

# ISTITUTO CLINICO VILLA APRICA S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

| Dati anagrafici   |                                    |
|---|------------------------------------|
| Sede in   | VIA CASTEL CARNASINO 10<br>COMO CO |
| Codice Fiscale  | 00226780138                        |
| Numero Rea  | CO 17005                           |
| P.I.  | 00226780138                        |
| Capitale Sociale Euro   | 312.000 i.v.                       |
| Forma giuridica   | SOCIETA' PER AZIONI                |
| Settore di attività prevalente (ATECO)  | 861010                             |
| 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        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |                   |                   |
| <b>Attivo</b>  |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |                   |                   |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>  |                   |                   |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 5.612             | 4.333             |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti   | 1.148.246         | 1.125.686         |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>   | <b>1.153.858</b>  | <b>1.130.019</b>  |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>   |                   |                   |
| 1) terreni e fabbricati  | 10.688.441        | 11.100.460        |
| 2) impianti e macchinario  | 2.803.925         | 3.862.684         |
| 3) attrezzature industriali e commerciali  | 153.101           | 120.052           |
| 4) altri beni  | 190.245           | 217.780           |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti   | 88.237            | 88.237            |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>   | <b>13.923.949</b> | <b>15.389.213</b> |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>  |                   |                   |
| 1) partecipazioni in   |                   |                   |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                  | 5.000             | 5.000             |
| d-bis) altre imprese   | 129               | 129               |
| <b>Totale partecipazioni</b>   | <b>5.129</b>      | <b>5.129</b>      |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>   | <b>5.129</b>      | <b>5.129</b>      |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>   | <b>15.082.936</b> | <b>16.524.361</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |                   |                   |
| <b>I - Rimanenze</b>   |                   |                   |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo   | 172.656           | 182.559           |
| <b>Totale rimanenze</b>  | <b>172.656</b>    | <b>182.559</b>    |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita                                      | -                 | 1.058.604         |
| <b>II - Crediti</b>  |                   |                   |
| 1) verso clienti   |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 3.013.839         | 3.710.872         |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>  | <b>3.013.839</b>  | <b>3.710.872</b>  |
| 4) verso controllanti  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 273.359           | -                 |
| <b>Totale crediti verso controllanti</b>   | <b>273.359</b>    | <b>-</b>          |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                            |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 1.002             | 12.888            |
| <b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>         | <b>1.002</b>      | <b>12.888</b>     |
| 5-bis) crediti tributari   |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 32.190            | 233.574           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | -                 | 7.335             |
| <b>Totale crediti tributari</b>  | <b>32.190</b>     | <b>240.909</b>    |
| 5-ter) imposte anticipate  | 583.808           | 322.245           |
| 5-quater) verso altri  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 116.628           | 64.948            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 3.639             | 3.378             |
| <b>Totale crediti verso altri</b>  | <b>120.267</b>    | <b>68.326</b>     |
| <b>Totale crediti</b>  | <b>4.024.465</b>  | <b>4.355.240</b>  |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>  |                   |                   |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| 1) depositi bancari e postali  | 12.051.197 | 7.821.837  |
| 3) danaro e valori in cassa  | 5.236      | 5.886      |
| Totale disponibilità liquide   | 12.056.433 | 7.827.723  |
| Totale attivo circolante (C)   | 16.253.554 | 13.424.126 |
| D) Ratei e risconti  | 31.190     | 36.898     |
| Totale attivo  | 31.367.680 | 29.985.385 |
| <b>Passivo</b>   |            |            |
| <b>A) Patrimonio netto</b>   |            |            |
| I - Capitale   | 312.000    | 312.000    |
| III - Riserve di rivalutazione   | 424.589    | 424.589    |
| IV - Riserva legale  | 82.633     | 82.633     |
| <b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>                              |            |            |
| Riserva straordinaria  | 15.767.458 | 15.313.918 |
| Varie altre riserve  | 1          | 1          |
| Totale altre riserve   | 15.767.459 | 15.313.919 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio  | 1.549.207  | 453.540    |
| Totale patrimonio netto  | 18.135.888 | 16.586.681 |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>   |            |            |
| 2) per imposte, anche differite  | 50.000     | 50.000     |
| 4) altri   | 2.092.500  | 1.155.000  |
| Totale fondi per rischi ed oneri   | 2.142.500  | 1.205.000  |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>                   |            |            |
|  | 823.110    | 862.211    |
| <b>D) Debiti</b>   |            |            |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 8.122.308  | 7.846.282  |
| Totale debiti verso fornitori  | 8.122.308  | 7.846.282  |
| <b>11) debiti verso controllanti</b>   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 155.126    | -          |
| Totale debiti verso controllanti   | 155.126    | -          |
| <b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | (258.608)  | 714.406    |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti         | (258.608)  | 714.406    |
| <b>12) debiti tributari</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 167.369    | 284.906    |
| Totale debiti tributari  | 167.369    | 284.906    |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>          |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 449.455    | 400.311    |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale              | 449.455    | 400.311    |
| <b>14) altri debiti</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 1.280.782  | 1.743.235  |
| Totale altri debiti  | 1.280.782  | 1.743.235  |
| Totale debiti  | 9.916.432  | 10.989.140 |
| E) Ratei e risconti  | 349.750    | 342.353    |
| Totale passivo   | 31.367.680 | 29.985.385 |

## Conto economico

|   | 31-12-2025        | 31-12-2024        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Conto economico</b>  |                   |                   |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 33.140.279        | 32.329.510        |
| 5) altri ricavi e proventi  |                   |                   |
| altri   | 1.154.975         | 892.441           |
| Totale altri ricavi e proventi  | 1.154.975         | 892.441           |
| <b>Totale valore della produzione</b>   | <b>34.295.254</b> | <b>33.221.951</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 5.306.920         | 5.201.887         |
| 7) per servizi  | 13.606.738        | 14.171.786        |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 178.566           | 175.366           |
| 9) per il personale   |                   |                   |
| a) salari e stipendi  | 6.800.645         | 6.754.996         |
| b) oneri sociali  | 1.960.381         | 1.886.314         |
| c) trattamento di fine rapporto   | 431.165           | 431.260           |
| e) altri costi  | 1.110             | 9.802             |
| Totale costi per il personale   | 9.193.301         | 9.082.372         |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |                   |                   |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 9.945             | 12.099            |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 2.067.848         | 2.173.378         |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 15.512            | 18.800            |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 2.093.305         | 2.204.277         |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 9.903             | 9.644             |
| 12) accantonamenti per rischi   | 1.152.500         | 90.000            |
| 14) oneri diversi di gestione   | 1.429.664         | 1.584.328         |
| <b>Totale costi della produzione</b>  | <b>32.970.897</b> | <b>32.519.660</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>1.324.357</b>  | <b>702.291</b>    |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |                   |                   |
| 15) proventi da partecipazioni  |                   |                   |
| altri   | 267               | 600               |
| Totale proventi da partecipazioni   | 267               | 600               |
| 16) altri proventi finanziari   |                   |                   |
| d) proventi diversi dai precedenti  |                   |                   |
| altri   | 74.331            | 198.512           |
| Totale proventi diversi dai precedenti  | 74.331            | 198.512           |
| Totale altri proventi finanziari  | 74.331            | 198.512           |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |                   |                   |
| altri   | 253               | 52.030            |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 253               | 52.030            |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>                       | <b>74.345</b>     | <b>147.082</b>    |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                                  | <b>1.398.702</b>  | <b>849.373</b>    |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |                   |                   |
| imposte correnti  | 121.674           | -                 |
| imposte relative a esercizi precedenti  | -                 | (1.742)           |
| imposte differite e anticipate  | (261.563)         | 397.575           |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale       | 10.616            | -                 |
| <b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>  | <b>(150.505)</b>  | <b>395.833</b>    |

---

|                                    |           |         |
|------------------------------------|-----------|---------|
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 1.549.207 | 453.540 |
|------------------------------------|-----------|---------|

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|  | 31-12-2025 | 31-12-2024  |
|--|------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>  |            |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                     |            |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 1.549.207  | 453.540     |
| Imposte sul reddito  | (150.505)  | 395.833     |
| Interessi passivi/(attivi)   | (74.078)   | (146.482)   |
| (Dividendi)  | (267)      | (600)       |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 1.324.357  | 702.291     |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                 |            |             |
| Accantonamenti ai fondi  | 1.599.177  | 540.060     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 2.077.793  | 2.185.477   |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari   | (76.800)   | (540.484)   |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto          | 3.600.170  | 2.185.053   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto   | 4.924.527  | 2.887.344   |
| Variazioni del capitale circolante netto   |            |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze  | 9.903      | 9.644       |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | 693.010    | 1.242.358   |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | 276.026    | 842.838     |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi  | 5.708      | 10.272      |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi   | 7.397      | (30.557)    |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto  | (656.388)  | 1.006.971   |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | 335.656    | 3.081.526   |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto   | 5.260.183  | 5.968.870   |
| Altre rettifiche   |            |             |
| Interessi incassati/(pagati)   | 74.078     | 146.482     |
| (Imposte sul reddito pagate)   | 150.505    | (130.268)   |
| Dividendi incassati  | 267        | 600         |
| (Utilizzo dei fondi)   | (619.955)  | (1.549.034) |
| Totale altre rettifiche  | (395.105)  | (1.532.220) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)   | 4.865.078  | 4.436.650   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |            |             |
| Immobilizzazioni materiali   |            |             |
| (Investimenti)   | (609.285)  | (848.483)   |
| Disinvestimenti  | 6.700      | 1.491       |
| Immobilizzazioni immateriali   |            |             |
| (Investimenti)   | (33.783)   | (186.566)   |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)   | (636.368)  | (1.033.558) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |            |             |
| Mezzi di terzi   |            |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche  | -          | (505.574)   |
| (Rimborso finanziamenti)   | -          | (1.052.307) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)  | -          | (1.557.881) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)  | 4.228.710  | 1.845.211   |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio   |            |             |
| Depositi bancari e postali   | 7.821.837  | 5.974.022   |
| Danaro e valori in cassa   | 5.886      | 8.490       |

|   |            |           |
|---|------------|-----------|
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 7.827.723  | 5.982.512 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio          |            |           |
| Depositi bancari e postali                      | 12.051.197 | 7.821.837 |
| Danaro e valori in cassa                        | 5.236      | 5.886     |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio   | 12.056.433 | 7.827.723 |

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

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

Signori Azionisti,

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

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 Dicembre 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 precedente.

## **Criteri di valutazione applicati**

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

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

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

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

### **ATTIVO**

-

## **Immobilizzazioni**

### **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.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- beni immateriali (diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno) programmi software e licenze d'uso;
- immobilizzazioni in corso e acconti.

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 e licenze d'uso: non superiore a 2 anni

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

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'Attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili e decrementato degli ammortamenti che tengono conto del grado di deperimento e della residua vita utile dei singoli beni.

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

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

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

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

|   | <b>Coefficienti<br/>Ammortamento</b> |
|---|--------------------------------------|
| <b>Terreni e fabbricati</b>                   |                                      |
| Fabbricati                                    | 3,00%                                |
| Costruzioni leggere                           | 10,00%                               |
| <b>Impianti e macchinario</b>                 |                                      |
| Impianti e macchinari                         | 12,50%                               |
| <b>Attrezzature Industriali e commerciali</b> |                                      |
| Attrezzatura varia                            | 12,50% e 25%                         |
| Attrezzatura sanitaria                        | 12,50%                               |
| Attrezzatura sanitaria ad alta tecnologia     | 25,00%                               |
| <b>Altri beni</b>                             |                                      |
| Mobili ed arredi                              | 10,00%                               |
| Macchine Ufficio Elettroniche                 | 20,00%                               |
| Automezzi                                     | 25,00%                               |
| Beni Inf. =<516€                              | 100,00%                              |

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

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

Per i beni acquistati nell'esercizio, l'ammortamento è effettuato, per convenzione, applicando nell'esercizio in commento l'aliquota di ammortamento ridotta alla metà, ad eccezione dei beni usati e dei Beni inf. =<516 €, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti effettuati nel periodo.

I beni strumentali di valore singolarmente inferiore a € 516,46, suscettibili di autonome utilizzazioni, sono stati capitalizzati e ammortizzati totalmente nell'esercizio.

