)	-	(4.022.056)
Altri incassi/(pagamenti)	(4.453.832)	-
Totale altre rettifiche	(4.650.062)	(3.695.493)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	40.924.637	26.234.897
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(4.842.487)	(4.868.147)
Disinvestimenti	20.903	8.897
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(5.004.450)	(261.347)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	(35.000.000)
Disinvestimenti	4.199.947	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.626.087)	(40.120.597)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(15.000.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	(15.000.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	35.298.550	(28.885.700)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	20.502.124	49.342.615

Danaro e valori in cassa	100.969	146.178
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	20.603.093	49.488.793
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	55.799.200	20.502.124
Danaro e valori in cassa	102.443	100.969
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	55.901.643	20.603.093

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

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

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2025, di cui la presente Nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, c.1, C.C., è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute. Il presente bilancio è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

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

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

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

Principi generali di redazione del bilancio

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

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

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

- si è tenuto conto della comparabilità nel tempo delle voci di bilancio; pertanto, per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente;
- il processo di formazione del bilancio è stato condotto nel rispetto della neutralità del redattore.

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

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

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

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

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

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

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

Cambiamenti dei principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti dei principi contabili nell'esercizio

Correzione errori rilevanti

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

Problematiche di comparabilità e adattamento

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

Fatti rilevanti verificatisi nel corso dell'esercizio

Criteri di valutazione applicati

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

Per la valutazione di casi specifici non espressamente regolati dalle norme sopra richiamate si è fatto ricorso ai principi contabili nazionali predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Fatti rilevanti verificatesi nel corso dell'esercizio.

Durante l'esercizio 2024 la Società ha aperto una branch in seguito all'aggiudicazione di un appalto per la gestione di un ospedale situato a Bassora, in Iraq.

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

Criteri di valutazione e iscrizione in bilancio

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- oneri pluriennali (costi di impianto e ampliamento)
- beni immateriali (diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno) programmi software;
- concessioni, licenze e marchi e diritti simili;
- avviamento;
- immobilizzazioni in corso e acconti;
- altre: oneri pluriennali su beni di terzi

Esse risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori, ed ammortizzate con il consenso del Collegio Sindacale in quote costanti rappresentative della prevista durata di utilizzo delle attività in questione. Tali immobilizzazioni sono esposte in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale.

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

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

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono state le seguenti:

- programmi software: non superiore a 2 anni

- oneri oluriennali su beni di terzi: in base alla durata del contratto di locazione

Sono iscritte al costo e non vengono ammortizzate in quanto si riferiscono a programmi software non entrati in funzione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B. Il al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili e decrementato degli ammortamenti che tengono conto del grado di deperimento e della residua vita utile dei singoli beni. Ai sensi dell'art. 10 della Legge 19.3.1983 n. 72, si precisa che le rivalutazioni monetarie effettuate sono evidenziate nel prospetto dedicato.

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

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

Capitalizzazione IVA

A partire dall'anno 2025 la Società si è avvalsa della facoltà, prevista dal principio contabile nazionale OIC 16, di capitalizzare l'IVA indetraibile relativa all'acquisizione di beni iscritti tra le immobilizzazioni. Tale imposta, non essendo recuperabile, è stata inclusa nel costo di acquisto dei cespiti cui si riferisce, concorrendo conseguentemente alla determinazione del valore di iscrizione delle immobilizzazioni materiali.

In conformità a quanto previsto dall'OIC 16, paragrafo 36, il costo delle immobilizzazioni comprende, infatti, anche gli oneri accessori direttamente imputabili al bene, inclusa l'IVA indetraibile, in quanto rappresenta un costo effettivamente sostenuto dalla Società. L'importo così capitalizzato segue il medesimo criterio di ammortamento previsto per il cespite cui si riferisce.

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

	Coefficienti Ammortamento
Terreni e fabbricati	
Fabbricati	3,00%
Costruzioni leggere	10,00%
Impianti e macchinario	
Impianti e macchinari	12,50%
Attrezzature Industriali e commerciali	
Attrezzatura varia	12,50%
Attrezzatura sanitaria	12,50%
Attrezzatura sanitaria ad alta tecnologia	25,00%

Altri beni	
Mobili ed arredi	10,00%
Macchine Ufficio Elettroniche	20,00%
Automezzi	25,00%
Mezzi di trasporto interni	20,00%
Beni strumentali inferiori a 516,46 Euro	100%

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

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

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

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

I beni strumentali di valore singolarmente inferiore a € 516,46, suscettibili di autonome utilizzazioni, sono stati ammortizzati al 100% in quanto il loro utilizzo si esaurisce di norma nell'esercizio di acquisizione e sono destinati ad essere rapidissimamente sostituiti.

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

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

Ammortamento fabbricati.

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

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni immobilizzate

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

Attivo Circolante

Rimanenze

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

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

Crediti

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

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

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

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

PASSIVO

Fondi per rischi ed oneri

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

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

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

Trattamento di fine rapporto

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

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

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

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

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

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

Debiti

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

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

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

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

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

CONTO ECONOMICO

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

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

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

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

I ricavi per prestazioni sanitarie rese a pazienti solventi per degenze ospedaliere sono rilevati per competenza nel periodo di dimissione del paziente, che coincide con la conclusione del servizio reso, mentre quelli generati da prestazioni ambulatoriali sono attribuiti al momento in cui la prestazione è stata erogata.

I ricavi derivanti da prestazioni sanitarie erogate in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale sono fatturati alle aziende sanitarie secondo le modalità stabilite da Regione Lombardia in base alla normativa di riferimento.

I ricavi relativi alle c.d. "Funzioni non tariffate" derivano dal puntuale riconoscimento di Regione Lombardia.

Per ulteriori dettagli relativi alla normativa di riferimento si rinvia alla relazione sulla gestione.

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

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

Imposte sul reddito

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

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

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

Consolidato Fiscale

La Società Istituti Ospedalieri Bergamaschi ha esercitato l'opzione per il regime fiscale del consolidato fiscale nazionale ai sensi dell'art 117/129 del TUIR.

L'adozione del consolidato fiscale consente di aggregare, in capo alla consolidante, Gruppo San Donato Spa, gli imponibili positivi o negativi della capogruppo stessa con quelli delle società consolidate residenti che hanno anch'esse esercitato l'opzione.

Gli imponibili e le perdite fiscali delle società che partecipano al consolidato sono assunti per l'intero importo, indipendentemente dalla quota di partecipazione riferibile alla società consolidante (metodo di consolidamento integrale).

La consolidante assume l'onere di calcolo dell'imposta sul reddito complessivo e del relativo versamento del saldo e degli acconti nei confronti dell'Erario.

Le società consolidate non perdono, tuttavia, la propria soggettività tributaria.

Di seguito si enunciano i principi contabili che caratterizzano, ove applicabili, il consolidato fiscale:

Imposte correnti

Le imposte di competenza sono iscritte nel Conto Economico alla voce "Imposte correnti dell'esercizio" ed il relativo debito (ovvero credito) nello Stato Patrimoniale alla voce "Debiti (oppure Crediti) verso la controllante". Le rettifiche di consolidamento che generano benefici nell'ambito della dichiarazione consolidata sono iscritte nel Conto Economico alla voce "Proventi fiscali da tassazione consolidata", classificata nella voce "Imposte correnti dell'esercizio" con contropartita nello Stato Patrimoniale alla voce "Crediti verso la controllante".

Per quanto riguarda il trasferimento di ritenute, eccedenze di IRES, nonché degli acconti autonomamente versati dalle società consolidate, trattandosi di una vera e propria cessione di attività al consolidato, la Società rileva un credito verso la consolidante.

Remunerazione dei vantaggi economici a favore delle consolidate

La remunerazione delle perdite fiscali delle società incluse nel consolidato fiscale viene riconosciuta al momento del trasferimento delle perdite stesse nell'ambito del consolidato (e non sono dunque subordinate al conseguimento di futuri utili imponibili da parte della singola consolidata stessa), all'aliquota IRES vigente nel periodo di imposta in cui la perdita fiscale è portata ad abbattimento del reddito imponibile consolidato. I vantaggi economici conseguenti alle rettifiche da consolidamento operate dalla consolidante, ma proprie della consolidata, sono remunerati a favore della consolidata stessa.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Il rendiconto permette di valutare:

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

3. la capacità della società di autofinanziarsi.

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

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

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

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

Impegni, garanzie e passività potenziali

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

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31 dicembre 2025	6.783.662
Saldo al 31 dicembre 2024	1.801.336
Variazioni	4.982.326

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

1) Costi Imp. ed Ampl.	2) Costi di Svil. e Pubb.	3) Diritti Utilizzo Opere Dell'Ingegno	4) Concessioni, Licenze E Marchi	5) Avviamento	6) Imm. in Corso ed Acconti	7) Altre Imm. Imm.li	Totale Imm. Imm.li

Valore lordo al 31 dicembre 2024			734.154	212.239		1.566.973		2.513.366
Incrementi dell'anno						5.004.450		5.004.450
Dismissioni dell'anno								
Riclassifiche								
Rivalutazione								
Svalutazione								
Valore lordo al 31 dicembre 2025				212.239		6.571.423		6.783.662
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024			(712.030)					(712.030)
Ammortamento dell'anno			(22.124)					(22.124)
Decremento per alienazioni e dismissioni								
Riclassifiche								
Fusione								
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2025								
Valore netto al 31 dicembre 2025				212.239		6.571.423		6.783.662

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

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

Gli incrementi si riferiscono all'acquisto di un nuovo software per la gestione delle presenze del personale dipendente.

4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Trattasi del costo sostenuto nell'anno 2010 per l'acquisto del ramo di azienda ubicata a Treviglio (BG) per lo svolgimento di attività di diagnostica per immagini e di poliambulatorio.

La voce non è oggetto di ammortamento in quanto si ritiene che il costo sostenuto non abbia subito deprezzamenti.

5) Immobilizzazioni Immateriali In corso e acconti

Le Immobilizzazioni Immateriali In corso e acconti, pari ad euro 6.571 migliaia, sono costituite principalmente da lavori effettuati per la ristrutturazione, l'ammodernamento e l'allestimento presso l'ospedale di Bassora in Iraq, oltre a programmi software non ancora entrati in funzione.

B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Saldo al 31 dicembre 2025	79.965.681
Saldo al 31 dicembre 2024	85.360.614
Variazioni	(5.394.933)

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

	1) Terreni E Fabbricati	2) Impianti E Macchinari	3) Attrezzature Industriali e Comm. Li	4) Altri Beni	5) Imm.zioni In Corso Ed Acconti	Totale Imm. Materiali
Valore lordo al 31 dicembre 2024	65.702.822	97.232.415	4.807.276	10.644.353		178.386.866
Incrementi dell'anno	748.056	2.517.722	626.563	950.147		4.842.487
Dismissioni dell'anno		(187.555)		(47.014)		(234.569)
Riclassifiche						
Rivalutazione						
Svalutazione						
Fusione						
Valore lordo al 31 dicembre 2025	66.450.878	99.562.581	5.433.839	11.547.484		182.994.782
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024	(11.834.795)	(68.235.463)	(3.996.983)	(8.959.011)		(93.026.252)
Ammortamento dell'anno	(1.941.765)	(6.928.094)	(381.561)	(965.095)		(10.216.515)
Decremento per alienazioni e dismissioni		181.289		32.377		213.666
Riclassifiche						
Fusione						
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2025	(13.776.560)	(74.982.268)	(4.378.544)	(9.891.729)		(103.029.101)
Valore netto al 31 dicembre 2025	52.674.318	24.580.313	1.055.295	1.655.755		79.965.681

1) Terreni e Fabbricati

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

	Terreni	Fabbricati	Totale terreni e fabbricati
Valore lordo al 31 dicembre 2024	1.149.306	64.553.516	65.702.822

Incrementi dell'anno		748.056	748.056
Dismissioni dell'anno			
Riclassifiche			
Rivalutazione			
Fusione			
Svalutazione			
Valore lordo al 31 dicembre 2025	1.149.306	65.301.572	66.450.878
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024		(11.834.795)	(11.834.795)
Ammortamento dell'anno		(1.941.766)	(1.941.766)
Decremento per alienazioni e dismissioni			
Fusione			
Riclassifiche			
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2025		(13.776.561)	(13.776.561)
Valore netto al 31 dicembre 2025	1.149.306	51.525.011	52.674.317

Il valore dei Terreni ammonta ad euro 1.149.306

I Fabbricati comprendono gli immobili di Osio Sotto (Zingonia) in Corso Europa, 7 sede del Policlinico San Marco, di Ponte san Pietro in via Forlanini, 15 sede del Policlinico San Pietro e di Capriate San Gervasio, via Gramsci, 25/27, sede di un ambulatorio.

