

# ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA SAN CARLO , 70 SAN PELLEGRINO TERME BG
<b>Codice Fiscale</b>	00404280166
<b>Numero Rea</b>	BG 45281
<b>P.I.</b>	00404280166
<b>Capitale Sociale Euro</b>	3.000.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	861000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	2.000	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	656	1.762
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	24.657	24.095
7) altre	67.597	-
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>94.910</b>	<b>25.857</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	17.820.539	18.427.782
2) impianti e macchinario	383.967	537.150
3) attrezzature industriali e commerciali	976.900	1.106.272
4) altri beni	69.024	97.980
5) immobilizzazioni in corso e acconti	5.397.988	2.548.802
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>24.648.418</b>	<b>22.717.986</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	443.481	443.481
d-bis) altre imprese	1.957	1.957
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>445.438</b>	<b>445.438</b>
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.181.317	1.331.317
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.181.317</b>	<b>1.331.317</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>1.181.317</b>	<b>1.331.317</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.626.755</b>	<b>1.776.755</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>26.370.083</b>	<b>24.520.598</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	9.679	16.703
4) prodotti finiti e merci	58.379	60.823
<b>Totale rimanenze</b>	<b>68.058</b>	<b>77.526</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.039.989	1.271.107
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>1.039.989</b>	<b>1.271.107</b>
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.089.904	1.275.884
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>1.089.904</b>	<b>1.275.884</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	259.521	86.589
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>259.521</b>	<b>86.589</b>
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	26.831	12.250
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>26.831</b>	<b>12.250</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>2.416.245</b>	<b>2.645.830</b>

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) altre partecipazioni	-	12.383
6) altri titoli	16.765.815	17.730.153
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	16.765.815	17.742.536
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.607.531	3.051.683
2) assegni	2.420	-
3) danaro e valori in cassa	7.972	12.471
Totale disponibilità liquide	2.617.923	3.064.154
Totale attivo circolante (C)	21.868.041	23.530.046
D) Ratei e risconti	86.541	83.316
Totale attivo	48.324.665	48.133.960
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.000.000	3.000.000
III - Riserve di rivalutazione	16.466.994	16.466.994
IV - Riserva legale	600.000	600.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	22.155.161	21.397.582
Varie altre riserve	-	1
Totale altre riserve	22.155.161	21.397.583
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	943.019	1.557.579
Totale patrimonio netto	43.165.174	43.022.156
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	597.753	597.753
Totale fondi per rischi ed oneri	597.753	597.753
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	517.259	583.389
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	525.465	866.257
esigibili oltre l'esercizio successivo	226.684	452.423
Totale debiti verso banche	752.149	1.318.680
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.377	3.803
Totale debiti verso altri finanziatori	4.377	3.803
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	124.600	63.145
Totale acconti	124.600	63.145
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.103.449	1.313.472
Totale debiti verso fornitori	2.103.449	1.313.472
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	211.439	343.308
Totale debiti tributari	211.439	343.308
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	274.803	175.983
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	274.803	175.983
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	287.318	433.707
Totale altri debiti	287.318	433.707
Totale debiti	3.758.135	3.652.098

---

E) Ratei e risconti	286.344	278.564
Totale passivo	48.324.665	48.133.960

## 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	13.433.665	13.456.539
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	12.486	-
altri	142.874	352.363
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>155.360</b>	<b>352.363</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>13.589.025</b>	<b>13.808.902</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	701.331	690.691
7) per servizi	4.971.433	4.450.023
8) per godimento di beni di terzi	122.518	110.016
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.651.200	3.830.352
b) oneri sociali	1.052.980	1.115.735
c) trattamento di fine rapporto	277.775	280.430
e) altri costi	6.294	8.540
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>4.988.249</b>	<b>5.235.057</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	40.943	15.552
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	997.303	1.016.401
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.038.246</b>	<b>1.031.953</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.468	(4.424)
14) oneri diversi di gestione	861.402	746.191
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>12.692.647</b>	<b>12.259.507</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>896.378</b>	<b>1.549.395</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
altri	2.133	5.872
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>2.133</b>	<b>5.872</b>
16) altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	347.281	512.468
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	40.201	76.415
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>40.201</b>	<b>76.415</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>387.482</b>	<b>588.883</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	48.716	70.067
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>48.716</b>	<b>70.067</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>340.899</b>	<b>524.688</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>1.237.277</b>	<b>2.074.083</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	294.258	516.504
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>294.258</b>	<b>516.504</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>943.019</b>	<b>1.557.579</b>

## 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	943.019	1.557.579
Imposte sul reddito	294.258	516.504
Interessi passivi/(attivi)	(338.766)	(524.688)
(Dividendi)	(2.133)	(5.872)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	896.378	1.543.523
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	277.775	288.970
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.038.246	1.031.953
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.316.021	1.320.923
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.212.399	2.864.446
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	9.468	(4.424)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	231.118	83.837
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	789.977	323.985
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(3.225)	(34.928)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	7.780	(29.353)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(119.516)	(38.605)
Totale variazioni del capitale circolante netto	915.602	300.512
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.128.001	3.164.958
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	338.766	524.688
(Imposte sul reddito pagate)	(294.258)	(455.509)
Dividendi incassati	2.133	5.872
(Utilizzo dei fondi)	(343.936)	(390.156)
Totale altre rettifiche	(297.295)	(315.105)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.830.706	2.849.853
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(2.927.817)	(1.896.570)
Disinvestimenti	82	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(120.966)	(28.960)
Disinvestimenti	11.000	-
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	1.126.721	858.054
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.910.980)	(1.067.476)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(340.792)	313.011
Accensione finanziamenti	574	-
(Rimborso finanziamenti)	(225.739)	(870.574)
<b>Mezzi propri</b>		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(800.000)	(800.000)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.365.957)	(1.357.563)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(446.231)	424.814
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.051.683	2.623.881
Assegni	-	6.600
Danaro e valori in cassa	12.471	8.859
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.064.154	2.639.340
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.607.531	3.051.683
Assegni	2.420	-
Danaro e valori in cassa	7.972	12.471
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.617.923	3.064.154

## **Informazioni in calce al rendiconto finanziario**

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Il Rendiconto Finanziario sopra riportato evidenzia un decremento delle disponibilità liquide di € 446.231,00 rispetto al precedente esercizio le quali, accumulate con l'autofinanziamento, garantiscono la regolarità e continuità dei flussi finanziari a sostegno sia del capitale circolante che dell'attività di investimento prevista nei prossimi esercizi.

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

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2025.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

La società, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile e come da delibera del 25.03.2026, ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Le ragioni di tale dilazione sono da ricondursi alla determinazione dei costi e proventi rettificativi del bilancio, principalmente rappresentati da ratei passivi e fatture da ricevere di competenza dell'esercizio

In base all'art. 27, comma 3-bis del D.Lgs. 127/91 la società ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL è esonerata dall'obbligo della redazione del bilancio consolidato in quanto controlla solo imprese che possono essere escluse dal consolidamento in base all'art. 28 del D.Lgs. 127/91.

## Criteri di formazione

### Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, comma 3 del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

### Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. In particolare, tenendo in considerazione le informazioni disponibili, si ritiene che:

- non sussistano squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario

- ricorrano le condizioni affinché l'azienda continui a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

La società ha adottato assetti organizzativi, amministrativi e contabili coerenti con la propria natura e dimensione, in conformità all'art. 2086 c.c., anche al fine di assicurare il monitoraggio costante dell'equilibrio economico-finanziario e la continuità aziendale.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze.

Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge, sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione.

## **Struttura e contenuto del prospetto di bilancio**

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del codice civile.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

## **Cambiamenti di principi contabili**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423-bis comma 2 del codice civile.

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

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

## Criteria di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

I criteri di valutazione delle singole voci, di seguito illustrati, sono conformi a quanto disposto dall'art.2426 del Codice Civile. Essi, al pari dei principi contabili - OIC adottati per la predisposizione del presente bilancio, non sono mutati rispetto a quelli osservati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Le voci di bilancio dell'esercizio in corso sono comparabili con quelle relative al bilancio dell'esercizio precedente per cui non ci sono stati adattamenti da segnalare in questa sede.

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

## Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle eventuali svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	aliquota 33,33%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	aliquota 33,33%
Software di proprietà capitalizzato	aliquota 20,00%
Altri beni immateriali	aliquota 20,00%

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Si segnala che nel corso dell'esercizio la società ha sostenuto importanti investimenti per la implementazione di software necessari per il corretto dialogo con la piattaforma Regione Lombardia, con il gestionale per la certificazione nazionale, con il portale referti e altri sistemi informatici.