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 dell'Attivo dello Stato patrimoniale 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.

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

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

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

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

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

#### **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 Codice Civile.

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.

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.

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

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

I costi sono rilevati secondo il principio della competenza.

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

## **Imposte sul reddito**

### **Consolidato Fiscale**

L'Istituto Clinico Villa Aprica ha esercitato l'opzione per il regime fiscale del consolidato fiscale nazionale ai sensi dell'art 117/129 del TUIR.

La Comunicazione, così come previsto dall'art. 5, comma 1, del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 9 giugno 2004, è stata presentata all'Agenzia delle Entrate, mediante invio telematico.

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.

#### Imposte differite ed anticipate

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.

#### **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 derivanti 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), che hanno lo scopo di trasformare i componenti positivi e negativi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

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

I flussi finanziari generati dall'attività di investimento derivano dagli investimenti in immobilizzazioni materiali per cespiti strumentali.

I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono l'accensione di debiti verso le banche a sostegno della liquidità e del pagamento dei fornitori.

**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 | 1.153.858     |
| Saldo al 31 dicembre 2024 | 1.130.019     |
| <b>Variazioni</b>         | <b>23.839</b> |

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

|   | 1) Costi Imp. ed Ampl. | 2) Costi di Svil. e 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 |
|---|------------------------|---------------------------|--|----------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Valore lordo al 31 dicembre 2024</b>       |                        |                           | <b>308.241</b>                         |                                  |               | <b>1.125.686</b>            |                      | <b>1.433.927</b>   |
| Incrementi dell'anno                          |                        |                           | 11.223                                 |                                  |               | 22.560                      |                      | 33.783             |
| Dismissioni dell'anno                         |                        |                           |  |                                  |               |                             |                      |                    |
| Riclassifiche                                 |                        |                           |  |                                  |               |                             |                      |                    |
| Rivalutazione                                 |                        |                           |  |                                  |               |                             |                      |                    |
| Svalutazione                                  |                        |                           |  |                                  |               |                             |                      |                    |
| <b>Valore lordo al 31 dicembre 2025</b>       |                        |                           | <b>319.464</b>                         |                                  |               | <b>1.148.246</b>            |                      | <b>1.467.710</b>   |
| <b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024</b> |                        |                           | <b>(303.908)</b>                       |                                  |               |                             |                      | <b>(303.908)</b>   |
| Ammortamento dell'anno                        |                        |                           | (9.945)                                |                                  |               |                             |                      | (9.945)            |
| Decremento per alienazioni e dismissioni      |                        |                           |  |                                  |               |                             |                      |                    |
| Riclassifiche                                 |                        |                           |  |                                  |               |                             |                      |                    |
| <b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2025</b> |                        |                           | <b>(313.852)</b>                       |                                  |               |                             |                      | <b>(313.852)</b>   |
| <b>Valore netto al 31 dicembre 2025</b>       |                        |                           | <b>5.612</b>                           |                                  |               | <b>1.148.246</b>            |                      | <b>1.153.858</b>   |

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

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

I Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, pari ad euro 6 migliaia, afferiscono al completamento sviluppi tecnologici Siss3 su sistemi Areas.

## 6) Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti

Le Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti, pari ad euro 1.148 migliaia, sono costituiti principalmente dall'avviamento di un progetto di Gruppo che prevede la sostituzione del gestionale amministrativo attualmente in uso e dall'adozione di una nuova piattaforma per la gestione della cartella clinica elettronica.

## B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Saldo al 31 dicembre 2025 | 13.923.950         |
| Saldo al 31 dicembre 2024 | 15.389.212         |
| <b>Variazioni</b>         | <b>(1.465.262)</b> |

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

|   | 1) Terreni E<br>Fabbricati | 2) Impianti E<br>Macchinari | 3) Attrezzature<br>Industriali e<br>Comm.Li | 4) Altri Beni      | 5) Imm.zioni In<br>Corso Ed<br>Acconti | Totale Imm.<br>Materiali |
|---|----------------------------|-----------------------------|---|--------------------|--|--------------------------|
| <b>Valore lordo al 31 dicembre 2024</b>       | <b>16.115.507</b>          | <b>18.296.144</b>           | <b>1.149.048</b>                            | <b>1.643.904</b>   | <b>88.237</b>                          | <b>37.292.840</b>        |
| Incrementi dell'anno                          | 11.118                     | 439.793                     | 102.459                                     | 55.915             | 0                                      | 609.285                  |
| Dismissioni dell'anno                         | 0                          | (227.455)                   | (28.277)                                    | (24.251)           | 0                                      | (279.982)                |
| Riclassifiche                                 |                            |                             |   |                    |  |                          |
| Rivalutazione                                 |                            |                             |   |                    |  |                          |
| Svalutazione                                  |                            |                             |   |                    |  |                          |
| <b>Valore lordo al 31 dicembre 2025</b>       | <b>16.126.625</b>          | <b>18.508.483</b>           | <b>1.223.230</b>                            | <b>1.675.569</b>   | <b>88.237</b>                          | <b>37.622.144</b>        |
| <b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024</b> | <b>(5.015.047)</b>         | <b>(14.433.460)</b>         | <b>(1.028.996)</b>                          | <b>(1.426.124)</b> | <b>0</b>                               | <b>(21.903.627)</b>      |
| Ammortamento dell'anno                        | (423.137)                  | (1.492.089)                 | (69.173)                                    | (83.449)           | 0                                      | (2.067.848)              |
| Decremento per alienazioni e dismissioni      | 0                          | 220.992                     | 28.039                                      | 24.251             | 0                                      | 273.282                  |
| Riclassifiche                                 |                            |                             |   |                    |  |                          |
| Fusione                                       |                            |                             |   |                    |  |                          |
| <b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2025</b> | <b>(5.438.184)</b>         | <b>(15.704.557)</b>         | <b>(1.070.129)</b>                          | <b>(1.485.324)</b> | <b>0</b>                               | <b>(23.698.194)</b>      |
| <b>Valore netto al 31 dicembre 2025</b>       | <b>10.688.441</b>          | <b>2.803.926</b>            | <b>153.101</b>                              | <b>190.245</b>     | <b>88.237</b>                          | <b>13.923.950</b>        |

### 1) Terreni e Fabbricati

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

|   | Terreni        | Fabbricati        | Totale terreni e<br>fabbricati |
|---|----------------|-------------------|--------------------------------|
| <b>Valore lordo al 31 dicembre 2024</b> | <b>330.350</b> | <b>15.785.157</b> | <b>16.115.507</b>              |
| Incrementi dell'anno                    | 0              | 11.118            | 11.118                         |
| Dismissioni dell'anno                   |                |                   |                                |
| Riclassifiche                           |                |                   |                                |
| Rivalutazione                           |                |                   |                                |

|   |                |                    |                    |
|---|----------------|--------------------|--------------------|
| Svalutazione                                  |                |                    |                    |
| <b>Valore lordo al 31 dicembre 2025</b>       | <b>330.350</b> | <b>15.796.275</b>  | <b>16.126.625</b>  |
| <b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024</b> | <b>0</b>       | <b>(5.015.047)</b> | <b>(5.015.047)</b> |
| Ammortamento dell'anno                        | 0              | (423.137)          | (423.137)          |
| Decremento per alienazioni e dismissioni      |                |                    |                    |
| Riclassifiche                                 |                |                    |                    |
| <b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2025</b> |                | <b>(5.438.184)</b> | <b>(5.438.184)</b> |
| <b>Valore netto al 31 dicembre 2025</b>       | <b>330.350</b> | <b>10.358.091</b>  | <b>10.688.441</b>  |

Gli incrementi di valore sono relativi a lavori di manutenzione straordinaria dell'immobile strumentale e consistono principalmente nei lavori di rifacimento e sostituzione della griglia all'ingresso carraio e all'impermealizzazione del tetto vano ascensori.

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 l'immobile. Il valore dei terreni non è assoggettato ad ammortamento in quanto beni non soggetti a degrado e aventi vita utile illimitata.

## 2) Impianti e macchinari

Gli Impianti e macchinari, pari ad euro 2.804 migliaia, sono costituiti principalmente da tecnologie biomedicali.

Gli incrementi si riferiscono principalmente all'installazione di lampade di emergenza, al rifacimento dell'impianto dei gas medicali ed alla manutenzione straordinaria del sistema passamalati e della sterilizzatrice a perossido, all'acquisizione di apparecchiature sanitarie; nello specifico:

- per il servizio di urologia: n. 3 videocistoscopi;
- per il servizio di proctologia: una sonda rettale;
- per il blocco operatorio: un laser chirurgico Olmio, n. 2 set di trapani e manipoli per l'attività protesica di Ortopedia, container per la sterilizzazione dei ferri chirurgici;
- per l'ambulatorio di onde d'urto: una fonte terapeutica;
- per l'ambulatorio di Riabilitazione del pavimento pelvico: un'apparecchiatura per l'ozonoterapia;
- per vari reparti, ambulatori, uffici: condizionatori.

I decrementi si riferiscono alla vendita di un videocolonoscopio obsoleto e alla dismissione di attrezzature e apparecchiature sanitarie vetuste tra cui il vecchio laser chirurgico all'Olmio.

## 3) Attrezzature industriali e commerciali

Le attrezzature industriali e commerciali, pari ad euro 153 migliaia, sono costituite principalmente da attrezzature sanitarie ad alta tecnologia.

Gli incrementi si riferiscono principalmente:

- per il blocco operatorio: strumentario chirurgico ed ottiche per l'equipe di urologi;
- per la degenza in solvenza: carrello termico per la distribuzione dei pasti.

I decrementi si riferiscono alla sostituzione di strumentario obsoleto.

#### 4) Altre immobilizzazioni materiali

Le altre immobilizzazioni materiali, pari ad euro 190 migliaia, sono costituite principalmente da mobili e arredi, macchine d'ufficio elettroniche ed automezzi.

Gli incrementi si riferiscono principalmente all'implementazione dell'infrastruttura tecnologica della centrale telefonica e all'installazione di un masterizzatore per il servizio di radiologia.

I decrementi si riferiscono principalmente alla vendita di un automezzo.

#### Immobilizzazioni materiali in corso e acconti

Le Immobilizzazioni materiali in corso e acconti, pari ad euro 88 migliaia, sono costituiti dai costi di progettazione preliminare per i lavori di ristrutturazione del lotto B, invariate rispetto all'esercizio precedente.

#### Oneri finanziari capitalizzati

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

### B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Saldo al 31 dicembre 2025 | 5.129    |
| Saldo al 31 dicembre 2024 | 5.129    |
| <b>Variazioni</b>         | <b>0</b> |

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

|   | 1) Partecipazioni | 2) Crediti | 3) Altri titoli | 4) Strumenti finanziari derivati attivi | Totale Imm. zioni finanziarie |
|---|-------------------|------------|-----------------|---|-------------------------------|
| <b>Valore lordo al 31 dicembre 2024</b>       | <b>5.129</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>5.129</b>                  |
| Incrementi dell'anno                          | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |
| Decrementi dell'anno                          | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |
| Riclassifiche                                 | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |
| Rivalutazione                                 | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |
| Svalutazione                                  | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |
| <b>Valore lordo al 31 dicembre 2025</b>       | <b>5.129</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>5.129</b>                  |
| <b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2024</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>0</b>                      |
| Incrementi dell'anno                          | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |
| Decrementi dell'anno                          | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |
| Riclassifiche                                 | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |
| Rivalutazione                                 | 0                 | 0          | 0               | 0                                       | 0                             |

|   |              |          |          |          |              |
|---|--------------|----------|----------|----------|--------------|
| Svalutazione                                  | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| <b>Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2025</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     |
| <b>Valore netto al 31 dicembre 2025</b>       | <b>5.129</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>5.129</b> |

Esse risultano composte da partecipazioni.