L'incremento riguarda la rilevazione dei costi sostenuti per i lavori effettuati negli immobili ospedalieri siti in Zingonia - Osio Sotto (BG) e in Ponte San Pietro (BG).

Ricomprendono Costruzioni Leggere per Euro 2.112 ridotte solo per l'ammortamento di Euro 325.

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

Presso il Policlinico San Marco gli incrementi si riferiscono alle opere edili necessarie alla realizzazione della nuova cucina dell'U.O. Privati, alle opere necessarie all'insediamento del reparto di Cardiologia al piano secondo; all'adeguamento di alcune porte REI; all'adeguamento dei locali del Laboratorio Analisi e della sala prelievi e al rifacimento della rampa d'ingresso del padiglione "A", alle opere necessarie alla realizzazione della zona foresteria per infermieri al piano 4°.

Presso il Policlinico San Pietro gli incrementi si riferiscono alle opere edili necessarie alla ristrutturazione del reparto di Ortopedia piano 4° blocco M e Riabilitazione piano 2° sempre del blocco M comprensive della sostituzione di tutte le porte; alla ristrutturazione del reparto di Pediatria con realizzazione filtro ingresso, adeguamento locali e porte; all'adeguamento di alcune porta REI, alla realizzazione di un nuovo ufficio nell'atrio della Direzione, all'adeguamento edile di due camere di Medicina blocco D.

2) Impianti e macchinari

Attrezzatura specifica sanitaria

Policlinico San Marco

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

- Un microscopio operatorio e di monitor multiparametrici per la BIC di oculistica
- Lettini visita ad altezza variabile per il servizio di Fisioterapia, per la Mac neurologica, per gli Ambulatori Privati e Day Surgery
- Due set di minidrill e tre kit completi di motori elettrici e manipoli per la Sala Operatoria di Ortopedia
- Due video cistoscopi ed ureterorenoscopi per la Sala Operatoria di Urologia
- Un lettino per pilates reformer
- Sistema di registrazione su Cloud di temperature di frigoriferi, congelatori ed emoteche
- Colonna 4k per Sala Operatoria Urologia con morcellatore, cistoscopi e manipoli
- Sostituzione del sistema di telemetria per 'U.O. di Cardiologia con telemetri, centrale di monitoraggio, display ed access point
- Un ecocolordoppler per il servizio di Radiologia.

Policlinico San Pietro

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

- Apparecchiature di endoscopia e nello specifico di due colonne con relativo videoprocessore e monito, di quattro videogastroscoopi, di quattro videocolonscoopi, stampanti a sublimazione a colore, pompe di irrigazione e insufflatore di CO2 e tutto quanto necessario al loro funzionamento;
- Un microscopio endoteliale degli Ambulatori di Oculistica,
- Un letto elettrificato specifico per la Terapia Intensiva e quattro nuovi umidificatori
- Per la nuova U.O. di Proctologia un nuovo ecocolordoppler
- Per gli Ambulatori di Cardiologia un nuovo ecocardiografo con relativo software di refertazione ed analisi;
- Per il reparto di Ortopedia due nuovi apparecchi di crioterapia e riabilitatori passivi per il ginocchio
- Adeguamento di frigoriferi biologici
- Travi testa letto per la Pediatria, Riabilitazione ed Ortopedia
- Monitor per il Blocco Operatorio del piano 2°
- Monitor, defibrillatori, saturimetri, pompe siringa, telemetri, elettrocardiografi, lettini visita per varie U.O.
- Vari kit di motori elettrici e manipoli per la Sala Operatoria di Ortopedia.

Impianti

Policlinico San Marco

-

Gli incrementi si riferiscono:

- al potenziamento dell'impianto di videosorveglianza interno
- all'aggiornamento della motopompa del gruppo antincendio
- all'adeguamento delle torri evaporative
- all'adeguamento degli impianti delle sale operatorie necessari per l'uso del nuovo laser ad olmio ad alta potenza
- agli impianti necessari alla realizzazione della nuova cucina del reparto Solventi
- agli impianti necessari allo spostamento del reparto di Cardiologia al piano secondo ed alle modifiche del Laboratorio Analisi.

Policlinico San Pietro

Gli incrementi si riferiscono:

- alla realizzazione degli impianti elettrici, idraulici, meccanici, gas medicali per le ristrutturazioni del piano secondo, quarto e terzo blocco M
- agli impianti interessati alle modifiche dei laboratori della PMA e agli allarmi esaurimento bombole
- agli impianti delle due camere di Medicina blocco D
- al nuovo impianto di aerazione della Cucina e zona lavaggio e ai relativi impianti elettrici ed idraulici per il funzionamento
- agli impianti per il nuovo ufficio dell'atrio della Direzione
- agli impianti per lo spostamento del locale distribuzione farmaci presso la zona d'ingresso dell'ospedale
- al nuovo sistema di spurgo torri evaporative
- al sistema di registrazione su cloud di temperature di frigoriferi, congelatori ed emoteche.

3) Attrezzature industriali e commerciali

Attrezzatura sanitaria alta tecnologia e cespiti beni inferiori

La voce è relativa ad attrezzature sanitarie e beni di piccola dimensione ad alto contenuto tecnologico, soggette a rapido deterioramento.

In particolare, gli incrementi dell'anno, si riferiscono all'acquisizione di strumentario chirurgico per le diverse specialità e per i nuovi locali entrati in funzione nel corso del 2025.

Attrezzatura specifica tecnica

L'incremento consiste per il Policlinico San Marco all'acquisto di un essiccatore e due pompe idrovore.

Attrezzatura specifica alberghiera

L'incremento consiste per il Policlinico San Pietro all'acquisto di una nuova lavastoviglie a nastro ed una nuova lava pentole.

Segnaletica

L'incremento consiste per il Policlinico San Marco all'acquisto di cartellonistica per la viabilità interna.

4) Altri beni

Autoambulanze

Nel corso dell'anno 2025 è stata venduta l'ambulanza del centro primo soccorso presso l'Aeroporto Orio al Serio, a seguito della fine dell'appalto.

Mobili e arredi

Policlinico San Marco

Gli incrementi si riferiscono all'acquisto di due depositi esterni per sostanze infiammabili, vari cartelli richiesti dall'ufficio prevenzione, una nuova porta per l'ingresso triage del Pronto Soccorso, ad armadi per il Laboratorio Analisi, per gli Ambulatori, per i reparti di Chirurgia e Pronto Soccorso e all'acquisto di una cucina per la zona foresteria e per la Neurologia.

Policlinico San Pietro

Gli incrementi si riferiscono all'acquisizione e posa di tutti gli arredi necessari ai reparti ristrutturati al piano secondo terzo e quarto, agli armadietti spogliatoi per la PMA e Cucina centrale, alle barelle per gli Ambulatori, Endoscopia, Sala Operatoria ed Ortopedia, all'acquisto di casseforti, letti, poltrone, tavolino servitore, comodo con frigorifero, box doccia per il reparto Privati; ai carrelli di servizio per la Cucina, gli arredi per il nuovo ufficio della Direzione, carrelli specifici per le Sale Operatorie, carrello terapia per la Terapia Intensiva e poltrone letto per accompagnatore nel reparto di Pediatria.

Macchine elettroniche

Policlinico San Marco

Nel corso del 2025 sono stati acquistati dispositivi, attrezzature e macchine d'ufficio elettroniche per adeguamento tecnologico distribuiti del seguente dettaglio:

Direzione:Cellulari Aziendali, Portatili e postazioni di lavoro fisse (PC e Monitor)

Uffici BackOffice:Cellulari Aziendali, Portatili e Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor)

Cup:Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor)

Ambulatori e Nuove Aree Solventi: Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor)

Reparti di Degenza e Servizi:Portatili e Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor)

Centro Diagnostico di Treviglio:: Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor)

Servizio IT:: Apparati di Network (Switch)

-

Policlinico San Pietro

Nel corso del 2025 sono stati acquistati dispositivi, attrezzature e macchine d'ufficio elettroniche per adeguamento tecnologico distribuiti del seguente dettaglio:

Direzione:Cellulari Aziendali, Portatili e Postazioni di lavoro fisse (PC, Monito)

Uffici BackOffice: Cellulari Aziendali, Portatili e Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor)

Cup:Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor)

Ambulatori e Aree Solventi: Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor)

Reparti di Degenza e Servizi:Portatili e Postazioni di lavoro fisse (PC, Monitor), POS per pagamenti elettronici in Pronto Soccorso

Servizi IT:Firewall Perimetrale di Struttura

B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31 dicembre 2025	5.000
Saldo al 31 dicembre 2024	5.000
Variazioni	

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

	1) Partecipazioni	2) Crediti	3) Altri titoli	4) Strumenti finanziari derivati attivi	Totale Imm. zioni finanziarie
Valore lordo al 31 dicembre 2024	5.000				5.000
Incrementi dell'anno					0
Decrementi dell'anno					0
Riclassifiche					0
Rivalutazione					0
Svalutazione					0
Valore lordo al 31 dicembre 2025	5.000				5.000
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2024					
Incrementi dell'anno					
Decrementi dell'anno					
Riclassifiche					
Rivalutazione					

Svalutazione					
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2025					
Valore netto al 31 dicembre 2025	5.000	0	0	0	5.000

Esse risultano composte da partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti.

1) Partecipazioni

	Totale al 31 dicembre 2024	Incrementi dell'anno	Decremento	Riclassifiche	Totale al 31 dicembre 2025
Imprese controllate					
Imprese collegate					
Imprese controllanti					
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.000				5.000
Altre imprese					
Totale partecipazioni	5.000				5.000

Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Le partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro 5 migliaia, si riferiscono a:

GSD Sistemi e Servizi Società Consortile a r.l. - trattasi di una quota pari al 7,69% per il valore nominale di Euro 5.000. La società è il "centro servizi integrato" del Gruppo San Donato in quanto gestisce per le principali società consorziate del Gruppo, le attività di supporto a tutti i processi trasversali alle attività svolte dalle strutture ospedaliere, al fine di realizzare creazione di valore e benefici economici, nonché di miglioramento dell'efficienza dei processi e della qualità dei servizi.

Attivo circolante

Voce C - Variazioni dell'Attivo Circolante

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

- Sottoclasse I - Rimanenze;

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

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31 Dicembre 2025 è pari a euro117.137migliaia. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in aumento pari a euro21.181migliaia.