Tali interventi, per un totale di € 84.496,00. non costituendo l'acquisto di licenze software, né la creazione di software di proprietà giuridicamente tutelati, in ossequio a quanto formulato dall'OIC n.24, sono stati imputati alla voce B.I.7 "altri beni immateriali".

Descrizione	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
costi di impianto e di ampliamento	-	-	-	3.000	-	1.000	2.000
diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	5.530	-	1.762	84.496	67.597	18.005	656
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	406.800	-	24.095	33.500	11.000	21.938	24.657
avviamento	662.937	-	-	-	-	-	-
altre	-	-	-	84.496	-	16.899	67.597
<b>Totale</b>	<b>1.075.267</b>	<b>-</b>	<b>25.857</b>	<b>205.492</b>	<b>78.597</b>	<b>57.842</b>	<b>94.910</b>

## Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Voci immobilizzazioni materiali	Periodo
Fabbricati	aliquota 3,00%
Impianti specifici alberghieri	aliquota 12,50%
Impianti telefonici	aliquota 12,00%
Attrezzatura specifica alberghiera	aliquota 12,50%
Attrezzatura specifica sanitaria	aliquota 12,50%
Attrezzatura generica alberghiera	aliquota 25,00%
Attrezzatura generica sanitaria	aliquota 25,00%
Mobili e arredi	aliquota 10,00%
Mobili e macchine ufficio	aliquota 10,00%
Macchine ufficio elettroniche	aliquota 20%
Mezzi di trasposto interno	aliquota 20%
Automezzi	aliquota 20%

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Con riferimento alle immobilizzazioni materiali si ricorda che sulle stesse sono state operate rivalutazioni monetarie ai sensi delle Leggi n. 576/75, n. 72/83, n. 413/91 e, limitatamente ai soli immobili strumentali, la rivalutazione ai sensi del D.L.29/11/2008 n.185 convertito con L. 28/01/2009 n.2, nonché la rivalutazione di cui alla Legge n.126 del 12/10/2020.

La rivalutazione dei fabbricati strumentali (ammortizzabili), operata nell'esercizio 2008, è stata effettuata adeguando il costo storico, al netto del relativo fondo ammortamento, al valore di mercato di beni simili, con esclusione delle aree di sedime e pertinenziali soggette alla disciplina dello scorporo prevista dall'art.36 co.7 e segg. del D.L. 223/2006, e pertanto da considerarsi come beni non ammortizzabili.

La rivalutazione dei fabbricati strumentali, con esclusione delle aree pertinenziali, ha evidenziato nell'esercizio 2008 un plusvalore di € 8.559.063,00 accantonato a riserva iscritta alla voce A.III) del patrimonio per €8.302.291, al netto della relativa imposta sostitutiva del 3% pari a € 256.772,00.

La rivalutazione di alcuni beni materiali già posseduti alla data del 31/12/2019, operata nell'esercizio 2020 per complessivi € 8.364.140, è stata effettuata adeguando al valore di mercato il valore di costo che residua al netto dei corrispondenti fondi ammortamento determinati alla chiusura dell'esercizio 2020, tenendo altresì in considerazione il valore d'uso recuperabile indicato dagli OIC n.24 par.80 e OIC n.16 par.75. La rivalutazione dei beni materiali così determinata è stata contabilizzata uniformandosi all'orientamento richiamato dall'Agenzia delle Entrate nella circolare 14/E del 2017, procedendo pertanto alla riduzione dei fondi ammortamento anziché all'aumento dei costi storici, non superando il limite massimo di rivalutazione.

Le immobilizzazioni materiali come sopra contabilizzate sono iscritte in bilancio al netto degli ammortamenti determinati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e applicando, a partire dall'esercizio di entrata in funzione del bene, i coefficienti ministeriali.

## Terreni e fabbricati

Con particolare riferimento agli immobili sociali costituiti da abitazioni e/o da terreni, si precisa che gli stessi non sono stati assoggettati ad ammortamento, dal momento che tali cespiti non subiscono significative riduzioni di valore per effetto dell'uso. Eventuali riduzioni di valore risultano infatti compensate dalle manutenzioni conservative di cui sono oggetto.

La società ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura.

I fabbricati non strumentali, che rappresentano una forma di investimento, non sono stati ammortizzati, così come consentito dal principio contabile OIC 16.

I terreni, non esaurendo nel tempo la loro utilità, non sono stati ammortizzati.

Descrizione	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
terreni e fabbricati	21.572.037	-	18.427.782	-	-	607.243	17.820.539
impianti e macchinario	2.483.786	-	537.150	1.548	-	154.731	383.967
attrezzature industriali e commerciali	3.545.770	-	1.106.272	74.998	82	204.288	976.900
altri beni	1.159.767	-	97.980	2.085	-	31.041	69.024

immobilizzazioni in corso e acconti	2.548.802	-	2.548.802	2.849.186	-	-	5.397.988
<b>Totale</b>	<b>31.310.162</b>	<b>-</b>	<b>22.717.986</b>	<b>2.927.817</b>	<b>82</b>	<b>997.303</b>	<b>24.648.418</b>

## Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, iscritte nella voce B.II.5, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

Nella stessa voce sono iscritte le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, le quali sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene stesso.

Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

Nel corso dell'esercizio l'incremento dei costi sostenuti per i nuovi investimenti su immobilizzazioni è stato pari a € 2.849.186,00.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

### Crediti

La voce "altri crediti", iscritti in Bilancio per complessivi € 1.181.317,43 è riferita al Fondo Assicurativo UNIPOL costituito a garanzia del TFR maturato a favore dei dipendenti prima della riforma previdenziale.

Nel corso dell'esercizio in Fondo ha subito un decremento di € 150.000,00, avendo la società fatto ricorso al suo utilizzo per la corresponsione dei TFR liquidati.

Peraltra si specifica che, in base alle disposizioni dell'art. 12 comma 2 del D.Lgs. 139/2015, la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie iscritte nel bilancio dell'esercizio chiuso prima del 1° gennaio 2016mercato.

### Rimanenze

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.

## **Materie prime, sussidiarie e di consumo**

Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo di natura fungibile è stato calcolato con il metodo del FIFO in alternativa al costo specifico, stante l'impossibilità tecnica o amministrativa di mantenere distinta ogni unità fisica in rimanenza. Tale metodo prevede l'assunzione che le quantità acquistate o prodotte in epoca più remota siano le prime ad essere vendute o utilizzate in produzione.

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426, n. 9 del codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

## **Crediti iscritti nell'attivo circolante**

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 comma 2 del codice civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

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

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono state valutate a costi specifici, tenendo conto, se minore, del valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

### **Altri titoli**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo e comprendono titoli azionari, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni bancarie e fondi assicurativi a premio unico.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;

- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

## **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Essi sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio e sono stati assunti e rilevati in perfetta armonia delle norme ragionieristiche e tecnico contabili.

I risconti attivi sono riferiti a quote di costo per canoni, premi assicurativi, utenze e altre voci di costo di competenza del successivo esercizio, così come disciplinato dal principio contabile OIC 18.

I ratei attivi sono riferiti a quote di ricavo di competenza del presente esercizio, così come disciplinato dal principio contabile OIC 18.

## **Patrimonio netto**

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

## **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri, a suo tempo stanziati a copertura di potenziali passività la cui esistenza era ritenuta certa o probabile secondo le prescrizioni del principio contabile OIC 31, si compongono di un fondo svalutazione crediti di € 236.233,00 stanziato negli anni 1983/1996 ed un fondo spese future di € 361.520,00 stanziato nell'anno 2011, entrambi ripresi a tassazione negli esercizi di competenza.

Essendo venuto meno il motivo dell'accantonamento i predetti fondi iscritti in bilancio per complessivi €597.753,00 sono interamente liberi e disponibili sin dall'esercizio 2021.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

A seguito dell'entrata in vigore della riforma previdenziale di cui al D.Lgs n.252/2005, il trattamento di fine rapporto maturato nel corso dell'esercizio in conformità ai contratti di lavoro vigenti, a partire dal termine di opzione è stato accantonato e versato alla Tesoreria INPS e agli altri enti di previdenza complementare prescelti dai dipendenti, restando a carico della società il residuo debito per il trattamento di fine rapporto maturato sino alla data del 31/12/2006 unitamente alla successiva rivalutazione annuale.

## Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio al loro valore nominale.

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

Essi sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio e sono stati assunti e rilevati in perfetta armonia delle norme ragionieristiche e tecnico contabili.

I risconti passivi sono riferiti a quote di ricavi di competenza del successivo esercizio, così come disciplinato dal principio contabile OIC 18.

I ratei passivi sono riferiti a quote di costo di competenza del presente esercizio, così come disciplinato dal principio contabile OIC 18.

## Altre informazioni

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter del codice civile, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, ove previsto dalla normativa vigente.