### 1) Partecipazioni

|  | Totale al 31 dicembre 2024 | Incrementi dell'anno | Decremento | Riclassifiche | Totale al 31 dicembre 2025 |
|--|----------------------------|----------------------|------------|---------------|----------------------------|
| Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 5.000                      | 0                    | 0          | 0             | 5.000                      |
| Altre imprese                                      | 129                        | 0                    | 0          | 0             | 129                        |
| <b>Totale partecipazioni</b>                       | <b>5.129</b>               | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>      | <b>5.129</b>               |

#### 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 S.c. a r.l.

#### Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono rappresentate da N. 500 azioni da nominali euro 11,00 ciascuna nella società COPAG S.p.a., costituita dalla Associazione di categoria per acquisti in comune, iscritta al costo (€ 129).

## 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 IV - Disponibilità Liquide

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31 Dicembre 2025 è pari a euro 16.254 migliaia. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in aumento pari a euro 2.829 migliaia.

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 | 172.656          | 182.559          | (9.903)    |
|  |                  |                  |            |

|  |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 0              | 0              | 0              |
| 3) Lavori in corso su ordinazione                  | 0              | 0              | 0              |
| 4) Prodotti finiti e merci                         | 0              | 0              | 0              |
| 5) Acconti   | 0              | 0              | 0              |
| <b>Totale rimanenze</b>                            | <b>172.656</b> | <b>182.559</b> | <b>(9.903)</b> |

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

Il valore delle rimanenze è al netto degli scarichi già avvenuti presso i reparti di degenza e dello smaltimento di medicinali e materiale sanitario scaduto.

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

## Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

|  | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazioni  |
|--|------------------|------------------|-------------|
| 1) Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita | 0                | 1.058.604        | (1.058.604) |

La variazione in diminuzione, pari ad euro 1.059 migliaia, è costituita dal perfezionamento della vendita in data 10 marzo 2025 dell'immobile denominato "Villa Pirovano".

## 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 risultano pari ad euro 4.024 migliaia.

|   | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|------------|
| 1) Crediti verso clienti  | 3.013.839        | 3.710.872        | (697.033)  |
| 4) Crediti verso controllanti                                       | 273.359          | 0                | 273.359    |
| 5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 1.002            | 12.888           | (11.886)   |
| 5-bis) Crediti tributari  | 32.190           | 240.909          | (208.719)  |
| 5-ter) Imposte anticipate   | 583.808          | 322.245          | 261.563    |
| 5-quater) Crediti verso altri                                       | 120.267          | 68.326           | 51.941     |

|                       |                  |                  |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Totale Crediti</b> | <b>4.024.465</b> | <b>4.355.240</b> | <b>(330.775)</b> |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|

### Suddivisione dei crediti per area geografica

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

|   | <b>Italia</b>    | <b>Unione Europea</b> | <b>Extra Unione Europea</b> | <b>Totale</b>    |
|---|------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------|
| 1) Crediti verso clienti  | 3.013.838        | 0                     | 0                           | 3.013.838        |
| 4) Crediti verso controllanti                                       | 273.359          | 0                     | 0                           | 273.359          |
| 5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 1.002            | 0                     | 0                           | 1.002            |
| 5-bis) Crediti tributari  | 32.190           | 0                     | 0                           | 32.190           |
| 5-ter) Imposte anticipate   | 583.808          | 0                     | 0                           | 583.808          |
| 5-quater) Crediti verso altri                                       | 120.268          | 0                     | 0                           | 120.268          |
| <b>Totale Crediti</b>   | <b>4.024.465</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>4.024.465</b> |

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

|   | <b>Entro 12 mesi</b> | <b>Oltre 12 mesi</b> | <b>Totale</b>    | <b>Oltre 5 anni</b> |
|---|----------------------|----------------------|------------------|---------------------|
| 1) Crediti verso clienti  | 3.013.839            | 0                    | 3.013.839        | 0                   |
| 4) Crediti verso controllanti                                       | 273.359              | 0                    | 273.359          | 0                   |
| 5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 1.002                | 0                    | 1.002            | 0                   |
| 5-bis) Crediti tributari  | 32.190               | 0                    | 32.190           | 0                   |
| 5-ter) Imposte anticipate   | 583.808              | 0                    | 583.808          | 0                   |
| 5-quater) Crediti verso altri                                       | 116.628              | 3.639                | 120.267          | 0                   |
| <b>Totale crediti</b>   | <b>4.020.826</b>     | <b>3.639</b>         | <b>4.024.465</b> | <b>0</b>            |

#### 1) Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, pari ad euro 3.014 migliaia, si riferiscono prevalentemente a crediti V/ATS per euro 2.387 migliaia.

-  
-

Il valore finale è al netto del Fondo Svalutazione ex art. 106 che si è movimentato come segue (in migliaia di euro):

|                     |   |      |
|---------------------|---|------|
| Valore iniziale     | € | 49   |
| Utilizzi            | € | - 11 |
| Accantonamento      | € | 15   |
| Valore finale netto | € | 53   |

#### 4) Crediti verso imprese controllanti

I crediti verso imprese controllanti, pari ad euro 273 migliaia, si riferiscono all'iscrizione dei crediti scaturenti dal consolidato fiscale di Gruppo.

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

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro 1 migliaia, si riferiscono alla vendita di un automezzo agli Istituti Clinici Zucchi S.p.a.

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

### 5-bis) Crediti tributari

I crediti tributari, pari ad euro 32 migliaia, comprendono:

- residuo credito d'imposta s/investimenti in beni strumentali nuovi anni 2024 per euro 7 migliaia
- crediti Iva per euro 25 migliaia

Il dettaglio dei crediti tributari viene riportato di seguito:

|                                 | Totale 31 dicembre<br>2025 | Totale 31 dicembre<br>2024 | Variazioni       |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Ritenute d'acconto              | 0                          | 49.212                     | (29.952)         |
| IRES                            | 0                          | 40.631                     | 47.726           |
| IRAP                            | 0                          | 83.356                     | (83.356)         |
| IVA                             | 24.513                     | 27.256                     | (2.743)          |
| Altri                           | 7.677                      | 40.454                     | (32.777)         |
| <b>Totale crediti tributari</b> | <b>32.190</b>              | <b>240.909</b>             | <b>(208.719)</b> |

La variazione in diminuzione dei crediti tributari, pari ad euro (209) migliaia, è dovuta alla compensazione durante l'esercizio dei crediti d'imposta su investimenti in beni strumentali, alla compensazione del credito IRAP con il debito per l'imposta dell'esercizio corrente e al trasferimento dei crediti Ires e per ritenute d'acconto alla società consolidante.

La società, per tramite del consulente Echos Srl, in data 11 novembre 2025 ha completato la richiesta di prenotazione del credito di imposta "Transizione 5.0" (art. 38 del decreto legge 2 marzo 2024, n. 19) per complessivi euro 89.787,42. La richiesta è stata accolta pertanto l'intero credito è stato portato in compensazione in F24 con cod. tributo 7072 in data 16.12.2025 con le ritenute e l'Iva a debito del mese di novembre.

### 5-ter) Attività per imposte anticipate

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

La variazione in aumento, pari ad euro 262 migliaia, è dovuta principalmente all'adeguamento del fondo Controversie legali per due sinistri anni 2011 e 2023 per complessivi Euro 800 migliaia.

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

|                                 | Esercizio corrente | Esercizio precedente |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|
| Attività per imposte anticipate | 583.808            | 322.245              |
| <b>Totale</b>                   | <b>583.808</b>     | <b>322.245</b>       |

## 5-quater) verso altri

I crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo, pari ad euro 120 migliaia, si riferiscono a crediti destinati a chiudersi nell'esercizio successivo e comprendono principalmente Crediti v/Professionisti per Enpam a seguito del versamento per loro conto del contributo del 4% per l'anno 2024.

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo, pari ad euro 3 migliaia, sono costituiti da depositi cauzionali.

Di seguito si riporta la suddivisione per tipologia:

|                                | Totale 31 dicembre<br>2025 | Totale 31 dicembre<br>2024 | Variazioni    |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
| Anticipi verso dipendenti      | 0                          | 0                          | 0             |
| Anticipi a fornitori           | 0                          | 406                        | (406)         |
| Crediti a favore di università | 0                          | 0                          | 0             |
| Altri crediti                  | 120.267                    | 67.920                     | 52.347        |
| <b>Totale Altri Crediti</b>    | <b>120.267</b>             | <b>68.326</b>              | <b>51.941</b> |

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV" per euro 12.056 migliaia, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio.

Si evidenzia l'apertura di un conto dedicato per la gestione dei budget assegnati al Collegio sindacale e all'Organismo di vigilanza.

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       | 12.051.196        | 7.821.837        | 4.229.359        |
| 3) Denaro e valori in cassa         | 5.236             | 5.886            | (650)            |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>12.056.432</b> | <b>7.827.723</b> | <b>4.228.709</b> |

## Ratei e risconti attivi

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

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

|                                       | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazioni     |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Ratei Attivi                          | 0                | 0                | 0              |
| Risconti Attivi                       | 31.190           | 36.898           | (5.708)        |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>31.190</b>    | <b>36.898</b>    | <b>(5.708)</b> |

I risconti attivi si riferiscono a premi assicurativi, canoni di assistenza e noleggio, spese telefoniche 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:

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta a euro 18.136 migliaia ed evidenzia una variazione in aumento di euro 1.549 migliaia.

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

|   | Capitale       | Riserva Di Rivalutazione | Riserva Legale | Altre riserve     | Utili (perdite) portati a nuovo | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale Patrimonio netto |
|---|----------------|--------------------------|----------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 31 dicembre 2023</b>              | <b>312.000</b> | <b>424.589</b>           | <b>82.633</b>  | <b>14.514.591</b> |                                 | <b>799.329</b>                 | <b>16.133.142</b>       |
| Destinazione risultato d'esercizio precedente |                |                          |                | 799.329           |                                 | (799.329)                      | 0                       |
| Altri movimenti                               |                |                          |                |                   |                                 |                                |                         |
| Variazione Flussi Finanziari Attesi           |                |                          |                |                   |                                 |                                |                         |
| Risultato del periodo                         |                |                          |                |                   |                                 | 453.540                        | 453.540                 |
| Distribuzione dividendi                       |                |                          |                |                   |                                 |                                |                         |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2024</b>              | <b>312.000</b> | <b>424.589</b>           | <b>82.633</b>  | <b>15.313.919</b> |                                 | <b>453.540</b>                 | <b>16.586.681</b>       |
| Destinazione risultato d'esercizio precedente |                |                          |                | 453.540           |                                 | (453.540)                      | 0                       |
| Altri movimenti                               |                |                          |                |                   |                                 |                                |                         |
| Variazione Flussi Finanziari Attesi           |                |                          |                |                   |                                 |                                |                         |
| Risultato del periodo                         |                |                          |                |                   |                                 | 1.549.207                      | 1.549.207               |
| Distribuzione dividendi                       |                |                          |                |                   |                                 |                                |                         |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2025</b>              | <b>312.000</b> | <b>424.589</b>           | <b>82.633</b>  | <b>15.767.459</b> |                                 | <b>1.549.207</b>               | <b>18.135.888</b>       |

Le "Altre Riserve" si sono incrementate per euro 454 migliaia a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio chiuso al 31.12.2024, così come deliberato dall'assemblea ordinaria del 30.04.2025.

#### 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.

|                                | Importo           | Origine/natura | Possibilità di utilizzazione | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni |
|--------------------------------|-------------------|----------------|------------------------------|--|
| Capitale                       | 312.000           |                |                              |  |
| Riserva di rivalutazione       | 424.589           | rivalutazione  | A B C                        |  |
| Riserva legale                 | 82.633            | utili          | B                            |  |
| <b>Altre riserve</b>           |                   |                |                              |  |
| Riserva Straordinaria          | 15.767.458        | utili          | A B C                        |  |
| Varie altre riserve            | 1                 |                |                              |  |
| <b>Totale altre riserve</b>    | <b>15.767.459</b> |                |                              |  |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.549.207         |                |                              |  |
| <b>Totale</b>                  | <b>18.135.888</b> |                |                              |  |

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

### Fondi per rischi e oneri

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

|                               | 1) Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 2) Fondo per imposte, anche differite | 3) Strumenti finanziari derivati passivi | 4) Altri fondi   | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|--|---------------------------------------|--|------------------|---------------------------------|
| <b>Valore iniziale</b>        | 0  | 50.000                                | 0  | 1.155.000        | 1.205.000                       |
| Accantonamento nell'esercizio | 0  | 0                                     | 0  | 1.152.500        | 1.152.500                       |
| Utilizzo nell'esercizio       | 0  | 0                                     | 0  | (138.200)        | (138.200)                       |
| Rilasci                       | 0  | 0                                     | 0  | (76.800)         | (76.800)                        |
| Altre variazioni              | 0  | 0                                     | 0  | 0                | 0                               |
| <b>Valore finale netto</b>    | <b>0</b>   | <b>50.000</b>                         | <b>0</b>                                 | <b>2.092.500</b> | <b>2.142.500</b>                |

Il **fondo per imposte, anche differite**, pari ad euro 50 migliaia, si riferisce a un fondo costituito prudenzialmente in precedenti esercizi per la potenziale passività derivante da una sanzione sulla Comunicazione dati Tessera Sanitaria.