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

Rimanenze

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	465.453	427.267	38.186
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci			
5) Acconti			
Totale rimanenze	465.453	427.267	38.186

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

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

Si precisa che la società al 31.12.2025 non presenta un fondo obsolescenza magazzino.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, la sottoclasse dell'Attivo C.II Crediti accoglie le seguenti voci:

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

Di seguito si riportano dettagli e variazioni:

I crediti complessivi al 31 dicembre 2025 risultano pari ad euro48.969migliaia.

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
1) Crediti verso clienti	37.807.812	25.174.150	12.633.662
2) Crediti verso controllate			
3) Crediti verso collegate			
4) Crediti verso controllanti	3.623.794	7.814.325	(4.190.531)
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	92.284	190.483	(98.199)
5-bis) Crediti tributari	3.205.101	2.134.137	1.070.964
5-ter) Imposte anticipate	3.910.882	4.093.946	(183.064)
5-quater) Crediti verso altri	329.720	518.502	(188.782)
Totale Crediti	48.969.593	39.925.543	9.044.050

Suddivisione dei crediti per area geografica

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

	Italia	Unione Europea	Extra Unione Europea	Totale
1) Crediti verso clienti	27.498.469		10.309.341	37.807.810
2) Crediti verso controllate				
3) Crediti verso collegate				
4) Crediti verso controllanti	3.623.794			3.623.794
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	92.284			92.284
5-bis) Crediti tributari	3.205.101			3.205.101
5-ter) Imposte anticipate	3.910.882			3.910.882
5-quater) Crediti verso altri	329.722			329.722
Totale Crediti	38.660.252		10.309.341	48.969.593

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

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
1) Crediti verso clienti	37.807.812		37.807.812	
2) Crediti verso controllate			0	
3) Crediti verso collegate			0	

4) Crediti verso controllanti	3.623.794		3.623.794	
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	92.284		92.284	
5-bis) Crediti tributari	3.205.101		3.205.101	
5-ter) Imposte anticipate	3.910.882		3.910.882	
5-quater) Crediti verso altri	316.693	13.027	329.720	
Totale crediti	48.956.566	13.027	48.969.593	

Non esistono crediti iscritti nell'attivo circolante aventi durata residua superiore ai 5 anni.

1) Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, pari ad euro37.808migliaia, si riferiscono prevalentemente ai crediti verso ATS

La variazione, pari ad euro12.634migliaia, è dovuta prevalentemente al credito della Branch verso l'ospedale di Bassora per Euro 11.581 e alle dinamiche di fatturato.

4) Crediti verso imprese controllanti

I crediti verso imprese controllanti, pari ad euro3.624migliaia, si riferiscono al credito verso la Società controllante Gruppo San Donato Spa per il credito consolidato.

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

5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro92migliaia, si riferiscono a crediti di natura commerciale.

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

5-bis) Crediti tributari

I crediti tributari, pari ad euro3.205migliaia, comprendono euro 3.139 migliaia per imposte, Euro 44 migliaia per credito Iva, Euro 21migliaia per credito Inail destinati ad essere conguagliati. La variazione risulta pari ad euro1.071migliaia.

Il dettaglio dei crediti tributari viene riportato di seguito:

	Totale 31 dicembre 2025	Totale 31 dicembre 2024	Variazioni
Ritenute d'acconto			
IRES			
IRAP			
IVA	43.802		43.802

Credito d'imposta ricerca			
Altri	3.161.299	2.134.137	1.027.162
Fondo Svalutazione Crediti			
Totale crediti tributari	3.205.101	2.134.137	1.070.964

5-ter) Attività per imposte anticipate

Attività per imposte anticipate, pari ad euro 3.911 migliaia, si riferiscono a crediti per imposte anticipate riguardanti le imposte anticipate IRES e IRAP risultanti alla fine del periodo.

Le imposte anticipate sono iscritte sulle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori fiscali delle attività e passività e sono determinate sulla base delle aliquote fiscali presumibilmente in vigore quando saranno riassorbite nei futuri esercizi. La variazione pari ad euro (183).

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Attività per imposte anticipate	3.910.882	4.093.946
Totale	3.910.882	4.093.946

5-quater) verso altri

I crediti verso altri, pari ad euro 330 migliaia, si riferiscono a crediti per fornitori conto anticipi, credito verso enti assicurativi ed altri crediti in corso di incasso. La variazione, pari ad euro (189) migliaia.

Di seguito si riporta la suddivisione per tipologia:

	Totale 31 dicembre 2025	Totale 31 dicembre 2024	Variazioni
Anticipi verso dipendenti	156.282	173.764	(17.482)
Anticipi a fornitori	23.850	23.850	
Crediti a favore di università			
Altri crediti	149.588	320.888	(171.300)
Totale Altri Crediti	329.720	518.502	(188.782)

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			

3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Strumenti finanziari derivati attivi			
6) Altri titoli			
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	11.800.053	35.000.000	(23.199.947)
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	11.800.053	35.000.000	(23.199.947)

6) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

Il decremento del credito finanziario verso GSD Spa è dovuto alla distribuzione dividendi e alla compensazione credito/debito di consolidato. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo - Patrimonio netto.

	31 dicembre 2024	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31 dicembre 2025
Gruppo San Donato SpA	35.000.000		(19.000.000)	(4.199.947)	11.800.053
Totale	35.000.000		(19.000.000)	(4.199.947)	11.800.053

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse C.IV per euro55.902migliaia, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio.

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
1) Depositi bancari e postali	55.799.200	20.502.124	35.297.076
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa	102.444	100.969	1.475
Totale disponibilità liquide	55.901.644	20.603.093	35.298.551

Ratei e risconti attivi

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 ammontano a euro 676 migliaia.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni, relative a normali fatti di gestione, esposte nel seguente prospetto.

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
Ratei Attivi			
Risconti Attivi	676.295	435.695	240.600
Totale ratei e risconti attivi	676.295	435.695	240.600

I risconti attivi si riferiscono a canoni di manutenzione, premi assicurativi, servizi informatici, compensi medici, bolli auto di competenza di esercizi successivi.

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

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
Ratei Attivi				
Risconti Attivi	632.432	43.862	676.295	7.127
Totale Ratei e Risconti Attivi	632.432	43.862	676.295	7.127

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta a euro 82.791 migliaia ed evidenzia una variazione in aumento di euro 211 migliaia.

Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.4 C.C., nonché la composizione della voce "Varie Altre Riserve".

	Capitale	Riserva Legale	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2023	1.404.000	487.200	34.219.254	30.527.593	18.733.122	85.371.169
Destinazione risultato d'esercizio precedente				18.733.122	(18.733.122)	

Altri movimenti				(7)		(7)
Variazione Flussi Finanziari Attesi						
Risultato del periodo					19.135.752	19.135.752
Distribuzione dividendi				18.733.000		18.733.000
Saldo al 31 dicembre 2024	1.404.000	487.200	30.952.254	30.527.715	19.135.752	82.506.921
Destinazione risultato d'esercizio precedente				19.135.752	(19.135.752)	
Altri movimenti				(135.752)		(135.752)
Variazione Flussi Finanziari Attesi						
Risultato del periodo					25.284.532	25.284.532
Distribuzione dividendi						
Saldo al 31 dicembre 2025	1.404.000	487.200	24.952.254	30.663.467	25.284.532	82.791.453

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le riserve del patrimonio netto possono essere utilizzate per diverse operazioni a seconda dei loro vincoli e della loro natura. La nozione di distribuibilità della riserva può non coincidere con quella di disponibilità. La disponibilità riguarda la possibilità di utilizzazione della riserva (ad esempio per aumenti gratuiti di capitale), la distribuibilità riguarda invece la possibilità di erogazione ai soci (ad esempio sotto forma di dividendo) di somme prelevabili in tutto o in parte dalla relativa riserva. Pertanto, disponibilità e distribuibilità possono coesistere o meno.

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, risultano evidenziate nel prospetto seguente.

Altre riserve

Valore di inizio esercizio

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	1.404.000			
Riserva legale	487.200	UTILI	B	
Altre riserve				

Riserva Straordinaria	23.920.254	UTILI	ABC	
Riserva avanzo di fusione	1.032.000		A	
Totale altre riserve	24.952.254			
Utili (perdite) portati a nuovo	30.663.467	UTILI	ABC	
Utile (perdita) dell'esercizio	25.284.532			
Totale	82.791.453			

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

Fondi per rischi e oneri

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 non sono presenti strumenti finanziari derivati passivi, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

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

	1) Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2) Fondo per imposte, anche differite	3) Strumenti finanziari derivati passivi	4) Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore iniziale				14.722.840	14.722.840
Accantonamento nell'esercizio				8.456.696	8.456.696
Utilizzo nell'esercizio				(1.849.914)	(1.849.914)
Rilasci				(2.862.506)	(2.862.506)
Altre variazioni				(341.622)	(341.622)
Fusione					
Valore finale netto				18.125.494	18.125.494

Altri Fondi

Gli altri fondi, pari ad euro 18.125 migliaia, sono così composti:

	Fondo Sinistri	Fondo Rischi su Crediti	Altri Fondi	Totale Altri fondi per rischi e oneri
Valore Iniziale	14.673.640		49.200	14.722.840
Accantonamento nell'esercizio	4.398.702		4.057.994	8.456.696
Utilizzo nell'esercizio	(1.849.914)			(1.849.914)
Rilasci	(2.862.506)			(2.862.506)

Altre Variazioni	(342.422)		800	(341.622)
Valore finale netto	14.017.500		4.107.994	18.125.494

Fondo rischi per sinistri

Il saldo finale di euro 14.674 è costituito da accantonamenti effettuati a fronte di eventuali oneri per sinistri denunciati prima della chiusura dell'esercizio, derivanti dall'esercizio dell'attività sanitaria. Nel corso dell'esercizio, il fondo è aumentato per accantonamenti di euro 4.399 per eventuali oneri per sinistri ed è diminuito a seguito degli utilizzi per un importo pari ad euro 1.850 a fronte della definizione di alcune controversie per sinistri e dei rilasci per un importo pari ad euro 2.863.

Altri fondi

L'accantonamento di euro 4.057 migliaia copre il rischio connesso a potenziali penalità contrattuali relative all'attività svolta presso l'ospedale di Bassora dalla branch.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

	31 dicembre 2024	Incrementi	Decrementi per liquidazione o anticipi	Fusione	31 dicembre 2025
Fondo TFR	7.418.102	156.302	(735.310)		6.839.094

Il fondo per trattamento di fine rapporto copre interamente i diritti maturati dai dipendenti al 31 dicembre 2025.

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

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro 96.222 migliaia.