### **Immobilizzazioni**

Nel presente paragrafo della nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni e ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio;

la consistenza finale dell'immobilizzazione.

### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 40.943,00, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 94.910,00.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	-	5.530	406.800	662.937	-	1.075.267
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	3.768	431.972	662.937	-	1.098.677
<b>Svalutazioni</b>	-	-	(49.267)	-	-	(49.267)
<b>Valore di bilancio</b>	-	1.762	24.095	-	-	25.857
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	3.000	-	33.500	-	84.496	120.996
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	-	11.000	-	-	11.000
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	1.000	1.106	21.938	-	16.899	40.943
<b>Totale variazioni</b>	2.000	(1.106)	562	-	67.597	69.053
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	3.000	5.530	428.623	662.937	84.496	1.184.586
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.000	4.874	453.106	662.937	16.899	1.138.816
<b>Svalutazioni</b>	-	-	(49.140)	-	-	(49.140)

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di bilancio	2.000	656	24.657	-	67.597	94.910

## Immobilizzazioni materiali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 15.552,00, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 25.857,00.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto:

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 31.515.151,00 e i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 8.797.165,00, come dettagliato nella tabella che segue:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	12.677.541	2.460.377	3.741.433	1.164.390	2.548.802	22.592.543
<b>Rivalutazioni</b>	8.894.496	19.588	8.525	-	-	8.922.609
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	3.144.255	1.942.815	2.635.822	1.066.410	-	8.789.302
<b>Svalutazioni</b>	-	-	7.864	-	-	7.864
<b>Valore di bilancio</b>	18.427.782	537.150	1.106.272	97.980	2.548.802	22.717.986
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	1.548	95.048	12.351	2.849.186	2.958.133
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	852	28.108	1.438	-	30.398
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	607.243	153.879	196.312	39.869	-	997.303
<b>Totale variazioni</b>	(607.243)	(153.183)	(129.372)	(28.956)	2.849.186	1.930.432
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	12.677.541	2.461.073	3.808.373	1.175.303	5.397.988	25.520.278
<b>Rivalutazioni</b>	8.894.496	19.588	8.525	-	-	8.922.609
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	3.751.498	2.096.694	2.832.134	1.106.279	-	9.786.605
<b>Svalutazioni</b>	-	-	7.864	-	-	7.864
<b>Valore di bilancio</b>	17.820.539	383.967	976.900	69.024	5.397.988	24.648.418

## Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

## Immobilizzazioni finanziarie

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

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Costo	443.481	1.957	445.438
Valore di bilancio	443.481	1.957	445.438
Valore di fine esercizio			
Valore di bilancio	443.481	1.957	445.438

## Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	1.331.317	(150.000)	1.181.317	1.181.317
Totale crediti immobilizzati	1.331.317	(150.000)	1.181.317	1.181.317

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Casa G. Palazzolo Srl	San Pellegrino T.	02867160166	20.000	3.442	484.716	2.000	100,00%	443.481

Per quanto riguarda le partecipazioni valutate con il metodo del costo e la cui valorizzazione risulta invariata rispetto al precedente esercizio, si precisa quanto segue:

### a) Partecipazioni in imprese controllate

La società detiene l'intero capitale di € 20.000,00 della controllata "Casa G. Palazzolo Srl – unipersonale" con sede in San Pellegrino Terme (BG) via San Carlo n.68 - iscritta nel Registro Imprese al n. P.Iva 02867160166, costituita in data 04/04/2001 con atto rep.60239 Notaio Dr. Ghisalberti.

Il bilancio dell'esercizio 2025, approvato dall'assemblea in data 16 aprile 2026, si è chiuso al 31 dicembre 2025 con un utile di € 3.441,89 ed evidenzia un patrimonio netto di € 484.716,00, superiore di € 41.335,00 al valore della partecipazione immobilizzata come sopra determinato in € 443.481,00.

### d) Partecipazione in altre imprese

Sono valutate al costo di acquisto per complessivi € 1.957,00, sono rimaste invariate e così composte:

- partecipazione Cooperativa Alberghiera San Pellegrino Terme: n.4 quote valore costo acquisto (anno 1983) di € 20,00.
- partecipazione COPAG S.p.A.: n.4000 quote valore costo acquisto (anno 1983) di € 1.937,00 per un valore nominale pari a € 44.000,00 corrispondente al certificato azionario n.143 rilasciato in data 21/05/2018 a seguito di aumenti gratuiti del capitale sociale.

## Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11 dell'articolo 2426 del Codice Civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

## Rimanenze

La composizione delle rimanenze, valutate al costo di acquisto, e la loro movimentazione risulta come di seguito riportato in dettaglio.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	16.703	(7.024)	9.679
<b>Prodotti finiti e merci</b>	60.823	(2.444)	58.379
<b>Totale rimanenze</b>	77.526	(9.468)	68.058

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti ammontano complessivamente a € 2.416.245,00 sono diminuiti di € 229.585,00, rispetto al precedente esercizio e sono iscritti, ai sensi dell'art.2435 bis. cod.civ., al presumibile valore di realizzo, calcolato in base all'esame della situazione di solvibilità dei debitori, e si compongono principalmente di crediti verso l'Erario, verso clienti e verso terzi.

Gli importi iscritti in Bilancio risultano tutti esigibili entro l'esercizio successivo.

Non esistono crediti espressi in valuta estera.

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

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	1.271.107	(231.118)	1.039.989	1.039.989
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	1.275.884	(185.980)	1.089.904	1.089.904
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	86.589	172.932	259.521	259.521
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	12.250	14.581	26.831	26.831
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	2.645.830	(229.585)	2.416.245	2.416.245

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

In relazione alla natura e composizione dei crediti iscritti nell'attivo circolante, non si ritiene significativa una loro suddivisione per area geografica.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Come già sopra riportato, esse si compongono di titoli azionari, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni bancarie e fondi assicurativi a premio unico.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Altre partecipazioni non immobilizzate</b>	12.383	(12.383)	-
<b>Altri titoli non immobilizzati</b>	17.730.153	(964.338)	16.765.815
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	17.742.536	(976.721)	16.765.815

## Disponibilità liquide

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	3.051.683	(444.152)	2.607.531
<b>Assegni</b>	-	2.420	2.420
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	12.471	(4.499)	7.972
<b>Totale disponibilità liquide</b>	3.064.154	(446.231)	2.617.923

## **Ratei e risconti attivi**

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	27.818	(13.387)	14.431
<b>Risconti attivi</b>	55.498	16.612	72.110
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	83.316	3.225	86.541

## **Oneri finanziari capitalizzati**

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, comma 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, ove previsto dalla normativa vigente

### **Patrimonio netto**

Il capitale sociale di € 3.000.000 e la riserva legale di € 600.000 risultano invariati rispetto al precedente esercizio. La riserva di rivalutazione, costituita dalla rivalutazione di € 8.302.291 operata nel 2008 ex D.L.185/2008, si è incrementata nel corso del 2020, ai sensi della Legge 126/2020, della riserva di rivalutazione sui beni di impresa di € 8.164.703.

Si è inoltre provveduto in esecuzione della delibera assembleare del 16/06/2025 a destinare l'utile dell'esercizio 2024 di € 1.557.578,79 ad incremento della riserva straordinaria di € 21.397.582,00 la quale, incrementata del predetto utile di esercizio, si è successivamente ridotta per effetto della delibera di distribuzione di dividendi del giorno 16.07.2025 di € 800.000,00, ammontando alla data del 31.12.2025 a € 22.155.160,79.

L'utile dell'esercizio chiuso al 31.12.2025 ammonta a 943.019,17 ed è libero e disponibile.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
<b>Capitale</b>	3.000.000	-	-	-		3.000.000
<b>Riserve di rivalutazione</b>	16.466.994	-	-	-		16.466.994
<b>Riserva legale</b>	600.000	-	-	-		600.000
<b>Altre riserve</b>						
<b>Riserva straordinaria</b>	21.397.582	1.557.579	800.000	-		22.155.161
<b>Varie altre riserve</b>	1	-	-	(1)		-
<b>Totale altre riserve</b>	21.397.583	1.557.579	800.000	(1)		22.155.161
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	1.557.579	-	1.557.579	-	943.019	943.019
<b>Totale patrimonio netto</b>	43.022.156	1.557.579	2.357.579	(1)	943.019	43.165.174

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

	Importo	Origine / natura
<b>Capitale</b>	3.000.000	Capitale
<b>Riserve di rivalutazione</b>	16.466.994	Capitale
<b>Riserva legale</b>	600.000	Capitale
<b>Altre riserve</b>		

	importo	Origine / natura
Riserva straordinaria	22.155.161	Capitale
Varie altre riserve	-	Capitale
<b>Totale altre riserve</b>	22.155.161	Capitale
<b>Totale</b>	42.222.155	

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

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni del Fondo Accantonamento Spese Future, per il quale è stata già fornita informazione nei precedenti punti del presente documento.

