

GRADENIGO S.R.L.

Sede in TORINO – C.so Regina Margherita, 8/10

Capitale Sociale Euro 40.000. - interamente versato –

Codice Fiscale 10683840010

(Iscrizione al R.E.A. di Torino n. 1153694)

Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.

Bilancio ordinario dell'esercizio 2025

PROSPETTI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

| Stato Patrimoniale Attivo | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Parte richiamata | 0 | 0 |
| Parte da richiamare | 0 | 0 |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A) | 0 | 0 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 0 | 0 |
| 2) costi di sviluppo | 0 | 0 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 0 | 0 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.583.691 | 1.684.160 |
| 5) avviamento | 0 | 0 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 339.364 | 82.313 |
| 7) altre | 1.043.906 | 1.226.589 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 2.966.961 | 2.993.062 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 21.174.729 | 21.628.034 |
| 2) impianti e macchinario | 3.829.601 | 3.264.925 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 4.545.081 | 4.589.920 |
| 4) altri beni | 1.402.407 | 1.283.928 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti. | 4.011.886 | 1.086.964 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 34.963.704 | 31.853.771 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 0 | 0 |
| b) imprese collegate | 0 | 0 |
| c) imprese controllanti | 0 | 0 |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| d-bis) altre imprese | 0 | 0 |
| Totale partecipazioni | 0 | 0 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 0 | 0 |
| b) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso imprese collegate | 0 | 0 |
| c) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso controllanti | 0 | 0 |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso altri | 0 | 0 |
| Totale crediti | 0 | 0 |
| 3) altri titoli | 0 | 0 |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi | 0 | 0 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 0 | 0 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 37.930.665 | 34.846.833 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.231.669 | 1.323.058 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 0 | 0 |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 166.821 | 147.325 |
| 4) prodotti finiti e merci | 0 | 0 |
| 5) acconti | 0 | 0 |
| Totale rimanenze | 1.398.490 | 1.470.383 |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita | 0 | 0 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 21.645.687 | 19.790.395 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso clienti | 21.645.687 | 19.790.395 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 0 | 0 |
| 3) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso imprese collegate | 0 | 0 |
| 4) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 37.973 | 37.973 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso controllanti | 37.973 | 37.973 |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 379.756 | 437.879 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 379.756 | 437.879 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 11.774 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti tributari | 0 | 11.774 |
| 5-ter) imposte anticipate | 2.719.201 | 2.623.502 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 136.141 | 154.188 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso altri | 136.141 | 154.188 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Totale crediti | 24.918.758 | 23.055.711 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 1) partecipazioni in imprese controllate | 0 | 0 |
| 2) partecipazioni in imprese collegate | 0 | 0 |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti | 0 | 0 |
| 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| 4) altre partecipazioni | 0 | 0 |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi | 0 | 0 |
| 6) altri titoli | 0 | 0 |
| attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 0 | 0 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0 | 0 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 6.639.645 | 7.139.423 |
| 2) assegni | 262 | 2.702 |
| 3) danaro e valori in cassa | 20.172 | 21.877 |
| Totale disponibilità liquide | 6.660.079 | 7.164.002 |
| Totale attivo circolante (C) | 32.977.327 | 31.690.096 |
| D) Ratei e risconti | 142.720 | 161.634 |
| TOTALE Attivo | 71.050.712 | 66.698.563 |