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
1) Obbligazioni			
2) Obbligazioni convertibili			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
4) Debiti verso banche			
5) Debiti verso altri finanziatori			
6) Acconti			
7) Debiti verso fornitori	55.885.867	48.508.262	7.377.605
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
9) Debiti verso imprese controllate			
10) Debiti verso imprese collegate			
11) Debiti verso controllanti	15.704.751	11.927.565	3.777.186
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	282.014	1.887.897	(1.605.883)
12) Debiti tributari	4.670.833	3.409.700	1.261.133
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.032.213	1.996.651	35.562
14) Altri debiti	17.646.878	10.446.615	7.200.263
Totale debiti	96.222.556	78.176.690	18.045.866

Suddivisione dei debiti per area geografica

	Italia	Unione Europea	Extra Unione Europea	Totale
1) Obbligazioni				
2) Obbligazioni convertibili				
3) Debiti verso soci per finanziamenti				
4) Debiti verso banche				
5) Debiti verso altri finanziatori				
6) Acconti				
7) Debiti verso fornitori	51.624.328	20.776	4.240.764	55.885.867

8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
9) Debiti verso imprese controllate				
10) Debiti verso imprese collegate				
11) Debiti verso controllanti	15.704.751			15.704.751
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	282.014			282.014
12) Debiti tributari	4.501.508		169.325	4.670.833
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.989.244		42.969	2.032.213
14) Altri debiti	10.650.481		6.996.397	17.646.878
Totale Debiti	84.752.325	20.776	11.449.455	96.222.556

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

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
1) Obbligazioni			0	
2) Obbligazioni convertibili			0	
3) Debiti verso soci per finanziamenti			0	
4) Debiti verso banche			0	
5) Debiti verso altri finanziatori			0	
6) Acconti			0	
7) Debiti verso fornitori	55.885.867		55.885.867	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			0	
9) Debiti verso imprese controllate			0	
10) Debiti verso imprese collegate			0	
11) Debiti verso controllanti	15.704.751		15.704.751	
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	282.014		282.014	
12) Debiti tributari	4.670.833		4.670.833	
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.032.213		2.032.213	
14) Altri debiti	17.646.878		17.646.878	
Totale debiti	96.222.556		96.222.556	

7) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori risultano pari ad euro55.886migliaia La variazione, pari ad euro7.378 migliaia, è conseguenza delle normali dinamiche di business.

11) Debiti verso imprese controllanti

I debiti verso imprese controllanti, pari ad euro15.705migliaia, si riferiscono al debito per Imposte di consolidato fiscale anno 2025.

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

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro282migliaia, si riferiscono a debiti di natura commerciale. Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

12) Debiti tributari

I debiti tributari, pari ad euro4.671migliaia, si riferiscono prevalentemente a debiti per imposte, ritenute su redditi di lavoro autonomo e dipendente, imposta di bollo da versare ed alle imposte determinate, in via provvisoria sul risultato della Branch Irachena.

Di seguito viene riportata la composizione:

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
IVA			
Ritenute d'acconto			
IRES			
IRAP			
Altri	4.670.833	3.409.700	1.261.133
Totale debiti tributari	4.670.833	3.409.700	1.261.133

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, pari ad euro2.032migliaia, sono prevalentemente riferiti a debiti verso INPS. La variazione è pari ad euro35migliaia in più rispetto all'anno precedente.

14) Altri debiti

Gli altri debiti, pari ad euro17.647migliaia, si riferiscono principalmente al debito verso il Ministero Iracheno per acconto ricevuto oltre ai debiti v/personale dipendente. La variazione, è pari ad euro7.200migliaia in più rispetto all'anno precedente.

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
Debiti verso dipendenti	9.732.635	9.726.809	5.826
Depositi cauzionali	5.000	2.790	2.210

Debiti verso ATS			
Debiti finanziari			
Altri debiti	7.909.243	717.016	7.192.227
Totale Altri debiti	17.646.878	10.446.615	7.200.263

Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti passivi ammontano ad euro589migliaia. Rispetto al precedente esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto:

	31 dicembre 2024	Variazione nell'esercizio	31 dicembre 2025
Ratei Passivi			
Risconti Passivi	733.995	(145.210)	588.785
Totale Ratei e Risconti	733.995	(145.210)	588.785

Irisconti passivi sono pari ad euro589e si riferiscono a ricavi di competenza degli esercizi successivi e ai contributi in conto esercizio rilevati in contropartita del credito di imposta per investimenti di beni strumentali nuovi ex art. L.160/2019 e 178/2020. La rilevanza economica è ripartita in funzione della vita utile dei beni oggetto dell'agevolazione.

La variazione intervenuta è relativa a normali fatti di gestione.

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

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
Ratei Passivi				
Risconti Passivi	414.588	174.197	588.785	
Totale Ratei e Risconti passivi	414.588	174.197	588.785	

Nota integrativa, conto economico

Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2025 compongono il Conto economico.

Valore della produzione

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	185.923.723	182.007.428	3.916.295
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi	12.273.470	4.703.172	7.570.298
Totale Valore della produzione	198.197.193	186.710.600	11.486.593

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari ad euro 185.924 migliaia.

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Ricavi ospedalieri verso ATS	98.117.440	97.224.079	893.361
Ambulatoriali verso ATS	49.529.035	47.992.616	1.536.419
Ricavi Solventi	22.149.928	19.832.789	2.317.139
Tickets	5.648.580	5.430.367	218.213
Funzioni Non Tariffate	3.028.500	3.492.326	(463.826)
Farmaci File F	6.737.189	7.342.464	(605.275)
Altri ricavi	713.051	692.787	20.264
Totale	185.923.723	182.007.428	3.916.295

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

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

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

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

La voce "Maggiore (minore) riconoscimento ricavi", pari ad euro 713 migliaia si riferisce al maggior/minor riconoscimento dei ricavi ante 2025.

5) Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi, pari ad euro 12.273 migliaia, si riferiscono a ricavi non finanziari, riguardanti l'attività accessoria e sono stati iscritti alla voce A.5). La variazione, pari ad euro 7.570 migliaia, è dovuta principalmente alla management fee per Euro 7.522 migliaia per l'attività svolta presso l'ospedale di Bassora in Iraq, oltre all'aumento nell'anno 2025 del rilascio fondo rischi assicurativi per sinistri.

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Proventi vari	12.273.470	4.703.172	7.570.298
Contributi in conto esercizio			
Totale	12.273.470	4.703.172	7.570.298

Di seguito viene riportata la variazione dei proventi vari:

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Sperimentazioni farmaceutiche			
Affitti spazi diversi	243.542	230.499	13.043
Personale distaccato	62.210	76.292	(14.082)
Rilascio fondi rischi	2.861.706	1.575.327	1.286.379
Altri proventi	9.106.012	2.821.054	6.284.958
Totale	12.273.470	4.703.172	7.570.298

Costi della produzione

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	27.511.586	27.088.883	422.703
7) Per servizi	76.425.521	70.590.907	5.834.614

8) Per godimento di beni di terzi	1.052.114	1.033.582	18.532
9) Per il personale	36.968.515	40.144.606	(3.176.091)
10) Ammortamenti e svalutazioni	10.238.639	10.530.075	(291.436)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(38.186)	45.480	(83.666)
12) Accantonamenti per rischi	4.398.702	3.341.140	1.057.562
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione	9.201.440	10.622.488	(1.421.048)
Totale Costi della produzione	165.758.331	163.397.161	2.361.170

I costi complessivi della produzione sono pari ad euro165.758migliaia con un incremento di euro2.361migliaia rispetto all'esercizio precedente, dovuto principalmente ai costi della gestione Branch per Euro 6.524 migliaia e alla diminuzione del costo del personale per Euro 3.176 migliaia.

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Farmaci, materiale di laboratorio, presidi sanitari e altri materiali di consumo	25.182.844	24.727.381	455.463
Cancelleria e stampati	230.401	235.475	(5.074)
Acquisti materiali per manutenzione			
Arredi e piccole attrezzature			
Altri materiali	2.098.341	2.126.027	(27.686)
Totale	27.511.586	27.088.883	422.703

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono pari ad euro27.512 migliaia.

La variazione rispetto al 31 dicembre 2025, pari ad euro423migliaia, è dovuta prevalentemente alle dinamiche di fatturato.

7) Per servizi

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Utenze	2.807.074	2.668.073	139.001
Consulenze	12.574.336	13.224.942	(650.606)
Servizi di facility	6.759.231	4.987.440	1.771.791
Compensi medici e altro personale sanitario	46.616.084	42.393.318	4.222.766
Assicurazioni	360.443	289.577	70.866
Laboratorio e Altri esami esterni	1.857.760	1.447.283	410.477
Emolumenti amministratori, sindaci odv	705.947	766.629	(60.682)
Spese viaggio	114.501	133.338	(18.837)
Spese bancarie	404.721	488.195	(83.474)
Altri servizi	4.225.424	4.192.112	33.312
Totale	76.425.521	70.590.907	5.834.614

I costi per servizi sono pari ad euro76.426migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro5.835migliaia, è dovuta prevalentemente a alla gestione dell'ospedale di Bassora in Iraq.

8) Per godimento beni di terzi

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Affitti e Locazioni	346.492	329.535	16.957
Canoni Leasing			
Altri noleggi diversi	705.622	704.047	1.575
Costi anni precedenti			
Totale	1.052.114	1.033.582	18.532

I costi per godimento beni di terzi sono pari ad euro1.052migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio è pari ad euro19migliaia.

9) Per il personale

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione

a) salari e stipendi	27.583.016	29.901.867	(2.318.851)
b) oneri sociali	7.602.864	8.331.455	(728.591)
c) trattamento di fine rapporto	1.682.524	1.808.679	(126.155)
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	100.109	102.605	(2.496)
Totale	36.968.513	40.144.606	(3.176.093)

I costi per il personale sono pari ad euro36.969migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro(3.176)migliaia, è dovuta prevalentemente alla diminuzione dell'organico del personale medico sanitario.

10) Ammortamenti e svalutazioni

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22.124	22.541	(417)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	10.216.515	10.507.534	(291.019)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
Totale ammortamenti e svalutazioni	10.238.639	10.530.075	(291.436)

Gli ammortamenti e svalutazioni sono pari ad euro10.239migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio è pari ad euro(291)migliaia.

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Variazioni delle rimanenze di Medicinali			
Variazioni delle rimanenze di Materiali di consumo			
Variazioni delle rimanenze di Materiali sanitari	(465.453)	(427.267)	(38.186)
Altre Variazioni delle rimanenze di Materie prime, sussidiarie e di consumo	427.267	472.747	(45.480)
Totale	(38.186)	45.480	(83.666)

Le variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono pari ad euro(38)migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio è pari ad euro(84)migliaia.

12) Accantonamento per rischi

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Accantonamento Fondo Rischi su Crediti			
Accantonamento per rischi assicurativi	4.398.702	3.341.140	1.057.562
Accantonamenti per rischi per differenze rendicontazione file F			
Accantonamento per fondi rischi generici			
Totale	4.398.702	3.341.140	1.057.562

Gli accantonamenti per rischi sono pari ad euro 4.399 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 1.058 migliaia, è dovuta prevalentemente all'aumento dell'accantonamento per controversie legali.

14) Oneri diversi di gestione

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Iva Indetraibile	5.513.980	6.575.511	(1.061.531)
Imposte e tasse	1.327.648	1.252.063	75.585
Altre spese	2.359.812	2.794.914	(435.102)
Totale	9.201.440	10.622.488	(1.421.048)

Oneri diversi di gestione sono pari ad euro 9.201 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro (1.421) migliaia, è dovuta prevalentemente alla diminuzione del costo per spese di rappresentanza e all'aumento delle spese per rimborso viaggi e trasferite presso l'ospedale di Bassora in Iraq, oltre alla diminuzione del costo Iva dovuto alla capitalizzazione dell'Iva Cespiti e del cambio del prorata dal 2% al 3%.

Proventi e oneri finanziari

16) Altri proventi finanziari

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- imprese controllate			
- imprese collegate			
- imprese controllanti			
- imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni diversi dalle partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante diversi dalle partecipazioni			
d) proventi diversi dai precedenti	988.814	1.327.566	(338.752)
- imprese controllate			
- imprese collegate			
- imprese controllanti	507.409	81.925	425.484
Interessi attivi su conti correnti, depositi e cedole	433.425	1.197.790	(764.365)
Altri proventi finanziari	47.980	47.851	129
Totale altri proventi finanziari	988.814	1.327.566	(338.752)

Gli altri proventi finanziari ammontano ad euro 989 migliaia e si riferiscono:

d) proventi diversi dai precedenti

Trattasi prevalentemente di interessi attivi società controllante Gruppo San Donato Spa.