### Fondo Accantonamento Spese Future

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 comma 1 del codice civile.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	F.do accant.spese future (tassati 1996)	597.753
	<b>Totale</b>	<b>597.753</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	583.389
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	15.831
Utilizzo nell'esercizio	81.960
Altre variazioni	(1)
<b>Totale variazioni</b>	<b>(66.130)</b>
Valore di fine esercizio	517.259

## Debiti

I debiti, pari a complessivi € 3.758.135,00, sono aumentati di € 106.037,00 rispetto al precedente esercizio e sono esposti al loro valore nominale, dettagliati per scadenza entro ed oltre l'esercizio successivo.

Accolgono prevalentemente debiti nei confronti dei fornitori per fatture già ricevute e da ricevere, debiti verso Istituti di Credito per finanziamenti bancari, debiti verso l'Erario, debiti verso Istituti previdenziali e assistenziali, debiti verso dipendenti e altri debiti.

### Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

### **Debiti verso banche**

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Debiti verso banche, rappresentata dalla sola voce per finanziamento erogato a favore della società per originari € 3.000.000,00 rimborsabili in 72 rate e con scadenza 11.02.2027, a cui si aggiunge ulteriore finanziamento per originari € 300.000,00, decorrente dal 23.06.2023 e con scadenza 01.07.2027.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Debiti verso banche</b>	1.318.680	(566.531)	752.149	525.465	226.684
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	3.803	574	4.377	4.377	-
<b>Acconti</b>	63.145	61.455	124.600	124.600	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	1.313.472	789.977	2.103.449	2.103.449	-
<b>Debiti tributari</b>	343.308	(131.869)	211.439	211.439	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	175.983	98.820	274.803	274.803	-
<b>Altri debiti</b>	433.707	(146.389)	287.318	287.318	-
<b>Totale debiti</b>	3.652.098	106.037	3.758.135	3.531.451	226.684

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Non si ritiene utile fornire la ripartizione per area geografica della consistenza dei debiti poiché, per la loro natura e composizione, l'informazione non è significativa.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

### **Ratei e risconti passivi**

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	243.342	13.750	257.092
<b>Risconti passivi</b>	35.222	(5.970)	29.252

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	278.564	7.780	286.344

## **Nota integrativa, conto economico**

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'art. 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## **Valore della produzione**

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi, ai sensi dell'art. 2425-bis del c.c.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

I contributi in conto esercizio, se presenti, sono rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione e sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica,

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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

Con riferimento al dettaglio delle vendite e delle prestazioni suddivise per categoria, si comunica che i ricavi per degenze sono aumentati rispetto al precedente esercizio di € 232.829,00, mentre i ricavi ambulatoriali sono aumentati di € 72.646,00.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricavi Degenze	10.558.388
Ricavi Ambulatoriali	2.852.263
Prestazioni Cure Domiciliari	23.014
<b>Totale</b>	<b>13.433.665</b>

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

Con riferimento alla ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche, considerato che l'attività è ubicata nel Comune di San Pellegrino Terme, si ritiene utile dettagliare i soli ricavi per prestazioni sanitarie convenzionate riferite a pazienti fuori Regione o stranieri.

A tal fine si comunica che il totale delle suddette prestazioni ammonta a € 791.973,40, di cui € 790.382,00 per degenze e €1.591,40 per prestazioni ambulatoriali. Gli stessi risultano complessivamente aumentati rispetto al precedente esercizio di € 12.322,52.

Ogni ulteriore eventuale suddivisione non viene riportata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

## Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata, ai sensi dell'art. 2425-bis del c.c.

Voce	Descrizione	Dettaglio	2025	Variaz. assoluta	Variaz. %
1)	<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>				
		Degenze DRG in regime SSN	9.385.023	9.385.023	-
		Degenze Private e differenze	916.181	916.181	-
		Prestazioni accessorie degenze private	257.183	257.183	-
		Ambulatoriali in regime SSN	1.521.440	1.521.440	-
		Ambulatoriali regime privato/solvente	1.341.197	1.341.197	-
		Ambulatoriali Intramoenia	11.000	11.000	-
		Prestazioni cure domiciliari	1.640	1.640	-
		Arrotondamento	1	1	-
		<b>Totale</b>	<b>13.433.665</b>	<b>13.433.665</b>	
	<i>Contributi in conto esercizio</i>				
		Contributi in conto esercizio impon.	12.486	12.486	-
		<b>Totale</b>	<b>12.486</b>	<b>12.486</b>	
	<i>Ricavi e proventi diversi</i>				
		Ricavi accessori diversi	51.220	51.220	-
		Abbuoni e arrotondamenti attivi	1.109	1.109	-
		Sopravv.attive da gestione ordin. impon.	52.316	52.316	-
		Rimborsi spese imponibili	22.509	22.509	-
		Altri ricavi e proventi imponibili	52	52	-

	Sopravvenienze attive non imponibili	15.668	15.668	-
	<b>Totale</b>	<b>142.874</b>	<b>142.874</b>	
6)	<i>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>			
	Alimentari	301.830	301.830	-
	Farmaceutici	144.998	144.998	-
	Materiale consumo laboratorio	2.923	2.923	-
	Presidi medico chirurgici	136.920	136.920	-
	Prodotti vari	39.897	39.897	-
	Spese fornitori (bolli-trasporto)	2.841	2.841	-
	Materiale vario consumo	37.507	37.507	-
	Costo beni inf. ad € 516,46	13.125	13.125	-
	Cancelleria e stampati	16.763	16.763	-
	Attrezzatura di consumo	2.343	2.343	-
	biancheria, divise e vestiario	1.701	1.701	-
	Carburanti e lubrificanti automezzi	483	483	-
	<b>Totale</b>	<b>701.331</b>	<b>701.331</b>	
7)	<i>Costi per servizi</i>			
	servizio lavastoviglie	72.197	72.197	-
	Servizio distribuzione pasti	13.141	13.141	-
	Servizio sterilizzazione ferri chirurgici	396	396	-
	Servizio camera mortuaria	500	500	-
	Servizi tecnici e prevenzione	25.693	25.693	-
	Servizi ambulanza	17.101	17.101	-
	Ispezioni e verifiche	7.507	7.507	-
	Trasporti su acquisti	2.100	2.100	-
	Assistenza software	113.052	113.052	-
	Spese telefoniche ordinarie	1.200	1.200	-
	Spese telefoniche radiomobili	1.431	1.431	-
	Servizi e canoni internet	36.013	36.013	-
	Energia elettrica Bergamo	4.921	4.921	-
	Energia elettrica	167.126	167.126	-
	Acqua potabile	13.512	13.512	-
	Gas Metano	131.285	131.285	-
	Pulizia locali e servizio guardaroba	19.200	19.200	-
	Manutenz.impianti specifici alberghieri	43.065	43.065	-
	Manutenz.attrezz.specifica alberghiera	7.014	7.014	-
	Manutenz.attrezz.specifica sanitaria	21.027	21.027	-
	Manutenzioni varie	16.851	16.851	-
	Canoni di manutenzione e assistenza	130.590	130.590	-
	Manutenz. e spese fabbricati	13.098	13.098	-
	Premi di assicurazione automezzi	541	541	-

Manutenzione autocarri	855	855	-
Consulenze contabili fiscali societarie	23.005	23.005	-
Certificazioni ISO	7.722	7.722	-
Consulenze software	68.676	68.676	-
Consulenze legali tecniche e profess.	37.597	37.597	-
Consulenze del lavoro elaboraz. stipendi	36.481	36.481	-
Esami laboratorio e altri accertamenti	182.862	182.862	-
Prestazioni fisiterapistiche	707.749	707.749	-
Prestazioni infermieristiche	53.395	53.395	-
Prestazioni sanitarie specialistiche	2.314.940	2.314.940	-
Cure domiciliari	15.797	15.797	-
Contributi Empam prestaz.special.	18.482	18.482	-
Direzione sanitaria	80.000	80.000	-
Rimborsi km dipendenti e amministratori	2.649	2.649	-
Emolumenti amministratori	136.000	136.000	-
Compensi sindaci revisori	18.720	18.720	-
Contributi Inps amministratori	22.863	22.863	-
Compenso Organismo di Vigilanza	6.448	6.448	-
Prestazioni lavoro autonomo occasionale	2.500	2.500	-
Spese pubblicità e promozionali	22.821	22.821	-
Corsi aggiorn. congressi	10.324	10.324	-
Spese rappres.deduc.(con limite ricavi)	10.445	10.445	-
Viaggi e trasferte	475	475	-
Postali e valori bollati	980	980	-
Spese amministrative varie	457	457	-
Assicurazioni	90.953	90.953	-
Servizio pulizia	202.924	202.924	-
Servizio collocamento rifiuti	2.086	2.086	-
Vidimazioni e certificati	992	992	-
Smaltimento rifiuti speciali ospedalieri	10.758	10.758	-
Spese ricerca personale	4.225	4.225	-
Visite e controlli sanitari	281	281	-
Commissioni e spese bancarie	6.885	6.885	-
Commissioni utilizzo POS	11.527	11.527	-
Arrotondamento	(2)	(2)	-
<b>Totale</b>	<b>4.971.433</b>	<b>4.971.433</b>	
8) <i>Costi per godimento di beni di terzi</i>			
Noleggi apparecchiature sanitarie	11.294	11.294	-
Noleggi e lavaggi divise e biancheria	80.505	80.505	-