Gli **altri fondi**, pari ad euro 2.093 migliaia, sono costituiti dal Fondo rischi per controversie legali.

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio:

|                               | Fondo Sinistri   | Fondo Rischi su Crediti | Altri Fondi | Totale Altri fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|------------------|-------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Valore Iniziale               | 1.155.000        | 0                       | 0           | 1.155.000                             |
| Accantonamento nell'esercizio | 1.152.500        | 0                       | 0           | 1.152.500                             |
| Utilizzo nell'esercizio       | (138.200)        | 0                       | 0           | (138.200)                             |
| Rilasci                       | (76.800)         | 0                       | 0           | (76.800)                              |
| Altre Variazioni              | 0                | 0                       | 0           | 0                                     |
| <b>Valore finale netto</b>    | <b>2.092.500</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>    | <b>2.092.500</b>                      |

Il valore finale tiene conto dell'adeguamento della riserva per due sinistri risalenti il primo al 2011, il secondo al 2023, entrambi passati da 100.000 a 500.000 euro.

## 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 | 862.211          | 18.678     | (57.779)                               | 0       | 823.110          |

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 9.916 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 |
|--|------------------|------------------|------------|
| 7) Debiti verso fornitori  | 8.122.308        | 7.846.282        | 276.026    |
| 11) Debiti verso controllanti  | 155.126          | 0                | 155.126    |
| 11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti | (258.608)        | 714.406          | (973.014)  |
| 12) Debiti tributari   | 167.369          | 284.906          | (117.537)  |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale       | 449.455          | 400.311          | 49.144     |
| 14) Altri debiti   | 1.280.782        | 1.743.235        | (462.453)  |

|                      |                  |                   |                    |
|----------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Totale debiti</b> | <b>9.916.432</b> | <b>10.989.140</b> | <b>(1.072.708)</b> |
|----------------------|------------------|-------------------|--------------------|

### Suddivisione dei debiti per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 c. 1 dell'art. 2427 Codice Civile, al fine di evidenziare il "rischio Paese", sono distintamente indicati, nel prospetto sottostante, i debiti della società riferibili alle aree geografiche nelle quali essa opera.

|  | <b>Italia</b>    | <b>Unione Europea</b> | <b>Extra Unione Europea</b> | <b>Totale</b>    |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------|
| 7) Debiti verso fornitori  | 8.038.594        | 74.235                | 9.479                       | 8.122.308        |
| 11) Debiti verso controllanti  | 155.126          | 0                     | 0                           | 155.126          |
| 11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti | (258.608)        | 0                     | 0                           | (258.608)        |
| 12) Debiti tributari   | 167.369          | 0                     | 0                           | 167.369          |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale       | 449.455          | 0                     | 0                           | 449.455          |
| 14) Altri debiti   | 1.280.782        | 0                     | 0                           | 1.280.782        |
| <b>Totale Debiti</b>   | <b>9.832.718</b> | <b>74.235</b>         | <b>9.479</b>                | <b>9.916.432</b> |

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

|  | <b>Entro 12 mesi</b> | <b>Oltre 12 mesi</b> | <b>Totale</b>    | <b>Oltre 5 anni</b> |
|--|----------------------|----------------------|------------------|---------------------|
| 7) Debiti verso fornitori  | 8.122.308            | 0                    | 8.122.308        | 0                   |
| 11) Debiti verso controllanti  | 155.126              | 0                    | 155.126          | 0                   |
| 11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti | (258.608)            | 0                    | -258.608         | 0                   |
| 12) Debiti tributari   | 167.369              | 0                    | 167.369          | 0                   |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale       | 449.455              | 0                    | 449.455          | 0                   |
| 14) Altri debiti   | 1.280.782            | 0                    | 1.280.782        | 0                   |
| <b>Totale debiti</b>   | <b>9.916.432</b>     | <b>0</b>             | <b>9.916.432</b> | <b>0</b>            |

### 7) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, pari ad euro 8.122 migliaia, comprendono anche gli importi relativi a fatture da ricevere, al netto di eventuali importi relativi a note di credito da ricevere.

La variazione, pari ad euro 276 migliaia, è in linea con l'aumento dell'attività produttiva oltre che ad una rimodulazione dei termini di pagamento.

### 11) Debiti verso imprese controllanti

I debiti verso imprese controllanti, pari ad euro 155 migliaia, si riferiscono all'iscrizione del debito per imposte scaturente dal consolidato di Gruppo.

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

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro (259) migliaia, 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".

La variazione in diminuzione è per effetto del conguaglio 2025 della società consortile GSD SS.

## 12) Debiti tributari

I debiti tributari, pari ad euro 167migliaia, si riferiscono a debiti verso l'erario per IVA, ritenute su redditi di lavoro autonomo e dipendente, nonché al saldo IRAP dell'esercizio ed all'imposta di bollo da versare.

La variazione in diminuzione, pari ad euro (118) migliaia, è dovuta principalmente al pagamento anticipato delle ritenute d'acconto per lavori autonomi del mese di dicembre, come da correttiva CIVIS presentata in data 14 gennaio 2026 a seguito doppio addebito F24 del 16 dicembre 2025 da parte dell'Agenzia delle Entrate per mancata accettazione istanza di annullamento.

Di seguito viene riportata la composizione:

|                                | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazioni       |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| IVA                            | 2.165            | 14.534           | (12.369)         |
| Ritenute d'acconto             | 74.390           | 227.236          | (152.846)        |
| IRES                           | 0                | 0                | 0                |
| IRAP                           | 38.318           | 0                | 38.318           |
| Altri                          | 52.496           | 43.136           | 9.360            |
| <b>Totale debiti tributari</b> | <b>167.369</b>   | <b>284.906</b>   | <b>(117.537)</b> |

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

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, pari ad euro 449 migliaia, si riferiscono prevalentemente ai debiti verso l'Inps.

## 14) Altri debiti

Gli altri debiti, pari ad euro 1.281 migliaia, si riferiscono prevalentemente a competenze relative al personale dipendente per 1.008 migliaia e ad incassi in nome e per conto medici per 200 migliaia. La variazione in diminuzione, pari ad euro (462) migliaia, è l'effetto del perfezionamento della vendita dell'immobile "Villa Pirovano".

|                            | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazioni       |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Debiti verso dipendenti    | 1.008.249        | 1.042.776        | (34.527)         |
| Caparra confirmatoria      | 0                | 400.000          | (400.000)        |
| Debiti verso ATS           | 0                | 0                | 0                |
| Debiti finanziari          | 0                | 0                | 0                |
| Altri debiti               | 272.533          | 300.459          | (27.926)         |
| <b>Totale Altri debiti</b> | <b>1.280.782</b> | <b>1.743.235</b> | <b>(462.453)</b> |

## Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti passivi ammontano ad euro 350 migliaia. Rispetto al precedente esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto:

|                                | 31 dicembre 2024 | Variazione nell'esercizio | 31 dicembre 2025 |
|--------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| Ratei Passivi                  | 2.326            | (2.124)                   | 202              |
| Risconti Passivi               | 340.027          | 9.521                     | 349.548          |
| <b>Totale Ratei e Risconti</b> | <b>342.353</b>   | <b>7.397</b>              | <b>349.750</b>   |

I ratei passivi sono relativi a interessi passivi bancari maturati al 31.12.2025 da pagare.

I risconti passivi, pari ad euro 350, sono prevalentemente relativi ai contributi in conto esercizio rilevati in contro partita del credito d'imposta per investimenti in beni strumentali nuovi ex L. 160/2019 e L. 178/2020 per l'anno 2020 e L. 178/2020 per gli anni 2021, 2022, 2023 e 2024 e al contributo in conto impianti per Transizione 5.0 dell'esercizio.

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                          | 202           | 0              | 202            | 0             |
| Risconti Passivi                       | 74.327        | 263.998        | 338.325        | 11.223        |
| <b>Totale Ratei e Risconti passivi</b> | <b>74.529</b> | <b>263.998</b> | <b>338.527</b> | <b>11.223</b> |

## Nota integrativa, conto economico

### Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 Codice Civile, 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  | 33.140.279        | 32.329.510        | 810.769          |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0                 | 0                 | 0                |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione   | 0                 | 0                 | 0                |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                     | 0                 | 0                 | 0                |
| 5) Altri ricavi e proventi   | 1.154.975         | 892.441           | 262.534          |
| <b>Totale Valore della produzione</b>  | <b>34.295.254</b> | <b>33.221.951</b> | <b>1.073.303</b> |

I ricavi complessivi dell'esercizio 2025 sono pari ad euro 34.295 migliaia, con una variazione in aumento di complessivi euro 1.073 migliaia rispetto all'esercizio precedente dovuto all'incremento dell'attività in solvenza.

### 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni, ammontano ad euro 33.140 migliaia.

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

|  | 31 dicembre 2025  | 31 dicembre 2024  | Variazione     |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Ricavi ospedalieri verso ATS             | 20.168.546        | 19.975.522        | 193.024        |
| Ambulatoriali verso ATS                  | 7.499.119         | 7.483.102         | 16.017         |
| Ricavi Solventi                          | 4.084.590         | 3.381.092         | 703.498        |
| Tickets                                  | 1.066.840         | 1.023.114         | 43.726         |
| Funzioni Non Tariffate                   | 43.348            | 0                 | 43.348         |
| Farmaci File F                           | 360.645           | 471.655           | (111.010)      |
| Maggiori (minori) ricavi anni precedenti | (82.809)          | (4.975)           | (77.834)       |
| <b>Totale</b>                            | <b>33.140.279</b> | <b>32.329.510</b> | <b>810.769</b> |

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

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

L'attività viene svolta in Provincia di Como.

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 Lombardia sono determinati sulla base della produzione raggiunta nell'esercizio e del contratto sottoscritto con l'ATS di competenza.

La voce "Maggiore (minore) riconoscimento ricavi" si riferisce alle differenze rilevate nell'esercizio tra il valore delle prestazioni sanitarie convenzionate imputato in precedenti bilanci e quello riconosciuto dalla Regione Lombardia. Trattasi di voce destinata a manifestarsi in via continuativa, in quanto relativa alla ordinaria attività aziendale e ai ricorrenti rapporti con la Regione Lombardia. Pertanto si ritiene più idonea la sua collocazione nei "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

### 5) Altri ricavi e proventi

Gli Altri ricavi e proventi, pari ad euro 1.155 migliaia, si riferiscono a ricavi non finanziari, riguardanti l'attività accessoria.

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

|  | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione |
|--|------------------|------------------|------------|
|  |                  |                  |            |

|                               |                  |                |                |
|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Proventi vari                 | 1.065.188        | 892.441        | 172.747        |
| Contributi in conto esercizio | 89.787           | 0              | 89.787         |
| <b>Totale</b>                 | <b>1.154.975</b> | <b>892.441</b> | <b>262.534</b> |

La voce "Contributi in conto esercizio" è costituita dal contributo in conto impianti (Transizione 5.0).

Di seguito viene riportata la variazione dei proventi vari:

|                               | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione     |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Sperimentazioni farmaceutiche | 0                | 0                | 0              |
| Affitti spazi diversi         | 37.260           | 32.366           | 4.894          |
| Personale distaccato          | 6.443            | 12.886           | (6.443)        |
| Rilascio fondi rischi         | 76.800           | 548.484          | (471.684)      |
| Altri proventi                | 944.685          | 298.705          | 645.980        |
| <b>Totale</b>                 | <b>1.065.188</b> | <b>892.441</b>   | <b>172.747</b> |

La voce "Altri proventi", pari ad euro995migliaia, comprende la plusvalenza pari a complessivi euro 642 migliaia realizzata con il perfezionamento della vendita dell'immobile "Villa Pirovano".