17) Interessi e oneri finanziari

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
imprese controllate			

imprese collegate			
imprese controllanti			
imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Interessi passivi su conti correnti			
Interessi passivi su mutui			
Altri interessi e oneri finanziari	2.727	32.984	(30.257)
Altri	2.727	32.984	(30.257)
Totale interessi e oneri finanziari	2.727	32.984	(30.257)

Gli interessi e oneri finanziari ammontano ad euro3migliaia.

17-bis) Utili e perdite su cambi

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Utile su cambi	(62.785)		(62.785)
Perdite su cambi	39.585		39.585
Totale Utili e Perdite su cambi	(23.200)		(23.200)

Gli utili e perdite su cambi ammontano ad Euro (23) migliaia e si riferiscono al pagamento ed incasso di fatture estere dovuto all'attività correlata alla Branch Iraq.

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
IRES			
IRAP	1.516.499	1.110.146	406.353
Imposte reative a esercizi precedenti	2.012.869	733.424	1.279.445
Imposte differite			
Imposte anticipate	183.064	102.354	80.710
Proventi (Oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	4.451.189	3.526.345	924.844
Totale	8.163.621	5.472.269	2.691.352

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

La società aderisce al consolidato fiscale nazionale ai sensi degli artt. 117-129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, con determinazione dell'Ires su base consolidata in capo alla società consolidante. I rapporti derivanti dal trasferimento del risultato fiscale sono regolati mediante l'iscrizione in stato patrimoniale di crediti o debiti verso la società controllante, a seconda della posizione fiscale apportata dalla Società al consolidato.

	Totale al 31 dicembre 2025
IRAP	
Base Imponibile IRAP	73.806.081
Riprese in aumento	1.948.635
Riprese in diminuzione	(6.171.217)
Deduzioni lavoro dipendente	(35.040.568)
Imponibile	34.542.931
Sconto Decreto Rilancio	
Totale imposta	1.347.174

Nota integrativa, altre informazioni

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31/12/2025, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

- Dati sull'occupazione
- Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto
- Compensi revisore legale o società di revisione
- Categorie di azioni emesse dalla società
- Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale
- Informazioni sulle operazioni con parti correlate
- Informazioni sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale
- Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata
- Informazioni relative agli strumenti derivati ex art. 2427-bis C.C.
- Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale
- Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

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

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

- Proposta di destinazione degli utili o copertura delle perdite

Dati sull'occupazione

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

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Dirigenti			
Medici	27	29	(2)
Altro personale sanitario	674	736	(62)
Impiegati	183	173	10
Operai	45	43	2
Totale Dipendenti	929	981	(52)

Nella categoria "Altro personale sanitario" rientrano infermieri, ausiliari, tecnici, biologi, fisioterapisti, ostetriche, puericultrici, dietista.

La categoria "Impiegati" si riferisce a personale amministrativo.

Il numero medio dei dipendenti al 31.12.2025 era di n.929unità.

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

	Numero puntuale
Dirigenti	
Medici	27
Altro personale sanitario	660
Impiegati	181
Operai	45
Totale Dipendenti	913

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

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

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	515.907	66.560

I compensi spettanti agli amministratori sono stati attribuiti sulla base dell'apposita delibera di Assemblea dei Soci, come pure i compensi spettanti ai Sindaci.

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

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

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	78.000
Altri servizi di verifica svolti	
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	78.000

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

impegni

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

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazioni
Beni di terzi	19.056.690	15.090.508	3.966.182
Garanzie concesse	10.340.426	12.117.115	(1.776.689)
Garanzie ricevute	11.250	11.250	

Beni in leasing			
Impegni verso terzi	50.594	50.594	
Totale	29.458.960	27.269.467	2.189.493

I beni di terzi in conto deposito riguardano principalmente protesi e attrezzature di proprietà di terzi utilizzate presso l'azienda a vario titolo.

Le garanzie ricevute sono relative a fidejussioni bancarie rilasciate a fronte di contratti locazione per garantire l'adempimento di tutte le obbligazioni come da contratto in essere.

Le garanzie concesse fanno riferimento a fidejussioni bancarie per nuovo progetto branch Iraq a favore del ministero della salute iracheno.

Gli impegni si riferiscono ad interessi per ritardato pagamento rilevati da alcuni fornitori di probabile successivo storno.

In ottemperanza dell'art. 2427, 1° comma, n. 6) del Codice Civile, si precisa che la società ha assunto obbligazioni di garanzia nell'ambito dell'operazione di finanziamento descritta di seguito. Le garanzie non risultanti dallo Stato Patrimoniale comprendono le garanzie prestate dalla società con riferimento a un'obbligazione altrui. Gli impegni e garanzie non risultanti dallo Stato Patrimoniale rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi con effetti obbligatori certi, ma non ancora eseguiti.

In data 28 ottobre 2025, la società controllante, Gruppo San Donato S.p.A., ha emesso obbligazioni senior secured (le "Obbligazioni") per un valore nominale complessivo di € 800.000.000, al tasso fisso del 6,500%, con scadenza 31 ottobre 2031. Nella medesima data dell'emissione delle Obbligazioni, la società controllante ha altresì stipulato un contratto di finanziamento di natura "senior" (il "Nuovo Contratto di Finanziamento Senior") che prevede la concessione di: (i) una linea di credito c.d. "term" di importo pari ad € 320,0 milioni, integralmente utilizzata alla data di emissione delle Obbligazioni; (ii) una linea di credito c.d. "revolving" di importo pari ad € 150,0 milioni; e (iii) una linea di credito c.d. "delayed drawn" di importo pari ad € 250,0 milioni.

Le Obbligazioni e le obbligazioni derivanti dal Nuovo Contratto di Finanziamento Senior sono assistite da un pacchetto di garanzie costituito dalle Garanzie Reali (come sotto definite) e, successivamente all'adesione delle Società Controllate (come di seguito definite), dalle garanzie personali concesse da quest'ultime (le "Garanzie Personali").

Per quanto concerne Gruppo San Donato S.p.A., la stessa ha costituito garanzie reali di primo grado, nello specifico: (i) cessioni in garanzia di determinati crediti infragruppo; (ii) cessioni in garanzia di crediti derivanti da determinati accordi infragruppo; (iii) atti di pegno sui principali conti correnti siti in Italia della società, sui quali sono accreditati, tra l'altro, i proventi delle Obbligazioni; e (iv) atto di pegno sulle partecipazioni detenute, in varia percentuale, nelle seguenti società: Policlinico San Donato S.p.A., Istituti Ospedalieri Bergamaschi S.r.l., Istituti Ospedalieri Bresciani S.p.A., H San Raffaele Resnati S.r.l., Ospedale Galeazzi S.p.A., GSD Food and Wine S.r.l., GSD Real Estate S.r.l., Casa di Cura La Madonnina S.p.A., Smart Dental Clinic S.r.l., Ospedale San Raffaele S.r.l. (le "Società Controllate") ed in GSD Healthcare Polish Holding S.p.A. (le garanzie reali di cui al presente paragrafo, le "Garanzie Reali").

In merito alle sopracitate Garanzie Personali, Istituti Ospedalieri Bergamaschi Srl in qualità di società controllata, ha assunto il ruolo di garante delle obbligazioni finanziarie assunte da Gruppo San Donato S.p.A., ovvero, di tutti gli importi dovuti ai creditori a titolo di capitale,

interessi, commissioni, costi e spese, indennizzi e ogni altra obbligazione prevista nei limiti consentiti dalla legge applicabile, ivi incluse le applicabili disposizioni del Codice Civile, e secondo i termini, le limitazioni e le restrizioni previsti dalla relativa documentazione contrattuale sottoscritta (le "Garanzie Personali").

Si precisa come le obbligazioni di garanzia operino in via accessoria: la società dovrà intervenire solo nel caso in cui la società controllante, Gruppo San Donato S.p.A., non adempia (ad esempio, in caso di mancato pagamento di capitale, interessi o altri importi dovuti). In tale scenario, i creditori potranno legittimamente richiedere il pagamento anche alla società garante, secondo le regole contrattuali e di legge applicabili.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Nella tabella seguente vengono esposti i valori relativi alle operazioni con parti correlate alla data del 31 dicembre 2025.

	Totale crediti	Risconti Attivi	Totale debiti (D)	Risconti Passivi	Totale Valore della produzione	Totale Costi della produzione
GKSD Engineering Srl			1.887.415			15.027
Hospital Healthcare Holdings Iraq Srl			871.332			2.238.681
Policlinico San Donato			63.810			99.461
Ospedale San Raffaele	12.002		322.191		10.666	1.237.938
Ospedale Galeazzi	9.736		35.150		38.706	420.274
Smart Dental Clinic		156.537	223.200			2.829.704
GSD Sistemi e Servizi			(716.774)			7.636.304
Wennovia		28.000	34.160			112.000
GSD Real Estate			22.044		422	94.421
GSD Food & Wine	2.979		622		12.838	622
Gruppo San Donato SpA	270.410		6.000.000		507.415	
GSD Healthcare FZ-LLC			44.681			151.370
GSD Trademarks Srl		8.658				11.165
GKSD ESCO Srl	204.000		1.097.765		217.000	172.398
GKSD Bespoke Services Srl			84.321			1.352.557
GKSD Procure Srl			7.101.722			6.767.132
Smart Clinic SpA	67.567		131.909		96.516	150.785
Smart Clinic Care			165.702			165.702

Totale	566.695	193.196	17.369.252		883.563	23.455.541
--------	---------	---------	------------	--	---------	------------

Le transazioni passive delle parti correlate fanno riferimento alle attività svolte dalle controparti per la Società. Tali attività sono principalmente riferibili all'acquisto di beni e servizi connessi allo svolgimento dell'ordinaria attività di business, alla fornitura di servizi informatici, digitali e tecnologici, alle attività volte ad efficientare la gestione del compendio immobiliare, al supporto ottenuto per la gestione e la manutenzione dei cogeneratori, per la gestione centralizzata degli acquisti a livello di gruppo e per attività di consulenza strategica.

Con la GKSD Engineering Srl è stato stipulato un contratto di consulenza con corrispettivo annuale di Euro 1.887 migliaia prevalentemente relativo alla progettazione della ristrutturazione e ammodernamento dell'Ospedale in Iraq.

Con la Hospital Healthcare Holdings Iraq Srl è stato stipulato un contratto di consulenza con corrispettivo annuale di Euro 871 migliaia prevalentemente relativo alla gestione dell'Ospedale in Iraq.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

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

Allo stato attuale non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 c.1 n.22-quater C.C.). Con riferimento agli avvenimenti relativi alle operazioni militari in IRAN, in virtù della specificità del settore di appartenenza, allo stato attuale, non sono stati rilevati e non sono attesi impatti significativi sull'andamento dell'attività dell'Ospedale.

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

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	Papiniano S.p.A.	Gruppo San Donato S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Bologna	Milano
Codice fiscale (per imprese italiane)	03527610376	01980790156
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Bologna/Milano	Milano

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, ne sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi requisiti di derivati.

Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

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

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Informazioni sulla società o l'ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento (art. 2497-bis C.C.)

Si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Gruppo San Donato S.p.A., la quale non ha influenzato le decisioni prese dalla nostra società.