	Noleggi vari	13.759	13.759	-
	Canoni per utilizzo licenze software	16.960	16.960	-
	<b>Totale</b>	<b>122.518</b>	<b>122.518</b>	
<i>a)</i>	<i>Salari e stipendi</i>			
	Retribuzioni lorde dipendenti ordinari	3.643.870	3.643.870	-
	Fringe benefits e premi aziendali	7.330	7.330	-
	<b>Totale</b>	<b>3.651.200</b>	<b>3.651.200</b>	
<i>b)</i>	<i>Oneri sociali</i>			
	Contributi INPS dipendenti ordinari	1.023.086	1.023.086	-
	Contributi Caimop	1.260	1.260	-
	Premi INAIL	28.634	28.634	-
	<b>Totale</b>	<b>1.052.980</b>	<b>1.052.980</b>	
<i>c)</i>	<i>Trattamento di fine rapporto</i>			
	Quote TFR liquidate nell'anno	17.815	17.815	-
	Quote TFR dipend.ordinari (in azienda)	189.374	189.374	-
	Quote TFR dipend.ordin.(previd. complem.)	52.740	52.740	-
	Contributi dirigenti	17.846	17.846	-
	<b>Totale</b>	<b>277.775</b>	<b>277.775</b>	
<i>e)</i>	<i>Altri costi per il personale</i>			
	Altri costi per il personale dipendente	6.294	6.294	-
	<b>Totale</b>	<b>6.294</b>	<b>6.294</b>	
<i>a)</i>	<i>Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>			
	Amm.to concessioni, licenze	39.943	39.943	-
	Amm.to altre spese pluriennali	1.000	1.000	-
	<b>Totale</b>	<b>40.943</b>	<b>40.943</b>	
<i>b)</i>	<i>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>			
	Amm.ti ordinari fabbricati strumentali	607.243	607.243	-
	Amm.ti ordinari impianti telefonici	3.355	3.355	-
	Amm.impianti e attrezzature specifiche	347.036	347.036	-
	Ammortamento altri beni	39.669	39.669	-
	<b>Totale</b>	<b>997.303</b>	<b>997.303</b>	
<i>11)</i>	<i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>			
	Rimanenze finali alimentari	(4.731)	(4.731)	-
	Rimanenze finali farmaceutici	(24.751)	(24.751)	-
	Rimanenze finali mat.cons.lab.	(764)	(764)	-
	Rimanenze finali presidi medico chir.	(28.133)	(28.133)	-
	Rimanenze finali prod. vario cons.	(9.679)	(9.679)	-
	Rimanenze iniziali alimentari	5.336	5.336	-
	Rimanenze iniziali farmaceutici	25.740	25.740	-

	Rimanenze iniziali mat.cons.laboratorio	2.318	2.318	-
	Rimanenze iniziali presidi medico chir.	27.428	27.428	-
	Rimanenze iniziali prod. vario cons.	16.703	16.703	-
	Arrotondamento	1	1	-
	<b>Totale</b>	<b>9.468</b>	<b>9.468</b>	
<b>14)</b>	<i>Oneri diversi di gestione</i>			
	Differenza di arrotondamento all' EURO	1	1	-
	Omaggi con val.unit.<lim.art.108 c.2	13.162	13.162	-
	Sponsorizzazioni	15.460	15.460	-
	Valori bollati	13.168	13.168	-
	Prorata Iva indetraibile	676.755	676.755	-
	IMU	78.613	78.613	-
	Diritti camerati	1.326	1.326	-
	Imposta di registro e concess. govern.	200	200	-
	Tari - Tarsu	13.376	13.376	-
	Altre imposte e tasse deducibili	3.014	3.014	-
	Spese, perdite e sopravv.passive deduc.	16.573	16.573	-
	Spese, perdite e sopravv.passive inded.	24	24	-
	Sanzioni, penalit. e multe	177	177	-
	Contributi associativi	22.195	22.195	-
	Abbonamenti, libri e pubblicazioni	1.988	1.988	-
	Perdite su crediti deducibili	338	338	-
	Beneficenza e liberalità	4.020	4.020	-
	Abbuoni e arrotondamenti passivi	1.012	1.012	-
	<b>Totale</b>	<b>861.402</b>	<b>861.402</b>	
	<i>Proventi da partecipazioni da altre imprese</i>			
	Dividendi da societ. di capitali imp.	2.133	2.133	-
	<b>Totale</b>	<b>2.133</b>	<b>2.133</b>	
<b>b)</b>	<i>Altri proventi finanz. da titoli iscritti nelle immobilizz. che non costituiscono partecip.</i>			
	Proventi da titoli d'investim.imponibili	347.281	347.281	-
	<b>Totale</b>	<b>347.281</b>	<b>347.281</b>	
	<i>Proventi diversi dai precedenti da altre imprese</i>			
	Interessi attivi su c/c bancari	40.201	40.201	-
	<b>Totale</b>	<b>40.201</b>	<b>40.201</b>	
	<i>Interessi ed altri oneri finanziari verso altre imprese</i>			
	Commission e spese gest.titoli	35.944	35.944	-

Fidejussioni bancaria	774	774	-
Interessi passivi su mutui	14.977	14.977	-
Contributi c/interessi dell'esercizio	(9.261)	(9.261)	-
Inter.pass.per dilaz. pagamento imposte	69	69	-
Perdite su titoli	6.213	6.213	-
<b>Totale</b>	<b>48.716</b>	<b>48.716</b>	
<i>Imposte correnti sul reddito d'esercizio</i>			
IRES corrente	234.353	234.353	-
IRAP corrente	59.905	59.905	-
<b>Totale</b>	<b>294.258</b>	<b>294.258</b>	
<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>			
Conto economico	943.019	943.019	-
<b>Totale</b>	<b>943.019</b>	<b>943.019</b>	

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

I contributi volti a ridurre gli interessi sui finanziamenti sono iscritti a riduzione della voce C.17 in quanto conseguiti nel medesimo esercizio di contabilizzazione degli interessi passivi.

In particolare essi si riferiscono al contributo in conto interessi Legge Nuova Sabatini, ricevuto per l'acquisto di bene strumentale 4.0 e corrispondente a € 9.260,84 per l'anno 2025.

### Composizione dei proventi da partecipazione

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione.

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile diversi dai dividendi.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	Dividendi da societ. di capitali imp.	2.133
	<b>Totale</b>	<b>2.133</b>

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

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

Interessi e altri oneri finanziari	
Debiti verso banche	14.977

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	33.739
<b>Totale</b>	<b>48.716</b>

## **Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali**

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali.

## **Imposte differite e anticipate**

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive o passive, in quanto si ritiene che le differenze temporanee tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo siano di importo irrilevante rispetto al reddito imponibile complessivo, ovvero che tali differenze possano essere assorbite senza difficoltà di rilievo nel corso dei prossimi esercizi.

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

### **Dati sull'occupazione**

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Numero medio
Dirigenti	1
Impiegati	22
Operai	4
Altri dipendenti	107
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>134</b>

La consistenza dei dipendenti risulta complessivamente diminuita n.2 unità rispetto al 2024.

Tale variazione è il frutto di n.3 assunzioni e n.2 cessazioni nella categoria "impiegati" (con un incremento netto di n.1 unità) e n.9 assunzioni e n.12 cessazioni nella categoria "altri dipendenti" (con un decremento netto di n.3 unità).

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

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 16 del codice civile, precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'Organo Amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Si precisa inoltre che rispetto al precedente esercizio il totale degli emolumenti riconosciuti al Consiglio di Amministrazione non ha subito variazioni.

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	136.000	18.000

Con riferimento al dettaglio dei compensi riconosciuti ai Sindaci, si specifica che il compenso è riferito all'unico sindaco che ricopre anche la carica di revisore legale.

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

Il compenso spettante al revisore legale, in quanto anche sindaco unico, è stato già indicato nella precedente tabella.