| Stato patrimoniale Passivo | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 40.000 | 40.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 392.324 | 392.324 |
| III - Riserve di rivalutazione | 0 | 0 |
| IV - Riserva legale | 8.000 | 8.000 |
| V - Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria | 39.741.727 | 35.414.785 |
| Riserva da deroghe ex art. 2423 codice civile | 0 | 0 |
| Riserva azioni (quote) della società controllante | 0 | 0 |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | 0 |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 29.869 | 29.869 |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | 0 |
| Versamenti in conto capitale | 0 | 0 |
| Versamenti a copertura perdite | 0 | 0 |
| Riserva da riduzione capitale sociale | 0 | 0 |
| Riserva avanzo di fusione | 0 | 0 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 0 | 0 |
| Riserva da conguaglio utili in corso | 0 | 0 |
| Totale, varie altre riserve | 2 | 0 |
| Totale altre riserve | 39.771.598 | 35.444.654 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 33.249 | 0 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | - 1 | - 1 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 4.303.566 | 4.326.942 |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| Totale patrimonio netto | 44.482.238 | 40.211.919 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 0 | 0 |
| 2) per imposte, anche differite | 0 | 0 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 46.115 | 0 |
| 4) altri | 8.242.817 | 8.003.599 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 8.288.932 | 8.003.599 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.391.443 | 1.729.436 |
| D) Debiti | | |
| 1) obbligazioni | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale obbligazioni | 0 | 0 |
| 2) obbligazioni convertibili | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale obbligazioni convertibili | 0 | 0 |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 584.011 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso banche | 0 | 584.011 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 0 | 0 |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 82.570 | 181.039 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale acconti | 82.570 | 181.039 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 12.239.448 | 10.050.195 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso fornitori | 12.239.448 | 10.050.195 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 |
| 9) debiti verso imprese controllate | 0 | 0 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso imprese controllate | 0 | 0 |
| 10) debiti verso imprese collegate | 0 | 0 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso imprese collegate | 0 | 0 |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 735.092 | 961.273 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso controllanti | 735.092 | 961.273 |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 73.619 | 480.137 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 73.619 | 480.137 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 908.101 | 1.416.285 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti tributari | 908.101 | 1.416.285 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 954.378 | 830.773 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 954.378 | 830.773 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.755.992 | 1.998.795 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale altri debiti | 1.755.992 | 1.998.795 |
| Totale debiti | 16.749.200 | 16.502.508 |
| E) Ratei e risconti | 138.899 | 251.101 |
| TOTALE Passivo | 71.050.712 | 66.698.563 |

CONTO ECONOMICO

| Conto economico | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) Valore della produzione: | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 78.560.512 | 76.188.540 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0 | 0 |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 19.496 | (44.921) |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 0 | 0 |
| 5) altri ricavi e proventi | 0 | 0 |
| contributi in conto esercizio | 0 | 0 |
| altri | 1.325.762 | 1.391.933 |
| Totale altri ricavi e proventi | 1.325.762 | 1.391.933 |
| Totale valore della produzione | 79.905.770 | 77.535.552 |
| B) Costi della produzione: | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 15.370.059 | 14.779.916 |
| 7) per servizi | 25.803.736 | 24.047.507 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 557.881 | 555.532 |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 15.996.738 | 16.436.108 |
| b) oneri sociali | 4.573.205 | 4.538.408 |
| c) trattamento di fine rapporto | 1.147.238 | 1.159.335 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 0 | 0 |
| e) altri costi | 644.345 | 747.916 |
| Totale costi per il personale | 22.361.526 | 22.881.767 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 463.181 | 476.879 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 3.650.549 | 3.585.310 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | 0 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 4.113.730 | 4.062.189 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 96.820 | 60.917 |
| 12) accantonamenti per rischi | 597.076 | 390.965 |
| 13) altri accantonamenti | 0 | 0 |
| 14) oneri diversi di gestione | 5.026.197 | 4.566.500 |
| Totale costi della produzione | 73.927.025 | 71.345.293 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 5.978.745 | 6.190.259 |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| da imprese controllate | 0 | 0 |
| da imprese collegate | 0 | 0 |
| da imprese controllanti | 0 | 0 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| altri | 0 | 0 |
| Totale proventi da partecipazioni | 0 | 0 |
| 16) altri proventi finanziari: | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllate | 0 | 0 |
| da imprese collegate | 0 | 0 |
| da imprese controllanti | 0 | 0 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| altri | 0 | 0 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 0 | 0 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| da imprese controllate | 0 | 0 |
| da imprese collegate | 0 | 0 |
| da imprese controllanti | 0 | 0 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| altri | 30.976 | 0 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 30.976 | 0 |
| Totale altri proventi finanziari | 30.976 | 0 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| verso imprese controllate | 0 | 0 |
| verso imprese collegate | 0 | 0 |
| verso imprese controllanti | 0 | 4.104 |
| verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| altri | 1.301 | 166.734 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 1.301 | 170.838 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | 0 | 0 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | 29.675 | (170.838) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie: | | |
| 18) rivalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| d) di strumenti finanziari derivati | 0 | 0 |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 0 | 0 |
| Totale rivalutazioni | 0 | 0 |
| 19) svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| d) di strumenti finanziari derivati | 0 | 0 |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 0 | 0 |
| Totale svalutazioni | 0 | 0 |
| Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19) | 0 | 0 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 6.008.420 | 6.019.421 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 1.787.687 | 1.622.160 |
| imposte relative a esercizi precedenti | 0 | 0 |
| imposte differite e anticipate | (82.833) | 70.319 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | 0 | 0 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 1.704.854 | 1.692.479 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 4.303.566 | 4.326.942 |