I dati essenziali dello stato patrimoniale e del conto economico della controllante Gruppo San Donato S.p.A., esposti di seguito nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile, sono stati estratti dall'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, a tal proposito, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	1.911.438.224	1.750.528.225
C) Attivo circolante	69.004.448	85.620.095
D) Ratei e risconti attivi	0	0
Totale attivo	1.980.442.672	1.836.148.320
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	30.000.000	30.000.000
Riserve	671.935.986	672.716.487
Utile (perdita) portati a nuovo	356.610.730	(22.526.991)
Utile (perdita) dell'esercizio	25.429.689	379.137.721

Totale patrimonio netto	1.083.976.405	1.059.327.217
B) Fondi per rischi e oneri	0	246.474
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti	896.466.267	776.574.629
E) Ratei e risconti passivi	0	0
Totale passivo	1.980.442.672	1.836.148.320

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione	0	0
B) Costi della produzione	20.139.587	12.146.424
C) Proventi e oneri finanziari	41.574.334	383.664.152
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(38.819)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3.994.942)	(7.658.812)
Utile (perdita) dell'esercizio	25.429.689	379.137.721

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

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

La legge n. 124/2017, art. 1 comma 125 bis, (legge annuale per il mercato e la concorrenza), ha previsto che, a partire dall'esercizio finanziario 2018, le imprese che ricevono da pubbliche amministrazioni sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, non inferiori a 10.000,00 euro (ex art. 1, comma 127 della legge 4 agosto 2017 n. 124) siano tenute a pubblicare tali importi nella nota integrativa del Bilancio di esercizio. A tal fine si segnala che nessun importo è stato ricevuto dalle pubbliche amministrazioni nel 2025, ad esclusione di quanto ricevuto per le prestazioni erogate nell'ambito del business ordinario.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Tenuto conto che la Riserva Legale ha superato il quinto del capitale sociale, si propone di distribuire l'utile di esercizio di euro(25.285)migliaia per un importo di Euro 25.000.000 e rinviare a nuovo la restante parte0.

ISTITUTI OSPEDALIERI BERGAMASCHI SRL

L'Amministratore Unico

Dott. Francesco Giosuè Galli

Osio sotto, 31/03/2026

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Gasparini Matteo dottore commercialista iscritto al n. 3434 dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili di Milano, quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quinquies della L. 340/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società, ai sensi dell'articolo 23-bis, comma 2 del D.Lgs n. 82 /2005.

ISTITUTI OSPEDALIERI BERGAMASCHI S.R.L.
Sede Sociale: Via Corso Europa 7 – Osio Sotto – Zingonia (BG)
Socio Unico Capitale Sociale EURO 1.404.000,00.= i.v.
Registro Imprese BG n. 05946720587 CCIAA N. 235829
Soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte
del Policlinico San Donato S.p.A.
RELAZIONE SULLA GESTIONE PER IL BILANCIO AL 31/12/2025

1 La società

1.1 Presentazione della società

Signori Azionisti,

la presente relazione accompagna il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 della Società.

Si rammenta che il presente bilancio è stato redatto entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ricorrendo alla facoltà statutaria per consentire di determinare con ragionevole certezza la remunerazione delle prestazioni a contratto con il SSN.

Nel rinviarVi alla Nota Integrativa per quanto concerne i chiarimenti sulle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, in questa sede commenteremo l'andamento della gestione della società nell'esercizio 2025 e le prospettive future della stessa, in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 C.C.

Il bilancio che vi sottoponiamo all'approvazione presenta un utile di Euro 25.284.532 dopo aver calcolato ammortamenti per Euro 10.238.639 e imposte a carico dell'esercizio per Euro 8.163.621.

La Società, come noto, opera nel settore ospedaliero, nell'ambito clinico, didattico e di ricerca scientifica ed alla data del 31 dicembre 2025 opera attraverso 2 ospedali, presso le seguenti sedi:

1. Policlinico San Marco, Corso Europa n. 7 – Osio Sotto Zingonia (BG);
2. Policlinico San Pietro, Via Forlanini, 15, Ponte San Pietro (BG);

per complessivi 670 posti letto (ordinari, Day Hospital, Terapia Intensiva e posti tecnici), offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato.

1.2 Eventuali macro-eventi dell'anno

Nel corso del 2024 la Società è risultata aggiudicataria del bando di gara indetto dal Ministero della Salute iracheno per l'affidamento della gestione dell'ospedale Sayyab Teaching Hospital di Bassora (l'"Ospedale"). Successivamente all'aggiudicazione sono state poste in essere diverse attività propedeutiche, tra cui l'apertura di una nuova branch aziendale per la gestione dell'Ospedale, che hanno consentito di avviare l'operatività del progetto nel mese di settembre 2025.

Nel corso del 2025 l'assetto di accreditamento della struttura ha registrato una modifica a seguito della cessazione dell'attività del Punto Nascita, avvenuta nel mese di maggio 2025. Tale riorganizzazione ha comportato la conseguente riduzione di n. 6 posti letto di Ostetricia e n. 16 posti tecnici del Nido dall'assetto accreditato della struttura.

La revisione dell'offerta assistenziale si inserisce nel più ampio processo di adeguamento dell'organizzazione ospedaliera ai volumi di attività e agli indirizzi della programmazione sanitaria regionale, con una contestuale riallocazione delle risorse verso altre aree cliniche della struttura.

1.3 Highlights del 2025



1.4 Panoramica delle strutture sanitarie della società

Policlinico San Marco (Zingonia) - Struttura Sanitaria accreditata con Regione Lombardia

Principali prestazioni erogate

- Chirurgia
- Ortopedia
- Cardiologia

Commenti sull'attività

Il Policlinico San Marco rappresenta un centro di eccellenza per la chirurgia mini-invasiva, generale e bariatrica. La struttura è punto di riferimento per l'ortopedia e la traumatologia, in particolare nella chirurgia protesica di anca e ginocchio e nella ortopedia del piede. Il Policlinico San Marco è anche centro di riferimento per la cardiologia d'urgenza oltre che per gli interventi di elettrofisiologia. Nella seconda metà del 2025, sono state introdotte tecnologie di chirurgia robotica, applicate sia nell'ambito urologico e che alla chirurgia proctologica, con l'obiettivo di garantire procedure sempre più precise e mini-invasive.

Policlinico San Pietro (Ponte San Pietro) - Struttura Sanitaria accreditata con Regione Lombardia

Principali prestazioni erogate

- Ortopedia
- Chirurgia Proctologia e Pelvipерineologia
- Procreazione Medicalmente Assistita

Commenti sull'attività

Il Policlinico San Pietro si conferma tra i principali centri italiani per la Procreazione Medicalmente Assistita (PMA). La struttura rappresenta inoltre un punto di riferimento per l'ortopedia e la traumatologia, con particolare specializzazione nella chirurgia protesica di anca e ginocchio e nella gestione dei traumi sportivi. Significativa è anche l'attività delle Unità Operative di Urologia e di quella di Proctologia e Pelvipерineologia. Nella seconda metà del 2025, sono state introdotte tecnologie di chirurgia robotica, applicate sia nell'ambito urologico e che alla chirurgia proctologica, con l'obiettivo di garantire procedure sempre più precise e mini-invasive.

2 Andamento della gestione sanitaria

2.1 Attività di ricovero

L'attività di degenza complessivamente erogata dalla società nell'anno 2025 e confrontata con quella dell'anno precedente è descritta nella tabella seguente.

Indicatore	2025	2024	Variazione	Variazione %
Numero Ricoveri Ordinari per acuti	15.164	15.221	-57	-0,4%
Numero Ricoveri DH	7.489	7.835	-346	-4,4%
Numero Ricoveri Ordinari di Riabilitazione	2.036	2.196	-160	-7,3%
N. Ricoveri per sub acuti	245	248	-3	-1,2%
Giornate di degenza per acuti	76.060	77.709	-1.649	-2,1%
Accessi D.H.	8.076	8.570	-494	-5,8%
Giornate di degenza Riabilitazione	34.769	37.714	-2.945	-7,8%
Giornate di degenza sub acuti	7.412	6.917	495	7,2%
Degenza media per caso ordinari	5,0	5,1	-0,1	-2,0%
Degenza media per caso Riabilitazione	17,1	17,2	-0,1	-0,6%
Degenza Media sub acuti	30,3	27,9	2,4	8,6%
Valore medio per caso acuti (€)	€ 5.072	4.886	€ 186	3,8%
Valore medio per giornata di Riabilitazione (€)	€ 282	283	-€ 1	-0,4%
Valore medio per giornata di sub acuti (€)	€ 183	180	€ 3	1,7%

Nota

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

Nel 2025 il numero di pazienti dimessi dopo ricovero ordinario è stato di 17.445, mentre il numero di dimessi dopo ricovero Day Hospital è stato di 7.489, per un totale complessivo di dimessi di 24.934. Nel 2025, rispetto al 2024, si è registrato un lieve decremento dei casi e giornate per acuti in degenza ordinaria ed un incremento del relativo valore medio.

2.2 Prestazioni ambulatoriali

L'attività ambulatoriale svolta dalla società comprende visite specialistiche, prestazioni di diagnostica e di laboratorio previste nel Nomenclatore Tariffario delle Prestazioni Specialistiche Ambulatoriali.

Nel corso del 2025 le prestazioni ambulatoriali sono state 1.578.950 di cui 15.215 prestazioni MAC (Macroattività Ambulatoriali Complesse).

Indicatore	2025	2024	Variazione	Variazione %
N. Prestazioni ambulatoriali	472.882	475.482	-2.600	-0,5%
Laboratorio – Anatomia Patologica	837.005	879.993	-42.988	-4,9%
Radiologia	184.926	179.900	5.026	2,8%
Odontostomatologia	35.234	38.443	-3.209	-8,3%
Dialisi	27.011	26.758	253	0,9%
Macroattività	6.677	6.488	189	2,9%
MAC	15.215	14.357	858	6,0%
TOTALE PRESTAZIONI AMBULATORIALI	1.578.950	1.621.421	-42.471	-2,6%

3 Andamento della gestione aziendale

3.1 Introduzione

Di seguito vengono presentati alcuni indicatori di performance economica, relativi all'anno 2025 posti a confronto con i dati del 2024.

3.2 Dati economici

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

	31/12/2025	31/12/2024	Delta
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	185.923.727	182.007.428	3.916.299
Altri Ricavi e Proventi	12.273.470	4.703.172	7.570.298
Ricavi Netti	198.197.197	186.710.600	11.486.597
Variazione delle rimanenze	(38.186)	45.480	(83.666)
Acquisti	27.511.586	27.088.883	422.703
Costi per servizi	76.425.521	70.590.907	5.834.614
Costi per godimenti beni di terzi	1.052.114	1.033.582	18.532
Costi per il personale	36.968.515	40.144.606	(3.176.091)
Oneri diversi di gestione	9.201.440	10.622.488	(1.421.048)
MOL - Margine Operativo Lordo	47.076.207	37.184.654	9.891.553
Ammortamenti e Svalutazioni	10.238.639	10.530.075	(291.436)
Altri accantonamenti	4.398.702	3.341.140	1.057.562
RO - Risultato Operativo	32.438.866	23.313.439	9.125.427
Proventi e oneri finanziari Netti	1.009.287	1.294.582	(285.295)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	33.448.153	24.608.021	8.840.132
Imposte	8.163.621	5.472.269	2.691.352
RN - Risultato netto	25.284.532	19.135.752	6.148.780

Il risultato Netto di esercizio si attesta ad Euro 25.284.532 con un incremento rispetto al 2024 di Euro 6.148.780 pari al 32,1%. Si segnala che nei "Altri ricavi e proventi" sono compresi ricavi per gestione dell'Ospedale a Bassora in Iraq.