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

Il presente paragrafo della nota integrativa non è pertinente in quanto il capitale sociale non è rappresentato da azioni.

## **Titoli emessi dalla società**

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6 del codice civile.

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

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

### **Finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Ai fini di quanto disposto dalla normativa vigente, nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate.

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

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

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

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del codice civile.

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

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

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

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta di aver beneficiato per l'anno 2025 in quanto maturati quali quota di competenza derivante da annualità precedenti, dei seguenti crediti di imposta:

- credito di imposta beni strumentali L.160/2019 anno 2020 per € 739,68;
- credito di imposta beni strumentali L.178/2020 art.1, c.1054 anno 2020 per € 325,27;
- credito di imposta beni strumentali L.178/2020 art.1, c.1054 anno 2021 per € 2.413,18;
- credito di imposta beni immateriali L.178/2020 art.1, c.1054 anno 2021 per € 8,52;
- credito di imposta beni strumentali L.178/2020 art.1, c.1054 anno 2022 per € 463,35;
- credito di imposta beni strumentali L.178/2020 art.1, c.1054 Beni 4.0 2023 per € 1.125,00;
- credito di imposta beni strumentali L.178/2020 art.1, c.1054 Beni 4.0 2024 per € 843,27;

Per completezza di informazione si comunica inoltre che la società ha beneficiato:

- del credito fiscale bonus facciate ex art.121 DL 34/2020, acquistato nell'esercizio 2020 dalla controllata "Casa G.Palazzolo Srl" per complessivi € 59.807,00 e utilizzabile in n.10 rate annuali di € 5.980,70 cad.
- del credito fiscale "Art Bonus" di cui al D.L. n.189 del 17.10.2016, per erogazioni liberali a sostegno del patrimonio pubblico italiano, per complessivi € 9.750,00 e utilizzabile in n.3 quote annuali.
- della detrazione fiscale, decorrente dall'esercizio 2020, per interventi di riqualificazione energetica per complessivi € 8.350,00 e utilizzabile in n.10 rate annuali di € 835,00 cad.
- della detrazione fiscale, decorrente dall'esercizio in corso, per interventi in zone sismiche e riferibile ai lavori di costruzione del nuovo centro riabilitativo di Bergamo, per complessivi € 462.400,00 e utilizzabile in n.10 rate annuali di € 46.240,00 cad.
- della detrazione fiscale, decorrente dall'esercizio in corso, per lavori di climatizzazione invernale realizzati nella sede di San Pellegrino Terme, per complessivi € 2.600,00 e utilizzabile in n.10 rate annuali di € 260,00 cad.

Inoltre, essendo la società accreditata a contratto con il Servizio Sanitario Nazionale, è tenuta all'osservanza delle disposizioni introdotte in tema di trasparenza dalla Legge 04/08/2017 n.124.

Si provvede quindi a comunicare le somme erogate nell'anno 2025 dalla ATS della provincia di Bergamo a saldo delle prestazioni fatturate, distinte in prestazioni per degenze accreditate e prestazioni ambulatoriali accreditate, come di seguito indicato:

erogazioni ricevute mediante bonifici bancari dalla REGIONE LOMBARDIA nell'anno 2025

- a saldo fatture per prestazioni di degenze accreditate e a contratto con il S.S.N. € 9.586.730,00.
- a saldo fatture per prestazioni ambulatoriali accreditate e a contratto con il S.S.N. € 1.599.523,18.

## **Nota integrativa, parte finale**

Signori Soci,

il Bilancio chiuso al 31.12.2025 che viene sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, chiude con un utile di esercizio di € 943.019,37, dopo aver provveduto ad accantonare imposte correnti per complessivi € 294.258,00, di cui € 234.353,00 per Ires e € 59.905,00 per Irap.

Per quanto esposto nella presente Nota Integrativa e alla luce delle risultanze contabili, l'organo Amministrativo Vi invita ad approvare il presente bilancio sottoposto al Vostro esame, proponendovi di provvedere a destinare l'utile di esercizio di € 943.019,37 a integrale incremento della riserva straordinaria, fatta salva la facoltà di proporre una eventuale distribuzione, nella misura ritenuta opportuna, dell'utile medesimo.

San Pellegrino Terme, 21 aprile 2026

per il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente  
Dott.Daniele Bosone

# ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL

Sede legale: VIA SAN CARLO , 70 SAN PELLEGRINO TERME (BG)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI BERGAMO

C.F. e numero iscrizione: 00404280166

Iscritta al R.E.A. n. BG 45281

Capitale Sociale sottoscritto € 3.000.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 00404280166

## Relazione sulla gestione

### *Bilancio Ordinario al 31/12/2025*

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2025; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

### Informativa sulla società

---

La società nel corso del 2025 ha consolidato il buon andamento gestionale espresso nei precedenti esercizi, sia con riferimento ai ricoveri che all'attività ambulatoriale, sia in Servizio Sanitario Nazionale che in "out of pocket" i cui obiettivi sono stati raggiunti, seppur con una modesta flessione dei ricoveri in solvenza a causa di una diversa organizzazione dei letti, cui si è comunque posto rimedio.

Data la non espandibilità dei budget contrattati con il SSR, la solvenza appare infatti un ambito di sviluppo sempre più interessante per assorbire una costante crescita della dinamica dei costi.

Nel corso del 2026 si dovrebbe comunque percepire un effetto positivo legato all'aumento delle tariffe per la neuroriabilitazione.

L'accreditamento dei nuovi 5 posti di neuro-riabilitazione, sebbene parzialmente utilizzati, ha permesso l'avvio della nuova attività dotata di una propria tariffa giornaliera, superiore a quella prevista dai ricoveri in codice 56 e probabilmente nel corso del 2026 conteggiabile nella parte differenziale come aumento di budget.

Si conferma un ulteriore aspetto positivo gestionale che è il buon inserimento dell'Istituto nella rete ospedaliera di Bergamo, utile a garantire un continuo afflusso di pazienti di provenienza ospedaliera, limitando in misura significativa i ricoveri da domicilio.

Come ulteriore sviluppo si segnala l'inserimento di ICQ nella Rete Regionale quale "Struttura riabilitativa specialistica delle malattie rare".

L'avvio del nuovo reparto Cod.75 ha dato modo di riorganizzare l'attività dell'Unità Operativa di Riabilitazione Specialistica 1 e più in generale dell'Area della Neuroriabilitazione.

Le competenze legate alla nuova Direzione hanno permesso di iniziare anche l'attività di terapia con Tossina Botulinica nella pratica riabilitativa, attività finora svolta presso altri ospedali. L'attività riorganizzativa proseguirà sia in ambito medico che delle rimanenti professioni sanitarie, cercando di bilanciare il tema della efficienza e della efficacia con quello di costi che, come sopra già comunicato, appare in costante seppur controllata crescita.

Nel corso del 2025 è proseguita la politica di investimenti nel rinnovo delle apparecchiature con attenzione all'innovazione tecnologica e alla Information Technology, ove prosegue in sintonia con il sistema regolatorio nazionale e regionale la progressiva e completa digitalizzazione dei processi assistenziali e amministrativi; vi è inoltre da considerare l'affacciarsi dei sistemi di Intelligenza Artificiale (AI) nei diversi ambiti della "governance" ospedaliera, fenomeno destinato nei prossimi 5 anni a cambiare profondamente le nostre modalità operative quotidiane dal punto di vista diagnostico-terapeutico, dell'accoglienza del paziente e dell'analisi dei dati gestionali.

Si segnala a tal proposito che nel corso del 2025 è stata avviata l'impegnativa attività documentale e di adeguamento alla nuova normativa europea NIS-2 in tema di Cyber-security.

È infine positivamente proseguito nel corso del 2025 l'impegno per la complessa realizzazione del nuovo Centro Clinico Quarenghi a Bergamo, i cui lavori sono avanzati secondo il programma stabilito, con previsione di apertura nel prossimo mese di settembre.

In conclusione, si ricorda l'impegno profuso per l'organizzazione dell'evento scientifico celebrativo dei 100 anni dell'Istituto Clinico Quarenghi che ha ottenuto il 21 marzo 2025 un lusinghiero successo sia dal punto di vista scientifico che reputazionale e l'altro evento celebrativo dei 100 anni tenutosi il 14 novembre 2025, con la premiazione dei dipendenti più fedeli nel segno della storia, del radicamento, ma anche dell'innovazione e della continuità.

Al termine dell'anno è stato anche avviato il completo restyling del sito Internet dell'Istituto che resta la prima vetrina attraverso la quale i nostri servizi vengono consultati dagli utenti ed è continuato il programma di comunicazione social che si è arricchito sempre più di nuovi contenuti.