## Costi della produzione

|  | 31 dicembre 2025  | 31 dicembre 2024  | Variazione     |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                         | 5.306.920         | 5.201.887         | 105.033        |
| 7) Per servizi   | 13.606.738        | 14.171.786        | (565.048)      |
| 8) Per godimento di beni di terzi  | 178.566           | 175.366           | 3.200          |
| 9) Per il personale  | 9.193.301         | 9.082.372         | 110.929        |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni  | 2.093.305         | 2.204.277         | (110.972)      |
| 11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 9.903             | 9.644             | 259            |
| 12) Accantonamenti per rischi  | 1.152.500         | 90.000            | 1.062.500      |
| 13) Altri accantonamenti   | 0                 | 0                 | 0              |
| 14) Oneri diversi di gestione  | 1.429.664         | 1.584.328         | (154.664)      |
| <b>Totale Costi della produzione</b>   | <b>32.970.897</b> | <b>32.519.660</b> | <b>451.237</b> |

I costi complessivi della produzione sono pari ad euro32.971migliaia con un incremento di euro 451 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Nei prospetti che seguono sono evidenziate le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

### 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 | 4.976.049        | 4.864.346        | 111.703    |
| Cancelleria e stampati   | 55.352           | 58.849           | (3.497)    |
| Acquisti materiali per manutenzione  | 30.941           | 35.919           | (4.978)    |
| Altri materiali  | 244.578          | 242.773          | 1.805      |

|               |                  |                  |                |
|---------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Totale</b> | <b>5.306.920</b> | <b>5.201.887</b> | <b>105.033</b> |
|---------------|------------------|------------------|----------------|

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono pari ad euro 5.307 migliaia. La variazione rispetto al 31 dicembre 2024, pari ad euro 105 migliaia, è in linea con l'anno precedente.

## 7) Per servizi

|   | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Utenze                                      | 663.283                 | 655.885                 | 7.398             |
| Consulenze                                  | 2.789.660               | 3.836.296               | (1.046.636)       |
| Servizi di facility                         | 1.608.804               | 1.623.456               | (14.651)          |
| Compensi medici e altro personale sanitario | 7.548.783               | 7.180.452               | 368.331           |
| Assicurazioni                               | 51.970                  | 45.322                  | 6.648             |
| Laboratorio e Altri esami esterni           | 268.659                 | 237.316                 | 31.343            |
| Emolumenti amministratori, sindaci odv      | 372.901                 | 267.700                 | 105.201           |
| Spese viaggio                               | 7.134                   | 7.241                   | (107)             |
| Spese bancarie                              | 56.518                  | 63.222                  | (6.704)           |
| Altri servizi                               | 239.025                 | 254.896                 | (15.870)          |
| <b>Totale</b>                               | <b>13.606.738</b>       | <b>14.171.786</b>       | <b>(565.048)</b>  |

I costi per servizi sono pari ad euro 13.607 migliaia.

La variazione in diminuzione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro (565) migliaia, è principalmente dovuto ai minori costi per servizi erogati dalla società consortile del Gruppo.

La voce "Emolumenti amministratori, sindaci odv" comprende il premio straordinario riconosciuto all'uscente Amministratore Delegato sul risultato conseguito nell'esercizio 2024.

La voce "Altri servizi" comprende il costo della navetta per il personale dipendente istituita a decorrere dal mese di luglio a fronte della soppressione di circa una quarantina di posteggi liberi all'esterno dell'Istituto da parte del Comune di Como.

### Organismo di Vigilanza (ex D.Lgs. 231/2001)

Si informa che nel corso dell'esercizio, l'Organismo di Vigilanza (OdV) ha utilizzato l'apposito budget annuale per lo svolgimento delle proprie funzioni, come previsto dal Modello di Organizzazione; i costi sostenuti sono stati pari a complessivi euro 2.500 ricompresi nella voce "Consulenze".

## 8) Per godimento beni di terzi

|                       | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> | <b>Variazione</b> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Affitti e Locazioni   | 1.116                   | 1.140                   | (24)              |
| Canoni Leasing        | 0                       | 0                       | 0                 |
| Altri noleggi diversi | 177.450                 | 174.059                 | 3.391             |
| Costi anni precedenti | 0                       | 167                     | (167)             |
| <b>Totale</b>         | <b>178.566</b>          | <b>175.366</b>          | <b>3.200</b>      |

I costi per godimento beni di terzi sono pari ad euro 179 migliaia e sono in linea con l'anno precedente.

### 9) Per il personale

|                                       | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione     |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| a) salari e stipendi                  | 6.800.645        | 6.754.996        | 45.649         |
| b) oneri sociali                      | 1.960.381        | 1.886.314        | 74.067         |
| c) trattamento di fine rapporto       | 431.165          | 431.260          | (95)           |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 0                | 0                | 0              |
| e) altri costi                        | 1.110            | 9.802            | (8.692)        |
| <b>Totale</b>                         | <b>9.193.301</b> | <b>9.082.372</b> | <b>110.929</b> |

I costi per il personale sono pari ad euro 9.193 migliaia, sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

### 10) Ammortamenti e svalutazioni

|   | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 9.945            | 12.099           | (2.154)          |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 2.067.848        | 2.173.378        | (105.530)        |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni  | 0                | 0                | 0                |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 15.512           | 18.800           | (3.288)          |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>   | <b>2.093.305</b> | <b>2.204.277</b> | <b>(110.972)</b> |

Gli ammortamenti e svalutazioni sono pari ad euro 2.093 migliaia e sono in linea con l'anno precedente.

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

|   | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------|
| Variazioni delle rimanenze di Medicinali                                    | 0                | 0                | 0          |
| Variazioni delle rimanenze di Materiali di consumo                          | 0                | 0                | 0          |
| Variazioni delle rimanenze di Materiali sanitari                            | 0                | 0                | 0          |
| Altre Variazioni delle rimanenze di Materie prime, sussidiarie e di consumo | 9.903            | 9.644            | 259        |
| <b>Totale</b>   | <b>9.903</b>     | <b>9.644</b>     | <b>259</b> |

Le variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono pari ad euro 10 migliaia, in linea con l'anno precedente.

**12) Accantonamento per rischi**

|  | 31 dicembre<br>2025 | 31 dicembre<br>2024 | Variazione       |
|--|---------------------|---------------------|------------------|
| Accantonamento per rischi assicurativi | 1.152.500           | 90.000              | 1.062.500        |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.152.500</b>    | <b>90.000</b>       | <b>1.062.500</b> |

Gli accantonamenti per rischi sono pari ad euro 1.153 migliaia e tengono conto, oltre che ai sinistri aperti nell'esercizio in commento, prevalentemente all'adeguamento di due sinistri, il primo risalente al 2011, il secondo relativo a un caso di ortopedia del 2023, entrambi passati da 100.000 a 500.000 euro.

**14) Oneri diversi di gestione**

|                  | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione       |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Iva Indetraibile | 1.141.701        | 1.269.674        | (127.973)        |
| Imposte e tasse  | 189.481          | 181.819          | 7.662            |
| Altre spese      | 98.482           | 132.835          | (34.353)         |
| <b>Totale</b>    | <b>1.429.664</b> | <b>1.584.328</b> | <b>(154.664)</b> |

Gli Oneri diversi di gestione sono pari ad euro 1.430 migliaia e sono in linea con l'anno precedente.

Il decremento dell'IVA indetraibile è dovuto, oltre alla variazione del pro-rata di detraibilità pari a un punto percentuale, alla capitalizzazione dell'IVA indetraibile relativa all'acquisizione di beni iscritti tra le immobilizzazioni così come previsto dal principio contabile nazionale OIC 16.

**Proventi e oneri finanziari****15) Proventi da partecipazione**

|  | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione   |
|--|------------------|------------------|--------------|
| da altri                                 | 267              | 600              | (333)        |
| <b>Totale proventi da partecipazioni</b> | <b>267</b>       | <b>600</b>       | <b>(333)</b> |

I proventi da partecipazioni si riferiscono a proventi derivanti da partecipazioni in società (dividendo Copag).

**16) Altri proventi finanziari**

|  | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione |
|--|------------------|------------------|------------|
| <b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>                             | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>   |
| <b>b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni diversi dalle partecipazioni</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>   |

|  |               |                |                  |
|--|---------------|----------------|------------------|
| <b>c) da titoli iscritti nell'attivo circolante diversi dalle partecipazioni</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>         |
| <b>d) proventi diversi dai precedenti</b>  | <b>74.331</b> | <b>198.512</b> | <b>(124.181)</b> |
| - imprese controllate  | 0             | 0              | 0                |
| - imprese collegate  | 0             | 0              | 0                |
| - imprese controllanti   | 0             | 0              | 0                |
| Interessi attivi su conti correnti, depositi e cedole                            | 74.078        | 189.277        | (115.199)        |
| Altri proventi finanziari  | 253           | 9.235          | (8.982)          |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>  | <b>74.331</b> | <b>198.512</b> | <b>(124.181)</b> |

Gli altri proventi finanziari ammontano ad euro74migliaia e si riferiscono prevalentemente agli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide.

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

|   | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>imprese controllate</b>                                | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| <b>imprese collegate</b>                                  | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| <b>imprese controllanti</b>                               | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| <b>imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| Interessi passivi su conti correnti                       | 202                     | 2.326                   | (2.124)           |
| Interessi passivi su mutui                                | 0                       | 49.704                  | (49.704)          |
| Altri interessi e oneri finanziari                        | 51                      | 0                       | 51                |
| <b>Altri</b>  | <b>253</b>              | <b>52.030</b>           | <b>(51.777)</b>   |
| <b>Totale interessi e oneri finanziari</b>                | <b>253</b>              | <b>52.030</b>           | <b>(51.777)</b>   |

Gli interessi e oneri finanziari si riferiscono prevalentemente agli interessi passivi bancari maturati al 31.12.2025.

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

|   | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| IRES  | 0                       | 0                       | 0                 |
| IRAP  | 121.674                 | 0                       | 121.674           |
| Imposte reali a esercizi precedenti                           | 0                       | (1.742)                 | 1.742             |
| Imposte differite   | 0                       | 0                       | 0                 |
| Imposte anticipate  | (261.563)               | 397.575                 | (659.138)         |
| Proventi (Oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale | (10.616)                | 0                       | (10.616)          |
| <b>Totale</b>   | <b>(150.505)</b>        | <b>395.833</b>          | <b>(546.338)</b>  |

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.

|                             | <b>Totale al 31 dicembre 2025</b> |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>IRAP</b>                 |                                   |
| Base Imponibile IRAP        | 11.685.670                        |
| Riprese in aumento          | 359.051                           |
| Riprese in diminuzione      | (290.514)                         |
| Deduzioni lavoro dipendente | (8.634.366)                       |
| Imponibile                  | 3.119.841                         |
| Sconto Decreto Rilancio     |                                   |
| <b>Totale imposta</b>       | <b>121.674</b>                    |

## Nota integrativa, altre informazioni

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 Codice Civile, nonché di altre disposizioni di Legge, le seguenti informazioni:

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

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

## Dati sull'occupazione

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

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

|  | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione |
|--|------------------|------------------|------------|
|  |                  |                  |            |

|                           |            |            |          |
|---------------------------|------------|------------|----------|
| Dirigenti                 | 0          | 0          | 0        |
| Medici                    | 0          | 0          | 0        |
| Altro personale sanitario | 185        | 185        | 0        |
| Impiegati                 | 41         | 40         | 0        |
| Operai                    | 9          | 9          | 0        |
| <b>Totale Dipendenti</b>  | <b>235</b> | <b>234</b> | <b>0</b> |

Nella categoria "Altro personale sanitario" rientrano infermieri, ausiliari, tecnici, fisioterapisti.

Il numero dei dipendenti al 31.12.2025 era di n. 232 unità.