RENDICONTO FINANZIARIO

| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Differenza |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 4.303.566 | 4.326.942 | (23.376) |
| Imposte sul reddito | 1.704.854 | 1.692.479 | 12.375 |
| Interessi passivi/(attivi) | (29.675) | 170.838 | (200.513) |
| (Dividendi) | 0 | 0 | 0 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 585 | 10.195 | (9.610) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenze/minusvalenze da cessione | 5.979.330 | 6.200.454 | (221.124) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | | |
| Accantonamenti ai fondi | 1.240.953 | 727.886 | 513.067 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 4.113.730 | 4.062.189 | 51.541 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 0 | 0 | 0 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria | (33.249) | 71.583 | (104.832) |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | (450.959) | 2 | (450.961) |
| | 0 | 0 | |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 4.870.475 | 4.861.660 | 8.815 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 10.849.805 | 11.062.114 | (212.309) |
| Variazioni del capitale circolante netto | | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 71.893 | 99.911 | (28.018) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (1.814.125) | 6.306.259 | (8.120.384) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 2.189.253 | 458.032 | 1.731.221 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 18.914 | (84.434) | 103.348 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (112.202) | (65.109) | (47.093) |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (920.126) | 448.046 | (1.368.172) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (566.393) | 7.162.705 | (7.729.098) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 10.283.412 | 18.224.819 | (7.941.407) |
| Altre rettifiche | | | |
| Interessi incassati/(pagati) | 29.675 | (170.838) | 200.513 |
| (Imposte sul reddito pagate) | (2.151.033) | (501.276) | (1.649.757) |
| Dividendi incassati | 0 | 0 | 0 |
| (Utilizzo dei fondi) | (883.819) | (1.502.150) | 618.331 |
| Altri incassi/(pagamenti) | 0 | 0 | 0 |
| Totale altre rettifiche | (3.005.177) | (2.174.264) | (830.913) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 7.278.235 | 16.050.555 | (8.772.320) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | | |
| Immobilizzazioni materiali | | | |
| (Investimenti) | (6.761.074) | (2.933.775) | (3.827.299) |
| Disinvestimenti | 8 | 0 | 8 |
| Immobilizzazioni immateriali | | | |
| (Investimenti) | (437.081) | (290.729) | (146.352) |
| Disinvestimenti | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (7.198.147) | (3.224.504) | (3.973.643) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | | |
| Mezzi di terzi | | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (584.011) | (2.120.103) | 1.536.092 |
| Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti) | 0 | (3.948.559) | 3.948.559 |
| Mezzi propri | | | |
| Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale) | 0 | 0 | 0 |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | 0 | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (584.011) | (6.068.662) | 5.484.651 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (503.923) | 6.757.389 | (7.261.312) |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | | |
| Depositi bancari e postali | 7.139.423 | 388.130 | 6.751.293 |
| Assegni | 2.702 | 0 | 2.702 |
| Denaro e valore in cassa | 21.877 | 18.483 | 3.394 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 7.164.002 | 406.613 | 6.757.389 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 | |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | | |
| Depositi bancari e postali | 6.639.645 | 7.139.423 | (499.778) |
| Assegni | 262 | 2.702 | (2.440) |
| Denaro e valore in cassa | 20.172 | 21.877 | (1.705) |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 6.660.079 | 7.164.002 | (503.923) |