## Approvazione del bilancio d'esercizio

---

La società, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile e come da delibera del 25 marzo 2026, ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, fissando per il prossimo 10 giugno 2026 la data di convocazione dell'assemblea dei soci. Le ragioni di tale dilazione sono da ricondursi alla determinazione dei costi e proventi rettificativi del bilancio, principalmente rappresentati da ratei passivi e fatture da ricevere di competenza dell'esercizio.

## Fatti di particolare rilievo

---

Nell'esercizio in esame non si rilevano particolari avvenimenti di rilievo da segnalare alla Vostra attenzione.

La società ha proseguito nella costruzione del futuro Centro Clinico Quarenghi che sorgerà a Bergamo, investendo al 31.12.2025 una somma pari a circa € 5.400.000,00. L'investimento, che terminerà con la fine lavori e l'apertura del nuovo Centro entro la fine del 2026, è stato realizzato con il preciso intento di aumentare le capacità produttive dell'azienda ed è in tal senso atteso un grande contributo alla redditività futura.

Per quanto riguarda gli acquisti in impianti e attrezzature, realizzati allo scopo di rinnovare o implementare la normale capacità operativa dell'azienda, si comunica che nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti di rilievo.

Merita invece menzione l'investimento nel 2025 in software e strumenti AI, tuttora in corso e finalizzato ad aggiornare e adeguare la gestione delle cartelle elettroniche, del portale referti e della piattaforma della Regione Lombardia.

## Attività di direzione e coordinamento

---

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

---

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

## Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>23.135.899</b>	<b>47,88 %</b>	<b>24.944.679</b>	<b>51,82 %</b>	<b>(1.808.780)</b>	<b>(7,25) %</b>
Liquidità immediate	2.617.923	5,42 %	3.064.154	6,37 %	(446.231)	(14,56) %
Disponibilità liquide	2.617.923	5,42 %	3.064.154	6,37 %	(446.231)	(14,56) %
Liquidità differite	20.449.918	42,32 %	21.802.999	45,30 %	(1.353.081)	(6,21) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.416.245	5,00 %	2.645.830	5,50 %	(229.585)	(8,68) %
Crediti immobilizzati a breve termine	1.181.317	2,44 %	1.331.317	2,77 %	(150.000)	(11,27) %
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	16.765.815	34,69 %	17.742.536	36,86 %	(976.721)	(5,50) %
Ratei e risconti attivi	86.541	0,18 %	83.316	0,17 %	3.225	3,87 %
Rimanenze	68.058	0,14 %	77.526	0,16 %	(9.468)	(12,21) %
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>25.188.766</b>	<b>52,12 %</b>	<b>23.189.281</b>	<b>48,18 %</b>	<b>1.999.485</b>	<b>8,62 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	94.910	0,20 %	25.857	0,05 %	69.053	267,06 %
Immobilizzazioni materiali	24.648.418	51,01 %	22.717.986	47,20 %	1.930.432	8,50 %
Immobilizzazioni finanziarie	445.438	0,92 %	445.438	0,93 %		
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine						
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>48.324.665</b>	<b>100,00 %</b>	<b>48.133.960</b>	<b>100,00 %</b>	<b>190.705</b>	<b>0,40 %</b>

## Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>5.159.491</b>	<b>10,68 %</b>	<b>5.111.804</b>	<b>10,62 %</b>	<b>47.687</b>	<b>0,93 %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>3.817.795</b>	<b>7,90 %</b>	<b>3.478.239</b>	<b>7,23 %</b>	<b>339.556</b>	<b>9,76 %</b>
Debiti a breve termine	3.531.451	7,31 %	3.199.675	6,65 %	331.776	10,37 %
Ratei e risconti passivi	286.344	0,59 %	278.564	0,58 %	7.780	2,79 %
<b>Passività consolidate</b>	<b>1.341.696</b>	<b>2,78 %</b>	<b>1.633.565</b>	<b>3,39 %</b>	<b>(291.869)</b>	<b>(17,87) %</b>
Debiti a m/l termine	226.684	0,47 %	452.423	0,94 %	(225.739)	(49,90) %
Fondi per rischi e oneri	597.753	1,24 %	597.753	1,24 %		
TFR	517.259	1,07 %	583.389	1,21 %	(66.130)	(11,34) %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>43.165.174</b>	<b>89,32 %</b>	<b>43.022.156</b>	<b>89,38 %</b>	<b>143.018</b>	<b>0,33 %</b>
Capitale sociale	3.000.000	6,21 %	3.000.000	6,23 %		
Riserve	39.222.155	81,16 %	38.464.577	79,91 %	757.578	1,97 %
Utili (perdite) portati a nuovo						
Utile (perdita) dell'esercizio	943.019	1,95 %	1.557.579	3,24 %	(614.560)	(39,46) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>48.324.665</b>	<b>100,00 %</b>	<b>48.133.960</b>	<b>100,00 %</b>	<b>190.705</b>	<b>0,40 %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
<b>Copertura delle immobilizzazioni</b>			
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	171,37 %	185,53 %	(7,63) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
<b>Banche su circolante</b>			
= D.4) Debiti verso banche / Capitale circolante	3,25 %	5,29 %	(38,56) %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
<b>Indice di indebitamento</b>			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	0,12	0,12	
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
<b>Quoziente di indebitamento finanziario</b>			
= [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese	0,02	0,03	(33,33) %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
sottoposte al controllo delle controllanti ] / A) Patrimonio Netto			
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	89,32 %	89,38 %	(0,07) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,36 %	0,52 %	(30,77) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	606,00 %	717,16 %	(15,50) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
<b>Margine di struttura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II) Crediti (oltre l'esercizio successivo) ) ]	17.976.408,00	19.832.875,00	(9,36) %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto ] / [ B)	1,71	1,86	(8,06) %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]			
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
<b>Margine di struttura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	19.318.104,00	21.466.440,00	(10,01) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	1,77	1,93	(8,29) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	19.318.104,00	21.466.440,00	(10,01) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
<b>Margine di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	19.250.046,00	21.388.914,00	(10,00) %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	604,22 %	714,94 %	(15,49) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

## Conto Economico

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>13.589.025</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.808.902</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(219.877)</b>	<b>(1,59) %</b>
- Consumi di materie prime	710.799	5,23 %	686.267	4,97 %	24.532	3,57 %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Spese generali	5.093.951	37,49 %	4.560.039	33,02 %	533.912	11,71 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>7.784.275</b>	<b>57,28 %</b>	<b>8.562.596</b>	<b>62,01 %</b>	<b>(778.321)</b>	<b>(9,09) %</b>
- Altri ricavi	155.360	1,14 %	352.363	2,55 %	(197.003)	(55,91) %
- Costo del personale	4.988.249	36,71 %	5.235.057	37,91 %	(246.808)	(4,71) %
- Accantonamenti						
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>2.640.666</b>	<b>19,43 %</b>	<b>2.975.176</b>	<b>21,55 %</b>	<b>(334.510)</b>	<b>(11,24) %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	1.038.246	7,64 %	1.031.953	7,47 %	6.293	0,61 %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>1.602.420</b>	<b>11,79 %</b>	<b>1.943.223</b>	<b>14,07 %</b>	<b>(340.803)</b>	<b>(17,54) %</b>
+ Altri ricavi	155.360	1,14 %	352.363	2,55 %	(197.003)	(55,91) %
- Oneri diversi di gestione	861.402	6,34 %	746.191	5,40 %	115.211	15,44 %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>896.378</b>	<b>6,60 %</b>	<b>1.549.395</b>	<b>11,22 %</b>	<b>(653.017)</b>	<b>(42,15) %</b>
+ Proventi finanziari	389.615	2,87 %	594.755	4,31 %	(205.140)	(34,49) %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>1.285.993</b>	<b>9,46 %</b>	<b>2.144.150</b>	<b>15,53 %</b>	<b>(858.157)</b>	<b>(40,02) %</b>
+ Oneri finanziari	(48.716)	(0,36) %	(70.067)	(0,51) %	21.351	30,47 %
<b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>1.237.277</b>	<b>9,10 %</b>	<b>2.074.083</b>	<b>15,02 %</b>	<b>(836.806)</b>	<b>(40,35) %</b>
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
<b>+ Quota ex area straordinaria</b>						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.237.277</b>	<b>9,10 %</b>	<b>2.074.083</b>	<b>15,02 %</b>	<b>(836.806)</b>	<b>(40,35) %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	294.258	2,17 %	516.504	3,74 %	(222.246)	(43,03) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>943.019</b>	<b>6,94 %</b>	<b>1.557.579</b>	<b>11,28 %</b>	<b>(614.560)</b>	<b>(39,46) %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	2,18 %	3,62 %	(39,78) %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
<b>R.O.I.</b>			
= [ [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) ] - [ B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] - [ B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] ] / TOT. ATTIVO	3,32 %	4,04 %	(17,82) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
<b>R.O.S.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	6,67 %	11,51 %	(42,05) %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
<b>R.O.A.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	1,85 %	3,22 %	(42,55) %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
<b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria) ]	1.285.993,00	2.144.150,00	(40,02) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
<b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
= [ A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	1.285.993,00	2.144.150,00	(40,02) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

## Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

## Principali indicatori non finanziari

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 del codice civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

## Informativa sull'ambiente

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

## Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato dall'art. 2428, comma 3, punto 1 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

La società, in qualità di unico socio, detiene la partecipazione al 100% della società CASA G.PALAZZOLO SRL, con sede a San Pellegrino Terme in Via San Carlo n.70, dove esercita l'attività di struttura ricettiva non prettamente turistico-alberghiero, bensì volta al soggiorno di pazienti disabili dimessi dall'Istituto Clinico Quarenghi Srl e loro familiari.