Tuttavia, il numero sopraindicato non corrisponde al totale 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 collaboratori con varie tipologie contrattuali.

|                           | Numero puntuale |
|---------------------------|-----------------|
| Dirigenti                 | 0               |
| Medici                    | 0               |
| Altro personale sanitario | 184             |
| Impiegati                 | 39              |
| Operai                    | 9               |
| <b>Totale Dipendenti</b>  | <b>232</b>      |

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

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

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

|          | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 295.800        | 31.339  |

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

L'assemblea dei soci tenutasi il 30 aprile 2025 ha nominato per il triennio 2025-2027 un Amministratore Unico al posto del Consiglio di Amministrazione decaduto. I compensi sopra indicati sono comprensivi di un importo straordinario pari a euro 139.000 deliberato in data 23 maggio 2025 a favore dell'ex Amministratore Delegato per i risultati raggiunti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

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., comprensivi dalla certificazione contabile per la Transizione 5.0, risultano dal seguente prospetto:

|  | Valore        |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali   | 19.982        |
| Altri servizi di verifica svolti   | 5.100         |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>25.082</b> |

## Categorie di azioni emesse dalla società

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

Il capitale sociale, pari a euro 312.000, è rappresentato da n. 600.000 azioni ordinarie di nominali euro 0,52 cadauna.

### Titoli emessi dalla società

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

|               | Consistenza iniziale-Numero | Consistenza iniziale-Valore nominale | Azioni sottoscritte nell'esercizio-Numero | Azioni sottoscritte nell'esercizio-Valore nominale | Consistenza finale-Numero | Consistenza finale-Valore Nominale |
|---------------|-----------------------------|--------------------------------------|---|--|---------------------------|------------------------------------|
| Ordinarie     | 600.000                     | 312.000                              | 0   | 0  | 600.000                   | 312.000                            |
| <b>Totale</b> | <b>600.000</b>              | <b>312.000</b>                       | <b>0</b>                                  | <b>0</b>   | <b>600.000</b>            | <b>312.000</b>                     |

## 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       | 3.097.223        | 2.821.817        | 275.406        |
| Garanzie concesse   | 0                | 0                | 0              |
| Garanzie ricevute   | 61.758           | 93.148           | (31.390)       |
| Beni in leasing     | 0                | 0                | 0              |
| Impegni verso terzi | 3.787            | 3.787            | 0              |
| <b>Totale</b>       | <b>3.162.768</b> | <b>2.918.752</b> | <b>244.016</b> |

I beni di terzi in conto deposito riguardano protesi oculari, ortopediche, materiale sanitario in deposito oltre a strumentario e apparecchiature in comodato d'uso.

Le garanzie ricevute fanno riferimento a fidejussioni bancarie ricevute da fornitori a garanzia della buona esecuzione del servizio e degli obblighi contrattuali assunti.

## 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 |
|-------------------------|----------------|-----------------|-------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Policlinico San Donato  |                |                 | 1.900             |                  |                                | 1.900                         |
| Ospedale San Raffaele   |                |                 | 41.787            |                  |                                | 114.221                       |
| Ospedale Galeazzi       |                |                 | 43.989            |                  |                                | 125.257                       |
| Istituti Clinici Zucchi | 1.002          |                 | 16.010            |                  | 7.366                          | 50.925                        |
| GSD Sistemi e Servizi   |                |                 | (389.723)         |                  |                                | 2.476.223                     |
| Wennovia                |                | 8.000           | 9.760             |                  |                                | 32.000                        |
| GSD Real Estate         |                |                 | 5.041             |                  |                                | 23.791                        |
| GSD Trademarks Srl      |                | 7.707           |                   |                  |                                | 11.209                        |
| GKSD ESCO Srl           |                |                 |                   |                  |                                | 4.560                         |
| GKSD Procure Srl        |                |                 | 1.395.155         |                  | 22.280                         | 1.295.422                     |
| Smart Clinic SpA        |                |                 | 12.628            |                  |                                | 15.552                        |
| <b>Totale</b>           | <b>1.002</b>   | <b>15.707</b>   | <b>1.136.546</b>  |                  | <b>29.646</b>                  | <b>4.151.059</b>              |

Al fine di ottenere maggiori efficienze e per poter sfruttare economie di scala, la Società ha affidato al Consorzio GSD Sistemi e Servizi la gestione di alcuni servizi, con corrispettivi per complessivi euro 2.683.963. Trattasi in particolare di consulenza nella gestione dei sinistri per responsabilità civile verso terzi; consulenza nella gestione dei cantieri di ristrutturazione e servizi di manutenzione; consulenza per gli acquisti di materie prime e per l'ingegneria clinica; consulenza in ambito privacy e formazione del personale; comunicazione; Information Technology; servizi assicurativi.

Sono stati corrisposti per complessivi euro 1.900 all'IRCCS Policlinico San Donato Spa per il servizio di accreditamento ECM del Piano formativo.

Sono in essere quattro convenzioni con l'Ospedale San Raffaele S.r.l. per il servizio di dosimetria, per la consulenza in radioprotezione, per gli esami di laboratorio e per l'attività professionale di medici ortopedici con corrispettivi per complessivi euro 114.221.

È in essere una convenzione con l'Ospedale Galeazzi Spa per prestazioni di laboratorio di istologia e anatomia patologica con corrispettivi per complessivi euro 125.257.

E' in essere una convenzione con gli Istituti Clinici Zucchi S.p.a. per il distacco di personale con corrispettivo per complessivi euro 31.842, mentre è cessata al 30 giugno la convenzione attiva per il distacco del personale con corrispettivi per il periodo in essere per complessivi euro 6.443. Al 31 ottobre è cessata la convenzione per l'attività professionale di medici radiologi con corrispettivi per l'esercizio per complessivi euro 19.055. Nel corso dell'esercizio è stato ceduto un automezzo per complessivi euro 1.000.

È in essere un contratto per la fornitura di servizi informatici, digitali e tecnologici con la società Wennovia S.r.l. con corrispettivo per l'anno 2025 di complessivi euro 32.000.

Anche per l'esercizio 2025 è stato rinnovato il contratto con la società GSD Real Estate S.r.l. per lo svolgimento di attività volte ad efficientare la gestione del compendio immobiliare di proprietà dell'Istituto con corrispettivi per complessivi euro 23.791.

È in essere un contratto per la licenza del marchio "Gruppo San Donato" con la società GSD Trademarks S.r.l. con corrispettivo per l'anno 2025 di complessivi euro 11.209.

Sono stati corrisposti per complessivi euro 4.560 alla società GKSD Esco per un contratto di manutenzione della Gestione Impianti - SIEMENS DESIGO.

È in essere un accordo quadro con la società GKSD Procure Srl a cui sono stati affidati gli approvvigionamenti di alcuni beni. Il corrispettivo per l'anno 2025 ammonta a complessivi euro 1.535.208.

È in essere un accordo di collaborazione annuale con la Smart Clinic S.p.a, per un punto prelievi presso il Centro Poliambulatoriale denominato "Smart Clinic Cantù 2000" sito in Cantù con corrispettivo per complessivi euro 15.552.

## 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 (art. 2427 c. 1 n. 22-quater C.C.)

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'Istituto Clinico Villa Aprica.

## 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      |
|---|--------------------|--------------------------|
| <b>Nome dell'impresa</b>                          | Papiniano S.p.A.   | Gruppo San Donato S.p.A. |
| <b>Città (se in Italia) o stato estero</b>        | Bologna            | Milano                   |
| <b>Codice fiscale (per imprese italiane)</b>      | 03527610376        | 01980790156              |
| <b>Luogo di deposito del bilancio consolidato</b> | 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, né sono stati incorporati 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**

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 |
|--|-------------------|----------------------|
| <b>Data dell'ultimo bilancio approvato</b>                   | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b>    |
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>    | 0                 | 0                    |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                   | 1.911.438.224     | 1.750.528.225        |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                  | 69.004.448        | 85.620.095           |
| <b>D) Ratei e risconti attivi</b>                            | 0                 | 0                    |
| <b>Totale attivo</b>   | 1.980.442.672     | 1.836.148.320        |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                   |                   |                      |
| <b>Capitale sociale</b>                                      | 30.000.000        | 30.000.000           |
| <b>Riserve</b>   | 671.935.986       | 672.716.487          |
| <b>Utile (perdita) portati a nuovo</b>                       | 356.610.730       | (22.526.991)         |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                        | 25.429.689        | 379.137.721          |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                               | 1.083.976.405     | 1.059.327.217        |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                           | 0                 | 246.474              |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> | 0                 | 0                    |
| <b>D) Debiti</b>   | 896.466.267       | 776.574.629          |
| <b>E) Ratei e risconti passivi</b>                           | 0                 | 0                    |
| <b>Totale passivo</b>  | 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 |
|--|-------------------|----------------------|
| <b>Data dell'ultimo bilancio approvato</b>             | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b>    |
| <b>A) Valore della produzione</b>                      | 0                 | 0                    |
| <b>B) Costi della produzione</b>                       | 20.139.587        | 12.146.424           |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                  | 41.574.334        | 383.664.152          |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b> | 0                 | (38.819)             |
| <b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>              | (3.994.942)       | (7.658.812)          |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                  | 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 riporta di seguito quanto ricevuto dalle pubbliche amministrazioni nel 2025 ad esclusione di quanto ricevuto per le prestazioni erogate nell'ambito del business ordinario aventi natura corrispettiva /retributiva (servizi ambulatoriali e di ricovero al cittadino in regime di SSN, Funzioni non Tariffate e Maggiorazioni tariffarie):

| SOGGETTO EROGANTE |              | IMPORTO CREDITO | DATA EROGAZIONE |
|-------------------|--------------|-----------------|-----------------|
| MIMIT             | 202500089015 | € 89.787,42     | 11/12/2025      |

### Prospetto delle riserve ed altri fondi presenti al 31 dicembre 2025

Nel patrimonio netto sono presenti le seguenti poste:

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

|   | Valori    |
|---|-----------|
| Riserva rivalutazione ex legge n. 72/1983 | 0         |
| Riserva da rivalutazione L. 2/2009        | 0         |
| Riserva da rivalutazione L. 413/1991      | 0         |
| Riserva di rivalutazione                  | (424.589) |
| Fondo Condono ex L. 413/1991              | 0         |

|               |                  |
|---------------|------------------|
| <b>Totale</b> | <b>(424.589)</b> |
|---------------|------------------|

**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 dell'esercizio per € 1.500.000 e di destinare la restante parte per € 49.207 alla Riserva Straordinaria.

**ISTITUTO CLINICO VILLA APRICA S.p.A.**

**L'Amministratore Unico**

**Dott. Roberto Crugnola**

**Como, 31 Marzo 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.

**ISTITUTO CLINICO VILLA APRICA S.p.A.**  
**Sede Sociale: Via Castelvignone,10 - Como**  
**Socio Unico Capitale Sociale - EURO 312.000,00. = i.v.**  
**Registro Imprese CO n. 00226780138 CCIAA n. 17005**  
**Soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte**  
**di Gruppo 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.

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 1.549.207, dopo aver calcolato ammortamenti per Euro 2.093.305.