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2025	2024	Variazione	Variazione %
Ricoveri SSN Regione Lombardia	76.661.324	75.567.783	1.093.541	1,4%
Ricoveri SSN Fuori Regione	20.100.676	20.419.936	-319.260	-1,6%
Ricoveri SSN Sub Acuti	1.355.440	1.236.360	119.080	9,6%
Ricoveri Pazienti Solventi	4.641.055	3.524.158	1.116.897	31,7%
Ambulatori SSN Regione Lombardia	48.732.953	47.267.289	1.465.664	3,1%
Ambulatori SSN Fuori Regione	796.082	725.327	70.755	9,8%
Ambulatori Pazienti Solventi	17.508.877	16.308.631	1.200.246	7,4%
Ticket e franchigie	5.648.580	5.430.367	218.213	4,0%
Funzioni non tariffate	3.028.500	3.492.326	-463.826	-13,3%

Farmaci File F	6.737.189	7.342.464	-605.275	-8,2%
Altro	713.051	692.787	20.264	2,9%
TOTALE	185.023.737	182.007.428	3.016.299	1,7%

I ricavi per attività di ricovero, Sub Acuti e per prestazioni ambulatoriali si registra complessivamente un incremento rispetto al 2024 a fronte di una maggior remunerazione di contratti con ATS per "Prestazioni vincolate". Il valore delle prestazioni solventi ha registrato un incremento del 31,7% per i ricoveri e del 7,4% per gli ambulatori.

Nella voce "Altro" del 2025 sono ricompresi maggiori riconoscimenti per i ricavi SSn relativi agli anni 2024 e 2023.

3.3 Dati patrimoniali

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

	31/12/2025	31/12/2024	Delta
CAPITALE CIRCOLANTE	117.800.011	96.378.583	21.421.428
Liquidità immediate	55.901.644	20.603.093	35.298.551
Disponibilità liquide	55.901.644	20.603.093	35.298.551
Liquidità differite	61.432.914	75.348.223	-13.915.309
Cash pooling	11.800.053	35.000.000	-23.199.947
Crediti verso soci	0	-	0
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	48.956.566	39.912.528	9.044.038
Crediti immobilizzati a breve termine	0	-	0
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	-	0
Attività finanziarie	0	-	0
Ratei e risconti attivi	676.295	435.695	240.600
Rimanenze	465.453	427.267	38.186
IMMOBILIZZAZIONI	86.767.370	87.179.965	-412.595
Immobilizzazioni immateriali	6.783.662	1.801.336	4.982.326
Immobilizzazioni materiali	79.965.681	85.360.614	-5.394.933
Immobilizzazioni finanziarie	5.000	5.000	0
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	13.027	13.015	12
TOTALE IMPIEGHI	204.567.381	183.558.548	21.008.833
CAPITALE DI TERZI	121.775.928	101.051.627	20.724.301
Passività correnti	96.811.340	78.910.685	17.900.655
Debiti a breve termine	96.222.555	78.176.690	18.045.865
Debiti Finanziari a Breve termine	0	-	0
Ratei e risconti passivi	588.785	733.995	-145.210
Passività consolidate	24.964.588	22.140.942	2.823.646
Debiti a m/l termine	-	-	-
Fondi per rischi e oneri	18.125.494	14.722.840	3.402.654
TFR	6.839.094	7.418.102	-579.008
CAPITALE PROPRIO	82.791.453	82.506.921	284.532
Capitale sociale	1.404.000	1.404.000	0
Riserve	25.439.454	31.439.454	-6.000.000
Utili (perdite) portati a nuovo	30.663.467	30.527.715	135.752

Utile (perdita) dell'esercizio	25.284.532	19.135.752	6.148.780
TOTALE FONTI	204.567.381	183.558.548	21.008.833

Si segnala che nel Totale Impieghi e Totale Fonti sono ricompresi Immobilizzazioni, Crediti e Debiti della gestione dell'Ospedale a Bassora in Iraq.

3.4 Indici di bilancio

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

Indicatori di Redditività netta	2025	2024	Variazione
ROE	31%	23%	8%
ROS	16%	12%	4%
EBITDA (/000)	42.678	33.844	8.834
EBITDA Margin	22%	18%	4%

Indicatori Patrimoniali	2025	2024	Variazione
Margine di struttura	95,4%	94,6%	0,8%
Indice di copertura del capitale fisso	124,2%	120%	4,2%
Indice di indebitamento complessivo	147,1%	122,5%	24,7%
Indice di indebitamento finanziario	0,0%	0,0%	0,0%

Indicatori di liquidità	2025	2024	Variazione
Indice di liquidità primaria	122%	122%	0%
Indice di liquidità secondaria	122%	122%	0%

4 Il patrimonio immobiliare e tecnologico (investimenti)

4.1 Paragrafo introduttivo

La società dispone di un patrimonio immobiliare strumentale di circa 65.273 mila metri quadri.

La società è costantemente impegnata in opere di ristrutturazione e ampliamento dei propri ospedali in funzione di un costante miglioramento delle condizioni alberghiere per i propri pazienti e di una più efficiente gestione degli spazi. Prosegue, inoltre, la politica di continuo aggiornamento e sviluppo tecnologico.

4.2 Investimenti di natura ricorrente

Nel corso del 2025, la società ha realizzato investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali di carattere ricorrente finalizzati a sostenere la capacità produttiva delle strutture sanitarie e a realizzare l'adeguamento tecnologico e funzionale delle apparecchiature e attrezzature mediche, condizioni necessarie per mantenere elevati gli standard di qualità dei servizi offerti ai pazienti.

4.3 Investimenti in immobilizzazioni di sviluppo

Nel corso del 2025, la società ha proseguito nel piano di investimenti, dedicato in particolar modo all'aggiornamento tecnologico.

5 **NORMATIVA DI RIFERIMENTO**

5.1 Normativa di riferimento per l'anno 2025

A. RIFINANZIAMENTO DEL SERVIZIO SANITARIO NAZIONALE

Le ultime tre Leggi di Bilancio (213/2023; 207/2024; 199/2025) hanno complessivamente portato il livello di finanziamento del fabbisogno sanitario standard a € 136,5 miliardi per il 2025, € 142,9 miliardi per il 2026, € 143,9 miliardi per il 2027 e € 144,8 miliardi per il 2028.

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
FSN	128.699,20	134.017,00	136.540,12	142.918,73	143.913,43	144.784,83	145.846,83	147.019,83
Tetto DL 95	12.000	12.120	12.420	12.780	12.780	12.780	12.780	12.780

Inoltre, il combinato disposto delle Leggi di Bilancio del triennio 2024-2026 (213/2023; 207/2024; 199/2025) ha innalzato il limite per l'acquisto di prestazioni da erogatori privati di **1 punto percentuale nel 2024, 3,5 punti percentuali nel 2025 (di cui lo 0,5% è destinato anche alle prestazioni di ricovero o ambulatoriali conseguenti all'accesso in PS con codice rosso o arancio) e 6,5 punti percentuali dal 2026**. In termini assoluti, l'aumento è di **circa 120 mln per il 2024, 420 mln per il 2025 e circa 780 mln dal 2026**.

B. NUOVE NORME IN MATERIA DI ACCREDITAMENTO SANITARIO

La Legge 16 dicembre 2024, n. 193 ha disposto (art. 36, comma 1) la sospensione dell'adeguamento alle nuove disposizioni in materia di accreditamento sanitario (Decreto-Legge 30 dicembre 2023, n. 215) fino ad una revisione complessiva della disciplina. Tale revisione dovrà essere sottoposta alla Conferenza Stato-Regioni per acquisirne l'Intesa entro e non oltre il 31 dicembre 2026.

C. BUDGET 2025-REGIONE LOMBARDIA

In data 16 e 30 dicembre 2024 Regione Lombardia ha approvato la **Deliberazione n. XII/3670 e 3720** che disciplinano l'attività del Servizio Socio-Sanitario Regionale per l'esercizio 2025.

In data 30 aprile, 20 maggio e 4 agosto u.s., la Regione Lombardia ha approvato, rispettivamente, le Deliberazioni n. **XIII/4264, 4342 e 4938** che hanno integrato le regole di gestione del Servizio Socio-Sanitario Regionale per l'esercizio 2025 ("Le DGR").

Area Sanitaria

Le DGR hanno previsto la stipula del Contratto Biennale per la definizione dei rapporti giuridici ed economici, con revisione annuale della scheda di budget ("**Contratto Biennale**"). Le modalità di determinazione del budget sono cambiate rispetto al 2024. Nel 2025 è possibile trasferire, nel limite del 3%, risorse dal budget: i) dall'attività di ricovero e cura per i pazienti fuori regione al budget per i pazienti regionali; ii) dall'attività di ricovero e cura per i pazienti regionali al budget ambulatoriale per i pazienti regionali.

Il budget per l'attività di ricovero e cura è stato determinato al 100% del contratto sottoscritto ad aprile del 2024, al netto delle rimodulazioni (il budget 2025 non è stato assegnato sulla base del finanziamento dell'anno precedente).

Il Budget risulta così articolato:

- i) Due budget separati per tutte le strutture sia IRCCS che non IRCCS: uno per i pazienti di Regione Lombardia ("**Budget Lombardi**") e uno per i pazienti fuori Regione ("**Budget Fuori Regione**").
 - a. *Budget Lombardi*: pari al 100% del contrattualizzato 2024. Il 7% è stato vincolato al raggiungimento di specifici obiettivi negoziati con l'ATS. In aggiunta, sono stati riconosciuti aumenti di budget proporzionali alla produzione non finanziata del 2024, per prestazioni critiche nel territorio di ciascuna ATS, oltre ad incrementi per le strutture che hanno raggiunto gli obiettivi nel 2023. Inoltre, è stato previsto un incremento di budget non storicizzabile, disposto ai sensi della DGR 3720/2024 e s.m.i. per i cittadini lombardi vincolato all'esaurimento delle liste di attesa 2020-2023, estendibile al 1° semestre 2024, e riconosciuto solo per l'eventuale quota non finanziata oltre il 100% del Budget Lombardi dei dimessi 2025.
 - b. *Budget Fuori Regione per strutture non IRCCS*: aumento del budget fino al 30% ("**Incremento**") per le prestazioni di alta complessità. La DGR 4342/2025 ha: i) articolato l'Incremento sulla base dei soli DRG di alta complessità previsti nella Tariffa Unica Convenzionale (TUC); ii) definito, nell'ambito di ciascun gruppo di DRG di alta complessità, gli incrementi compresi tra il 2% e il 30%. Nell'ambito di tale budget è stato confermato il tetto di Bassa Complessità Fuori Regione, con la possibilità, non storicizzabile, di compensare l'ipoproduzione di bassa complessità con l'iperproduzione di alta complessità. Il Budget 2025 è stato incrementato del valore della produzione fino al 10% riconosciuta per il 2024 per la produzione di alta specialità. Tali incrementi non sono storicizzabili.