Si precisa pertanto che i rapporti intrattenuti tra le società di cui all'art. 2428, comma 3, punto 2 del codice civile si sono esclusivamente limitati alla locazione, secondo le normali tariffe applicate e secondo necessità e disponibilità, di unità abitative a favore di personale dipendente e specializzandi. Si segnala in particolare che nel corso dell'esercizio la controllata CASA G.PALAZZOLO SRL ha provveduto al rimborso parziale in misura pari a € 180.000,00 del finanziamento infruttifero a suo tempo erogato dall'Istituto, il cui residuo alla data del 31.12.2025 ammonta a € 1.060.000,00.

## Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
verso imprese controllate	1.089.904	1.275.884	185.980-
Totale	1.089.904	1.275.884	185.980-

## Azioni proprie

## Azioni/quote della società controllante

---

Si attesta che la società non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario.

## Evoluzione prevedibile della gestione

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del codice civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive ~~positive~~ allineate ~~rispetto~~ all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso in regime SSN, mentre risultano essere in aumento i volumi di fatturato e la crescita dei ricavi, delle attività in regime solvente.

## Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6-bis del codice civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Si attesta pertanto che:

- la società non è esposta ai rischi di cambio per quanto concerne i ricavi per la loro totalità realizzati nell'area euro.
- il rischio di tasso d'interesse ed il rischio di liquidità sono pressoché inesistenti stante gli investimenti delle attività finanziarie e le rilevanti disponibilità liquide;
- il valore delle attività finanziarie viene monitorato nel corso dell'esercizio, attuando all'uopo gli opportuni disinvestimenti ed investimenti;
- non si prevede a breve-medio termine alcun rischio di rilevanti variazione dei flussi finanziari;
- i crediti commerciali sono la più parte verso Enti Pubblici ed i fondi rischi accantonati risultano adeguati alla copertura di eventuali insolvenze;
- i debiti commerciali sono in normale scadenza; l'unico indebitamento bancario è dovuto al finanziamento sottoscritto nel febbraio 2021 con Banco BPM spa per complessivi € 3.000.000,00, rimborsabili in 72 rate e contratto per la costruzione del nuovo Centro Clinico Riabilitativo che sorgerà a Bergamo.

Ad esso si è aggiunto nel corso dell'esercizio 2023 un finanziamento di complessivi € 300.000,00, rimborsabile in n.60 rate mensili, ottenuto in forza delle agevolazioni previste dalla Nuova Sabatini. Nel corso del 2025 non sono stati sottoscritti ulteriori mutui e/o finanziamenti bancari.

## Conclusioni

---

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, ritenendo di aver esaurientemente illustrato gli aspetti più salienti della gestione sia del trascorso che del corrente esercizio e riservandoci comunque di fornire ulteriori chiarimenti e precisazioni in occasione dell'assemblea ordinaria, concludiamo questa nostra relazione con il più sentito ringraziamento al personale ed ai collaboratori che, con il loro impegno, hanno consentito il raggiungimento del risultato di bilancio ottenuto e Vi invitiamo ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2025 unitamente alla nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano, proponendovi di destinare il risultato d'esercizio di € 943.019,37 in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

San Pellegrino Terme, 21 aprile 2026

### **Il Consiglio di Amministrazione**

Bosone Dr. Daniele

Quarenghi D.ssa Michèle

Quarenghi Laura

Meloni Dr. Maurizio

Quarenghi D.ssa Alessandra

# ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL

Sede Legale: VIA SAN CARLO , 70 - SAN PELLEGRINO TERME (BG)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI BERGAMO

C.F. e numero iscrizione: 00404280166

Iscritta al R.E.A. n. BG 45281

Capitale Sociale sottoscritto €: 3.000.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 00404280166

## Relazione unitaria del sindaco unico incaricato della revisione legale all'assemblea dei soci

All'Assemblea dei soci  
della ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL

### Premessa

---

Il Sindaco unico nell'esercizio chiuso al 31/12/2025, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. del codice civile sia quelle previste dall'art. 2409 – bis del codice civile.

La presente relazione unitaria contiene la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010" e la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del codice civile".

# Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010

---

## Relazione sulla revisione legale del bilancio Ordinario

---

### Giudizio senza modifica

Abbiamo svolto la revisione legale dell'allegato bilancio della ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL, costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31/12/2025 e 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 senza modifica

Ho svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità del revisore per la revisione legale del bilancio" della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione legale del bilancio. Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio

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

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

della continuità aziendale nella redazione del bilancio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

## **Responsabilità del revisore per la revisione legale del bilancio**

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio 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 mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione legale 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 degli utilizzatori prese sulla base del bilancio.

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

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio 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;
- ho 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;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi

sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto 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 mio giudizio. Le mie 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;

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

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

---

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL al 31/12/2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio della ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL al 31/12/2025 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio della ISTITUTO CLINICO QUARENGHI SRL al 31/12/2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

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

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2025 la mia attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali ho effettuato l'autovalutazione, con esito positivo.

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

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2025, che l'Organo Amministrativo mi ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del codice civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- stato patrimoniale
- conto economico
- rendiconto finanziario
- nota integrativa

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 943.019, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici.

### Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
IMMOBILIZZAZIONI	26.370.083	24.520.598	1.849.485
ATTIVO CIRCOLANTE	21.868.041	23.530.046	1.662.005-
RATEI E RISCONTI	86.541	83.316	3.225
TOTALE ATTIVO	48.324.665	48.133.960	190.705

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
PATRIMONIO NETTO	43.165.174	43.022.156	143.018
FONDI PER RISCHI E ONERI	597.753	597.753	-
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	517.259	583.389	66.130-
DEBITI	3.758.135	3.652.098	106.037
RATEI E RISCONTI	286.344	278.564	7.780
TOTALE PASSIVO	48.324.665	48.133.960	190.705

## Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
VALORE DELLA PRODUZIONE	13.589.025	13.808.902	219.877-
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	13.433.665	13.456.539	22.874-
COSTI DELLA PRODUZIONE	12.692.647	12.259.507	433.140
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	896.378	1.549.395	653.017-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	1.237.277	2.074.083	836.806-
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	294.258	516.504	222.246-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	943.019	1.557.579	614.560-

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- si è partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- si sono ottenute dall'Organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non ho osservazioni particolari da riferire. Si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- ho vigilato, per quanto di mia competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non ho osservazioni particolari da riferire.
- ho vigilato, per quanto di mia 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 ho osservazioni particolari da riferire.

- non si è rilevata l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o comunque con parti correlate.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile né esposti da parte di terzi.
- non risultano ricorsi ex art. 2409 del Codice Civile.
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Sindaco unico pareri previsti dalla legge.
- nel corso dell'esercizio non ho effettuato segnalazioni all'Organo Amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non sono pervenute segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ex art. 25-novies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 30-sexies D.L. 6 novembre 2021, n. 152, convertito dalla legge 29 dicembre 2021, n. 233, e successive modificazioni.
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.
- per quanto sopra evidenziato l'Organo di Controllo ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo Amministrativo.

## Osservazioni in ordine al bilancio

---

Approfondendo l'esame del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2025, si riferisce quanto segue:

- si è vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali.
- si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione della relazione sulla gestione.
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle mie funzioni.
- si attesta peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del codice civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di sviluppo.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che i costi di avviamento iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati interamente ammortizzati.

I risultati della revisione legale del bilancio da me svolta sono contenuti nella sezione "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010" della presente relazione.

## **Osservazione e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

---

Considerando le risultanze dell'attività da me svolta propongo all'Assemblea di approvare il bilancio chiuso al 31/12/2025, così come redatto dagli amministratori.

Il Sindaco unico

Franco Torda

Bergamo, 15 maggio 2026