La Società, come noto, opera nel settore ospedaliero, nell'ambito clinico, ed alla data del 31 dicembre 2025 è composta dalle seguenti strutture e sedi:

1. Istituto Clinico Villa Aprica, via Castelvignone n.10, Como
2. Smart Clinic Cantù 2000, punto prelievi, corso Europa n.23, Cantù

per complessivi 190 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 Highlights del 2025



## 1.3 Panoramica della struttura sanitaria della società

| <b>Istituto Clinico Villa Aprica (Como) - Struttura Sanitaria accreditata con Regione Lombardia</b>  |  |
|--|--|
| <b>Principali prestazioni erogate</b>  | <b>Commenti sull'attività</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> Ortopedia</li><li><input type="checkbox"/> Oculistica</li><li><input type="checkbox"/> Urologia</li><li><input type="checkbox"/> Chirurgia Generale</li><li><input type="checkbox"/> Riabilitazione Motoria</li></ul> | L'Istituto Clinico Villa Aprica rappresenta un centro di eccellenza per l'ortopedia e la traumatologia, in particolare per la chirurgia protesica di anca e ginocchio. La struttura è inoltre punto di riferimento per l'Oculistica e per l'Urologia. Nell'ambito della Chirurgia Generale sono attive un'Unità Funzionale di Proctologia e una di Vulnologia. |

## 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                                      | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione | Variazione % |
|---|------------|------------|------------|--------------|
| N. Ricoveri per acuti Degenza Ordinaria (DO)    | 3.039      | 3.092      | -53,0      | -1,7%        |
| N. Ricoveri Day Hospital (DH)                   | 1.414      | 1.442      | -28,0      | -1,9%        |
| N. Ricoveri di riabilitazione                   | 462        | 455        | 7,0        | 1,5%         |
| N. Ricoveri per sub acuti                       | 146        | 157        | -11,0      | -7,0%        |
| Giornate di degenza per acuti (DO)              | 11.585     | 11.229     | 356,0      | 3,2%         |
| Giornate di degenza di riabilitazione           | 5.140      | 5.280      | -140,0     | -2,7%        |
| Giornate di degenza sub acuti                   | 2.514      | 2.772      | -258,0     | -9,3%        |
| Degenza media per caso acuti (DO)               | 3,8        | 3,6        | 0,2        | 5,0%         |
| Degenza media per caso di riabilitazione        | 11,1       | 11,6       | -0,5       | -4,1%        |
| Degenza media per caso sub acuti                | 17,2       | 17,7       | -0,4       | -2,5%        |
| Valore medio per caso acuti DO (€)              | 5.479      | 5.389      | 89,8       | 1,7%         |
| Valore medio per caso acuti DH (€)              | 1.443,0    | 1.360,0    | 83,0       | 6,1%         |
| Valore medio per giornata in riabilitazione (€) | 257,5      | 254,5      | 3,0        | 1,2%         |
| Valore medio per giornata sub acuti (€)         | 170,0      | 180,1      | -10,1      | -5,6%        |

**Nota**

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

Le variazioni riflettono il normale andamento dell'attività in rapporto alla programmazione effettuata in base ai tetti di struttura definiti con il contratto stipulato con l'ATS di riferimento.

## 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.

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

| Indicatore                              | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazione     | Variazione %  |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Laboratorio Analisi                     | 31.119         | 33.906         | -2.787         | -8,2%         |
| Radiologia                              | 17.786         | 16.151         | 1.635          | 10,1%         |
| Fisioterapia                            | 8.686          | 17.050         | -8.364         | -49,1%        |
| BIC                                     | 3.606          | 3.285          | 321            | 9,8%          |
| Altre prestazioni                       | 71.219         | 77.832         | -6.613         | -8,5%         |
| <b>TOTALE PRESTAZIONI AMBULATORIALI</b> | <b>132.416</b> | <b>148.224</b> | <b>-15.808</b> | <b>-10,7%</b> |

Le variazioni riflettono il normale andamento dell'attività in rapporto alla programmazione effettuata in base ai tetti di struttura definiti nel contratto stipulato con l'ATS di riferimento.

## 3 **Andamento della gestione aziendale**

### 3.1 Introduzione

Nonostante il 2025 sia stato un anno ancora condizionato dalle criticità legate alla difficoltà di reperire professionisti sanitari sul mercato, oltre che dall'andamento della curva inflattiva dei prezzi di beni e servizi legato alla contingente dinamica del mercato interno, viene

comunque confermata la piena ripresa dell'attività "ordinaria" e dei volumi di attività già registrati nel 2024.

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        | Variazione       |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni     | 33.140.279        | 32.329.510        | 810.769          |
| Altri Ricavi e Proventi                      | 1.154.975         | 892.441           | 262.534          |
| <b>Ricavi Netti</b>                          | <b>34.295.254</b> | <b>33.221.951</b> | <b>1.073.303</b> |
| Variazione delle rimanenze                   | 9.903             | 9.644             | 259              |
| Acquisti                                     | 5.306.920         | 5.201.887         | 105.033          |
| Costi per servizi                            | 13.606.738        | 14.171.786        | -565.048         |
| Costi per godimenti beni di terzi            | 178.566           | 175.366           | 3.200            |
| Costi per il personale                       | 9.193.301         | 9.082.372         | 110.929          |
| Oneri diversi di gestione                    | 1.429.664         | 1.584.328         | -154.664         |
| <b>MOL - Margine Operativo Lordo</b>         | <b>4.570.162</b>  | <b>2.996.568</b>  | <b>1.573.594</b> |
| Ammortamenti e Svalutazioni                  | 2.093.305         | 2.204.277         | -110.972         |
| Altri accantonamenti                         | 1.152.500         | 90.000            | 1.062.500        |
| <b>RO - Risultato Operativo</b>              | <b>1.324.357</b>  | <b>702.291</b>    | <b>622.066</b>   |
| Proventi e oneri finanziari Netti            | -74.345           | -147.082          | 72.737           |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0                 | 0                 | 0                |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>         | <b>1.398.702</b>  | <b>849.373</b>    | <b>549.329</b>   |
| Imposte                                      | -150.505          | 395.833           | -546.338         |
| <b>RN - Risultato netto</b>                  | <b>1.549.207</b>  | <b>453.540</b>    | <b>1.095.667</b> |

Il valore della produzione è aumentato di Euro 1.073.303 (+3,2%) tra il 2024 e il 2025, passando da Euro 33.221.951 a Euro 34.295.254. Tale aumento è dovuto principalmente alla crescita delle attività private pari ad Euro 703.498 (+21%).

Il costo delle materie prime è aumentato complessivamente, rispetto al 2024, di Euro 105.033 (+2%) per effetto della variazione del mix produttivo (aumento dell'attività protesica).

Il costo dei servizi è diminuito del 4% rispetto al 2024 (-Euro 565.048). Tale diminuzione è sostanzialmente legata ai minori costi per servizi erogati dalla società consortile del Gruppo.

Il costo del personale è sostanzialmente in linea con quanto rilevato nel 2024; il lieve aumento registrato pari al 1,2% (+ Euro 110.929), è principalmente dovuto ai minori sgravi contributivi per il personale dipendente (circa +75K).

Gli oneri diversi di gestione diminuiscono rispetto al 2024 di Euro 154.664 (-9,8%), quale conseguenza della capitalizzazione dell'IVA indetraibile sulle immobilizzazioni nel 2025.

L'aumento significativo degli altri accantonamenti, pari ad Euro 1.152.500 nel 2025 (+Euro 1.062.500 rispetto al 2024), tiene conto della valorizzazione dei sinistri aperti nell'anno e della rivalutazione di 2 sinistri relativi ad anni precedenti (2011 e 2023) che ha comportato un aumento della riserva per 800K.

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

| Attività Sanitaria SSR                               | Valore della produzione 2025 | Importo Budget    | Valore di Riferimento contrattuale | % di saturazione budget | Valore della produzione 2024 | Delta 2025/2024 | Delta % 2025/2024 |
|--|------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------|
| Ricoveri - RL  | 15.519.520                   |                   | 15.519.520,36                      | 100,0%                  | 15.335.085                   | 184.435         | 1,2%              |
| Ricoveri - FR - bassa complessità                    | 1.097.266                    |                   | 1.070.857,00                       | 102,5%                  | 1.154.587                    | -57.321         | -5,0%             |
| Ricoveri - FR - alta complessità                     | 3.110.010                    |                   | 3.580.496,25                       | 86,9%                   | 2.989.515                    | 120.495         | 4,0%              |
| <b>Totale Valore Produzione Ricoveri</b>             | <b>19.726.796</b>            | <b>20.170.874</b> |                                    | <b>97,8%</b>            | <b>19.479.187</b>            | <b>247.609</b>  | <b>1,3%</b>       |
| Ricoveri - Stranieri                                 | 15.523                       |                   |                                    |                         | -                            | 15.523          | n.d               |
| <b>Totale Valore Produzione Ricoveri</b>             | <b>19.742.319</b>            |                   |                                    |                         | <b>19.479.187</b>            | <b>263.132</b>  | <b>1,4%</b>       |
| <b>Totale Ricoveri</b>                               | <b>19.742.319</b>            |                   |                                    |                         | <b>19.479.187</b>            | <b>263.132</b>  | <b>1,4%</b>       |
| Cure sub acute RL                                    | 414.900                      |                   |                                    |                         | 466.960                      | -52.060         | -11,1%            |
| Cure sub acute FR                                    | 11.327                       |                   |                                    |                         | 29.375                       | -18.047         | -61,4%            |
| <b>Totale cure sub acute</b>                         | <b>426.227</b>               | <b>564.399</b>    |                                    | <b>75,5%</b>            | <b>496.335</b>               | <b>-70.107</b>  | <b>-14,1%</b>     |
| Specialistica ambulatoriale - RL                     | 7.378.140                    |                   | 7.150.370                          | 103,2%                  | 7.357.869                    | 20.271          | 0,3%              |
| Specialistica ambulatoriale - FR                     | 120.979                      |                   | 114.600                            | 105,6%                  | 125.233                      | -4.253          | -3,4%             |
| <b>Valore Produzione Specialistica Ambulatoriale</b> | <b>7.499.119</b>             | <b>7.264.969</b>  |                                    | <b>103,2%</b>           | <b>7.483.102</b>             | <b>16.018</b>   | <b>0,2%</b>       |
| Specialistica ambulatoriale - ST                     | 0                            |                   |                                    |                         | 0                            | -               | n.d               |
| <b>Totale Attività Ambulatoriale SSR</b>             | <b>7.499.119</b>             |                   |                                    |                         | <b>7.483.102</b>             | <b>16.018</b>   | <b>0,2%</b>       |
| Quote di partecipazione alla spesa                   | 1.066.840                    |                   |                                    |                         | 1.023.114                    | 43.726          | 4,3%              |
| <b>Totale Complessivo Attività Ambulatoriale</b>     | <b>8.565.960</b>             |                   |                                    |                         | <b>8.506.216</b>             | <b>59.744</b>   | <b>0,7%</b>       |
| Fila F   | 360.645                      |                   |                                    |                         | 471.655                      | -111.010        | -23,5%            |
| Funzioni non tariffate                               | 43.348                       |                   |                                    |                         | -                            | 43.348          | n.d               |
| <b>Totale Attività Sanitaria SSR</b>                 | <b>29.138.499</b>            |                   |                                    |                         | <b>28.953.392</b>            | <b>185.107</b>  | <b>0,6%</b>       |

Le attività erogate per conto del SSR registrano, nel complesso, un lieve incremento rispetto al 2024.

Il valore della produzione dell'attività di ricovero risulta complessivamente in aumento rispetto al valore prodotto nel 2024 (+1,4%), saturando il budget assegnato dall'ATS per i pazienti regionali e per i pazienti fuori regione a bassa complessità. L'attività di ricovero legata ai pazienti fuori regione ad alta complessità è aumentata rispetto al 2024 del 4% saturando il budget assegnato ad inizio anno ma restando al di sotto della rimodulazione in aumento avvenuta nel mese di dicembre.

Il valore della produzione per le attività di cure sub acuti risulta in diminuzione rispetto al 2024 del 14%.

Il valore della produzione ambulatoriale netta risulta in aumento del 0,2% rispetto allo scorso esercizio arrivando ad una saturazione del budget pari al 103%.

L'attività sanitaria privata ha registrato nel suo complesso un'importante crescita (+21% sul 2024), così determinata:

| Attività Sanitaria Privata                 | Valore della produzione 2025 | Importo Budget | Valore di Riferimento contrattuale | % di saturazione budget | Valore della produzione 2024 | Delta 2025/2024 | Delta % 2025/2024 |
|--|------------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------|
| Ricoveri - Pz. Solventi                    | 655.547                      |                |                                    |                         | 655.498                      | 49              | 0,0%              |
| Ricoveri - Convenzioni Enti/Assicurazioni  | 1.103.536                    |                |                                    |                         | 833.655                      | 269.881         | 32,4%             |
| <b>Totale Ricoveri Privati</b>             | <b>1.759.083</b>             |                |                                    |                         | <b>1.489.153</b>             | <b>269.930</b>  | <b>18,1%</b>      |
| Spec. Ambulatoriale - Pz. Solventi         | 1.780.445                    |                |                                    |                         | 1.543.300                    | 237.145         | 15,4%             |
| Spec. Ambulatoriale - Convenz. Enti/Assic. | 545.062                      |                |                                    |                         | 348.639                      | 196.423         | 56,3%             |
| <b>Totale Spec. Ambulatoriale Solvente</b> | <b>2.325.507</b>             |                |                                    |                         | <b>1.891.939</b>             | <b>433.568</b>  | <b>22,9%</b>      |
| <b>Totale Attività Privata</b>             | <b>4.084.590</b>             |                |                                    |                         | <b>3.381.092</b>             | <b>703.498</b>  | <b>20,2%</b>      |

Si evidenzia in particolare la crescita dell'ortopedia e dell'urologia per quanto riguarda l'attività di ricovero e dell'oculistica per l'attività ambulatoriale.