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

- Il budget di struttura per le attività di specialistica ambulatoriale per il 2025 è stato calcolato sulla base del contratto 2024 al netto delle risorse non storicizzabili. Sono stati previsti due budget separati per i pazienti della Regione Lombardia ("**Budget Lombardia**") e per i pazienti fuori regione ("**Budget Fuori Regione**"). Il 10% del Budget Lombardi è stato vincolato al raggiungimento di specifici obiettivi negoziati con l'ATS (**«Quota Obiettivi»**). Una parte della Quota Obiettivi (5 %) è stata legata all'incremento o al mantenimento di un set di prestazioni PNGLA. Le prestazioni sono

state aggregate in 48 raggruppamenti (DGR 4342/2025). Se i volumi prodotti per ciascuno dei 48 raggruppamenti supereranno il target annuale fissato per ciascuno, le prestazioni eccedenti non potranno compensare i volumi di altri raggruppamenti, pur venendo riconosciute nella produzione tra il 016% e il 110%. Questa disposizione non si applica all'interno delle aree ecografie, TC e RMN per le quali è consentita una compensazione del 5% (DGR 5057/2025).

- Le prestazioni PNGLA non saranno abbattute fino al 110%. Le prime visite non PNGLA, le visite di controllo e le prestazioni di screening saranno riconosciute senza abbattimento tariffario tra il 97% e il 106%. Le altre prestazioni saranno riconosciute con un abbattimento del 30% tra il 97% e il 103% e del 60% tra il 103% e il 106%. Le prestazioni di laboratorio verranno abbattute del 70% tra il 97% e il 106%; oltre il 106% non saranno più riconosciute.
- L'attività di screening è stata contrattualizzata con un budget specifico che, se non utilizzato, potrà essere assegnato dalle ATS a copertura delle prestazioni ambulatoriali.
- È stato inoltre previsto un incremento di budget non storicizzabile disposto ai sensi della DGR 3720/2024 per i cittadini lombardi, vincolato al raggiungimento di almeno il 90% dell'obiettivo sui volumi indicato nella specifica scheda obiettivo e riconosciuto solo per l'eventuale quota non finanziata del budget lombardi.

Riduzione liste di attesa

Nel 2025, in continuità con gli esercizi precedenti, sono state destinate risorse specifiche alla riduzione dei tempi di attesa, sia di ricovero sia ambulatoriali. In tal senso sono stati perfezionati specifici contratti di scopo.

Area Sociosanitaria - CDOM e CPDOM

Il budget sottoscritto per il 2025 è stato pari al valore del budget definitivo sottoscritto per il 2024 incrementato dell'1% per finanziare i costi derivanti dai rinnovi dei CCNL dell'area sociosanitaria. Qualora nel 2024 la produzione sia stata inferiore al 40% del budget, il contratto 2025 è stato pari alla produzione 2024 + il 50% dell'iproduzione 2024 (DGR 3730/2024, 2966/2024 e DGR 4680/2025).

La DGR 5606 del 30 dicembre 2025 ha previsto la possibilità di rimodulazioni del budget per le unità di offerta che risultavano aver iperprodotto rispetto al budget assegnato.

D. FUNZIONI NON TARIFFATE

La DGR n. 4678 del 07/07/2025 ha ridefinito le Funzioni non Tariffabili per il 2025 eliminando le seguenti funzioni: i) Funzione n. 17 "Rete d'offerta specialistica extraospedaliera"; ii) Funzione n. 20 "Attività consultoriali sul livello distrettuale"; (iii) Funzione n. 21 "Sistema Vaccinale".

Le attribuzioni 2025, per ciascuna struttura di diritto privato, non potranno superare il 5% di quanto assegnato nell'esercizio precedente ("Massimo Finanziabile"). L'accesso alle funzioni è subordinato all'invio del flusso di contabilità analitica da parte delle strutture sanitarie, e gli acconti 2025 saranno pari al 95% delle remunerazioni 2024, come definite dalla DGR 4266/2025. I saldi verranno erogati solo a seguito della determinazione della remunerazione del 2024.

Il valore complessivo delle funzioni per gli erogatori di diritto privato è pari a 115,5 milioni (“**Tetto di Sistema**”). Qualora il Massimo Finanziabile complessivo di tutti gli erogatori privati accreditati dovesse superare il Tetto di Sistema, saranno applicati meccanismi di abbattimento per ricondurre le attribuzioni al Tetto di Sistema.

6 RISORSE UMANE

6.1 Paragrafo di introduzione

Al 31 dicembre 2025 il numero totale degli addetti è stato di 1757 unità, di cui 549 medici.

La gran parte dei medici è titolare di un contratto libero professionale. I medici dipendenti, al 31 dicembre 2025, risultano essere 27 rispetto ai 29 dell’anno precedente.

L’organico medio del personale dipendente è stato di 929 unità.

Nel 2025 è continuato il turn over del personale infermieristico solo in parte compensato da nuove assunzioni e dall’inserimento di personale con rapporto libero professionale.

Ciò ha comportato la necessità come già accaduto negli anni precedenti, di rivedere l’organizzazione delle attività, con una programmazione più adeguata delle ferie annuali, in altri casi di riorganizzare ove possibile la composizione dei letti di degenza in alcune unità operative, in altri ancora di esternalizzare la gestione del personale infermieristico e di supporto di UU.OO. quali la riabilitazione, le degenze private, e la chirurgia generale.

Per limitare e/o fronteggiare questo fenomeno, per lo più dovuto ai numerosi concorsi pubblici che hanno visto la partecipazione di molti dei nostri dipendenti si è provveduto da un lato a curare in modo più puntuale e serrato la ricerca e la selezione del personale necessario, dall’altro di prorogare fino al 31/12/2028 tutti gli accordi economici e normativi integrativi aziendali in scadenza al 31/12/2025 con un ulteriore incentivazione dell’Welfare aziendale a favore del personale

6.2 Inserimento di dati in forma tabellare relativi alla composizione dell’organico (genere, tipologia contrattuale, fasce di età)

n. persone	al 31 dicembre 2024			al 31 dicembre 2025		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Dipendenti	185	755	940	173	740	913
Altri collaboratori	422	362	784	445	395	840
Totale	607	1117	1724	618	1135	1753

n. persone	al 31 dicembre 2024				al 31 dicembre 2025			
	< 30	30 - 50	> 50	Totale	< 30	30 - 50	> 50	Totale
Medici	12	231	275	518	20	254	275	549
Infermieri e Tecnici	123	392	249	764	127	346	287	760
OSS e ausiliari	15	97	85	197	12	81	103	196
Personale non sanit.	68	94	83	245	54	114	80	248
Totale	218	814	692	1724	213	795	745	1753

7 Gestione rischi

Informazioni ai sensi dell'art 2428, comma 2, al punto 6-bis del C.C.

7.1 Rischio di credito e di cambio

Non sussistono rischi di credito e di cambio significativi in capo alla società.

7.2 Rischio di liquidità

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

7.3 Rischio di Prezzo

Non si ritiene che sussistano rischi di prezzo di natura sostanziale considerando il business caratteristico della Società.

7.4 Rischi connessi al quadro normativo e regolatorio di riferimento

La Società, svolgendo la propria attività nel settore sanitario, si trova esposta a una serie di rischi derivanti dalle politiche tariffarie, di riconoscimento delle funzioni non tariffabili di modifica continua del quadro regolatorio di contesto.

8 Altre informazioni

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

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

8.2 Elenco delle sedi secondarie:

1. Laboratorio analisi, Via A. Gramsci, 25/27, Capriate San Gervasio (BG);
2. Centro Diagnostico Treviglio, ambulatorio polispecialistico, Via G. Rossini, 1, Treviglio (BG);
3. Policlinico San Pietro, Via Forlanini, 15, Ponte San Pietro (BG);
4. Laboratorio analisi, presso Centro commerciale "Orio Center", Via Portico, 71, Orio al Serio (BG).

8.3 Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti ai sensi dell'art. 2428, co.3 e 4 C.C.

La società non ha acquistato e non detiene azioni o quote proprie e delle controllanti.

8.4 Uso di strumenti finanziari

Si rimanda alla nota integrativa.

8.5 Evoluzione prevedibile della gestione

In previsione di fine anno si stima, per l'attività di ricovero e ambulatoriale, di raggiungere il Budget.

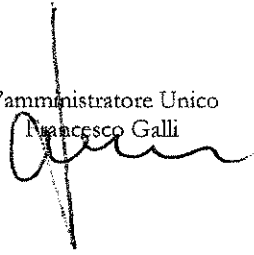
In relazione alle informazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, 6-bis del C.C., si fa presente che, in merito al rischio di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari, non sussistono esigenze di particolari segnalazioni. Infatti, la Società non presenta situazioni critiche sia in funzione delle linee di credito disponibili, sia in relazione alla tempistica di incasso dei crediti e di pagamento dei debiti.

8.6 Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del bilancio di esercizio

Con efficacia 01/01/2026 non risultano esserci fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

9 **Firme**

L'amministratore Unico
Francesco Galli

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Francesco Galli', written over the printed name.

Osio Sotto, 31 Marzo 2026

Il sottoscritto GASPARINI MATTEO delegato alla presentazione ai sensi dell'art. 31 comma 2 – quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

ISTITUTI OSPEDALIERI BERGAMASCHI S.R.L. a Socio Unico

Sede Sociale: Via Corso Europa,7 – Osio Sotto – Zingonia (BG)

Socio Unico Capitale Sociale - EURO 1.404.000,00.= i.v.

Registro Imprese BG n. 05946720587 CCIAA n. 235829

Soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte
del Gruppo San Donato S.p.A.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI
ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 REDATTA AI
SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

All'Azionista Unico di Istituti Ospedalieri Bergamaschi S.r.l..

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Istituti Ospedalieri Bergamaschi S.r.l. al 31 dicembre 2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato positivo d'esercizio di Euro 25.284.532.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 13 aprile 2026 contenente un giudizio senza modifica.

Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31/12/2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Vostra società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

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

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e ci siamo incontrati periodicamente con l'amministratore unico e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.
- Abbiamo acquisito dall'amministratore unico con adeguato anticipo e 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, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.
- Abbiamo acquisito conoscenze ed abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni ed 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 e l'esame dei documenti aziendali, ed a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.
- Non abbiamo presentato denuncia al tribunale ex art. 2409 c.c..
- Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.
- Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.
- Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di art. 25-novies D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.
- Nel corso dell'esercizio Il Collegio sindacale ha rilasciato la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025, 2026 e 2027;

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che l'amministratore unico ha dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e*

corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Istituti Ospedalieri Bergamaschi S.r.l. al 31 dicembre 2025, 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".

Per quanto a nostra conoscenza, l'amministratore unico, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta ed il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dall'Amministratore unico.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'Amministratore unico in nota integrativa.

Milano, 13 aprile 2026

COLLEGIO SINDACALE

Dott. Luca NICODEMI (Presidente)



Dott. Alberto TRINCA

Dott.ssa Rosa CIPRIOTTI

Il sottoscritto GASPARINI MATTEO delegato alla presentazione ai sensi dell'art. 31 comma 2 – quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010

Al Socio Unico di Istituti Ospedalieri Bergamaschi Srl

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Istituti Ospedalieri Bergamaschi Srl (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, 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 2025, 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Via Pisacane 1B Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

Responsabilità dell'amministratore unico e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

L'amministratore unico è responsabile 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 dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'amministratore unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare a 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. L'amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia 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 e 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 dall'amministratore unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'amministratore unico del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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 a 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/2010

L'amministratore unico di Istituti Ospedalieri Bergamaschi Srl è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione di Istituti Ospedalieri Bergamaschi Srl al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Istituti Ospedalieri Bergamaschi Srl al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/2010, 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 aprile 2026

PricewaterhouseCoopers SpA



Andrea Alessandri

(Revisore legale)

Il sottoscritto GASPARINI MATTEO delegato alla presentazione ai sensi dell'art. 31 comma 2 – quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.