### 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        | Variazione        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>                        | <b>16.284.744</b> | <b>13.461.024</b> | <b>2.823.720</b>  |
| <b>Liquidità immediate</b>                        | <b>12.056.433</b> | <b>7.827.723</b>  | <b>4.228.710</b>  |
| Disponibilità liquid                              | 12.056.433        | 7.827.723         | 4.228.710         |
| <b>Liquidità differite</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Crediti verso soci                                | 0                 | 0                 | 0                 |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine    | 4.024.465         | 5.413.844         | -1.389.379        |
| Crediti immobilizzati a breve termine             | 0                 | 0                 | 0                 |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita | 0                 | 0                 | 0                 |
| Attività finanziarie                              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Ratei e risconti attivi                           | 31.190            | 36.898            | -5.708            |
| Rimanenze   | 172.656           | 182.559           | -9.903            |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                           | <b>15.082.936</b> | <b>16.524.361</b> | <b>-1.441.425</b> |
| Immobilizzazioni immateriali                      | 1.153.858         | 1.130.019         | 23.839            |
| Immobilizzazioni materiali                        | 13.923.949        | 15.389.213        | -1.465.264        |
| Immobilizzazioni finanziarie                      | 5.129             | 5.129             | 0                 |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine      |                   |                   | 0                 |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                            | <b>31.367.680</b> | <b>29.985.385</b> | <b>1.382.295</b>  |
| <b>CAPITALE DI TERZI</b>                          |                   |                   | <b>0</b>          |
| <b>Passività correnti</b>                         | <b>10.266.182</b> | <b>11.331.493</b> | <b>-1.065.311</b> |
| Debiti a breve termine                            | 9.916.432         | 10.989.140        | -1.072.708        |
| Debiti Finanziari a Breve termine                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Ratei e risconti passivi                          | 349.750           | 342.353           | 7.397             |
| <b>Passività consolidate</b>                      | <b>2.965.610</b>  | <b>2.067.211</b>  | <b>898.399</b>    |
| Debiti a m/l termine                              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Fondi per rischi e oneri                          | 2.142.500         | 1.205.000         | 937.500           |
| TFR   | 823.110           | 862.211           | -39.101           |
| <b>CAPITALE PROPRIO</b>                           | <b>18.135.888</b> | <b>16.586.681</b> | <b>1.549.207</b>  |
| Capitale sociale                                  | 312.000           | 312.000           | 0                 |
| Riserve   | 16.274.681        | 15.821.141        | 453.540           |
| Utili (perdite) portati a nuovo                   | 0                 | 0                 | 0                 |
| Utile (perdita) dell'esercizio                    | 1.549.207         | 453.540           | 1.095.667         |
| <b>TOTALE FONTI</b>                               | <b>31.367.680</b> | <b>29.985.385</b> | <b>1.382.295</b>  |

Per maggiori dettagli sugli investimenti effettuati nel corso del periodo si rimanda al paragrafo "principali investimenti effettuati" della presente relazione sulla gestione.

### 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                             | 8,54% | 2,73% | 5,81%      |
| ROS                             | 3,86% | 2,11% | 1,75%      |
| EBITDA (/000)                   | 3.418 | 2.907 | 511        |
| EBITDA Margin                   | 9,97% | 8,75% | 1,22%      |

| Indicatori Patrimoniali                | 2025 | 2024 | Variazione |
|--|------|------|------------|
| Margine di struttura                   | 1,20 | 1,00 | 0,20       |
| Indice di copertura del capitale fisso | 1,40 | 1,13 | 0,27       |
| Indice di indebitamento complessivo    | 0,73 | 0,81 | (0,08)     |
| Indice di indebitamento finanziario    | -    | -    | -          |

| Indicatori di liquidità        | 2025 | 2024 | Variazione |
|--------------------------------|------|------|------------|
| Indice di liquidità primaria   | 1,57 | 1,17 | 0,40       |
| Indice di liquidità secondaria | 1,59 | 1,19 | 0,40       |

## 4 Il patrimonio immobiliare e tecnologico (investimenti)

### 4.1 Paragrafo introduttivo

La società dispone di un patrimonio immobiliare strumentale di circa 10.500 metri quadri, oltre a circa 4.400 metri quadri ad uso viabilità, piazzali di manovra e parcheggi e a circa 4.000 metri quadri di terreno boschivo.

La società è costantemente impegnata in opere di ristrutturazione e ampliamento del proprio ospedale 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. Nel 2025 gli investimenti complessivi sono stati pari a circa 0,6 milioni di euro.

### 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. Si segnala in particolare l'acquisto per il Blocco Operatorio di due set di trapani per l'attività protesica ortopedica e di un Laser chirurgico all'olmio, per l'attività urologica di tre videocistoscopi, per l'attività di riabilitazione del pavimento pelvico un'apparecchiatura di ozonoterapia.

#### 4.3 Investimenti in immobilizzazioni di sviluppo

Nel corso del 2025 la società ha proseguito nel piano di investimenti relativi al progetto di gruppo per l'adozione della piattaforma per la cartella clinica elettronica (CCE).

### 5 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 finanziato 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, al netto delle rimodulazioni nell'ambito di quest'ultima. 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'ipoprodotto 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.

### **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 418 unità, di cui 167 medici.

La totalità dei medici è titolare di un contratto libero professionale.

L’organico medio del personale dipendente è stato di 235 unità, in aumento di 1 unità rispetto al 2024.

Nel corso del 2025 il piano di formazione del personale ha previsto sia i corsi di formazione obbligatoria, in conformità al D. Lgs. 81/2008 (sicurezza), al Regolamento Europeo 679/2016 (privacy) e al D. Lgs. 231/2001 (modello organizzativo), sia i corsi di aggiornamento professionale.

Per quanto riguarda la formazione obbligatoria, sono stati svolti corsi relativi alla formazione dei nuovi addetti alla gestione delle emergenze in attività di rischio di incendio elevato, alla

formazione del personale neoassunto, all'aggiornamento normativo in materia di D.Lgs. 231/2001, all'aggiornamento normativo del personale preposto in materia di privacy e all'aggiornamento in materia di BLSD.

La formazione in materia di aggiornamento professionale, per cui è stata prevista l'attribuzione dei crediti ECM, è stata perseguita sia in conformità ai bisogni formativi suggeriti dal personale interno, sia mediante l'organizzazione di corsi rivolti a professionisti esterni.

## 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          | 69                  | 165        | 234        | 67                  | 165        | 232        |
| altri collaboratori | 127                 | 45         | 172        | 132                 | 54         | 186        |
| <b>Totale</b>       | <b>196</b>          | <b>210</b> | <b>406</b> | <b>199</b>          | <b>219</b> | <b>418</b> |

| n. persone              | Al 31 dicembre 2024 |            |            |            | Al 31 dicembre 2025 |            |            |            |
|-------------------------|---------------------|------------|------------|------------|---------------------|------------|------------|------------|
|                         | <30                 | 30-50      | 50>        | totale     | <30                 | 30-50      | 50>        | totale     |
| Medici                  | 1                   | 56         | 96         | 153        | 5                   | 67         | 95         | 167        |
| Infermieri e tecnici    | 25                  | 64         | 57         | 146        | 20                  | 63         | 61         | 144        |
| OSS e ausiliari         | 6                   | 26         | 27         | 59         | 5                   | 23         | 30         | 58         |
| Personale non sanitario | 3                   | 23         | 22         | 48         | 4                   | 22         | 23         | 49         |
| <b>Totale</b>           | <b>35</b>           | <b>169</b> | <b>202</b> | <b>406</b> | <b>34</b>           | <b>175</b> | <b>209</b> | <b>418</b> |

## 7 Gestione rischi

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

### 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 e di modifica continua del quadro regolatorio di contesto

Anche il 2025 si è caratterizzato per l'acuirsi della carenza del personale medico ed infermieristico che ha ridotto la capacità operativa della Società in alcuni settori.

## 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

Unità Locale n.CO/1          Corso Europa 23, Cantù (22063)

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

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

### 8.4 Evoluzione prevedibile della gestione

Anche per il 2026 permane qualche incertezza sulla dinamica della curva inflattiva dei prezzi di beni, servizi e utility energetiche, legata anche all'andamento del quadro geopolitico di instabilità, la cui evoluzione risulta ancora difficilmente prevedibile. Oltre a ciò, la scarsità di offerta nell'ambito delle professioni sanitarie, sta alimentando la spinta alla crescita dei costi relativi alla forza lavoro.

Nel contesto di tale incertezza, che risulta considerevolmente mitigata dalla solidità patrimoniale e finanziaria della Società (considerando sia le disponibilità liquide sia le linee di credito disponibili ad oggi non utilizzate) e del Gruppo, è ragionevole aspettarsi la realizzazione del valore della produzione previsto con i contratti stipulati con il SSR e un'ulteriore significativa fase di crescita delle attività solventi.

In merito alla gestione del circolante, si segnala che gli incassi mensilmente ricevuti dall'ATS risultano al momento immutati, mentre i pagamenti dei debiti vengono effettuati regolarmente.

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, 6bis Codice Civile, 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 giacenze medie attive in conto corrente, sia in relazione alla tempistica di incasso dei crediti e di pagamento dei debiti.

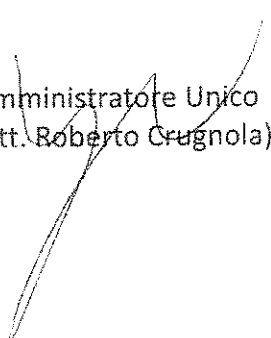
#### 8.5 Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del bilancio di esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

#### 9 Firme

Como, 31 marzo 2026

L'Amministratore Unico  
(Dott. Roberto Crugnola)



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.

ISTITUTO CLINICO VILLA APRICA S.p.A.

Sede Sociale: Via Castelvassino,10 – Como

Socio Unico Capitale Sociale - EURO 312.000,00. = i.v.

Registro Imprese CO n. 00226780138 CCIAA n. 17005

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DELL'AZIONISTA UNICO IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

All'Azionista Unico della Società Istituto Clinico Villa Aprica S.p.A.,

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 Società Istituto Clinico Villa Aprica S.p.A. chiuso al 31.12.2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 1.549.207. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione, con il nostro assenso, in deroga al termine di cui all'art. 2429 c.c..

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 PwC 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 e 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 dell'Azionista Unico e ci siamo incontrati periodicamente con l'amministratore unico e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

CAN 

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione e dall'amministratore unico 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 vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, nonché, ove rilevante, sulle misure adottate dall'organo amministrativo.

Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e abbiamo preso visione delle relazioni dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Non sono pervenute denunce dall'Azionista Unico ex art. 2408 c.c. o 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 cui art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

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 Istituto Clinico Villa Aprica S.p.A. al 31.12.2025, 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..

CAN



**Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

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

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'Amministratore Unico nella nota integrativa.

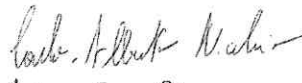
Milano, 13 aprile 2026

Il Collegio sindacale

Dott. Carlo Alberto Nicchio

Dott. Salvatore Renna

Dott. Emanuele Serina



Il sottoscritto GASPARDINI 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

All'Azionista Unico di Istituto Clinico Villa Aprica S.p.A

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

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Istituto Clinico Villa Aprica S.p.A (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 Istituto Clinico Villa Aprica S.p.A è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione di Istituto Clinico Villa Aprica S.p.A 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 Istituto Clinico Villa Aprica S.p.A 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.