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Legale Rappresentante

NOTA INTEGRATIVA PARTE INIZIALE

INTRODUZIONE, NOTA INTEGRATIVA

Ai fini della redazione del Bilancio d'esercizio si è tenuto conto di quanto disciplinato in materia di bilancio dal Codice Civile e dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il Bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa.

PRINCIPI DI REDAZIONE

L'esposizione dei valori che compongono lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario dell'esercizio 2025 è conforme alle specifiche previste dagli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter e 2426 del Codice Civile. La presente Nota Integrativa al bilancio dell'esercizio è stata predisposta in aderenza ai dettami previsti dall'art. 2427 e dall'art. 2427-bis e seguenti del Codice Civile.

La predisposizione del bilancio al 31.12.2025 non ha comportato la necessità di dovere ricorrere a deroghe per casi eccezionali, come previsto dall'art. 2423 comma 5 del Codice Civile. Nell'ambito della predisposizione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta, nonché i principi contabili previsti dall'art. 2423 bis del Codice Civile, e più precisamente:

- ◆ la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- ◆ la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- ◆ si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- ◆ si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- ◆ gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- ◆ relativamente ai criteri di valutazione delle poste di bilancio nessun criterio è stato modificato rispetto al bilancio chiuso al 31.12.2024.

Gli importi esposti negli schemi di bilancio ed in Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

Al fine di una migliore esposizione e laddove ritenuto opportuno si è proceduto a riclassificare alcune voci dell'esercizio precedente in linea con l'esercizio corrente.

L'eventuale saldo delle differenze di arrotondamento derivanti dal bilancio redatto in unità di Euro e dalla contabilità tenuta in centesimi di Euro, è stato imputato direttamente ad una delle riserve di Patrimonio Netto o al Conto Economico.

Di seguito si riportano i principali criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio civilistico.

CRITERI VALUTAZIONE APPLICATI

ATTIVO

B. I Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, incrementato degli oneri accessori direttamente imputabili ed ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro presumibile utilità futura.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili e i costi di impianto e ampliamento sono iscritti al costo ed ammortizzati in quote costanti per un periodo di cinque anni.

Si segnala che la voce “concessione, licenze, marchi e diritti simili”, include anche l’importo pagato al comune di Torino per il diritto di superficie sui Fabbricati in concessione. Tale valore è ammortizzato in 99 anni che rappresenta la durata del diritto di concessione.

Le migliorie su beni di terzi sono iscritte al costo ed ammortizzate sulla base della utilità residua delle spese sostenute o della durata residua del diritto di utilizzazione, se inferiore.

Le migliorie che modificano la funzionalità dell’area e le principali strutture edili e impiantistiche dell’edificio vengono ammortizzate sulla base di una vita utile di 9 anni, mentre gli interventi che non modificano la funzionalità dell’area sono ammortizzati sulla base di una vita utile di 5 anni.

B. II Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo d’acquisto comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione ed eventualmente aumentato delle rivalutazioni effettuate nei casi previsti dalla normativa come previsto dall’OIC n. 16.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di coefficienti economico-tecnici determinati in considerazione della loro presumibile utilità futura.

Nel caso in cui, indipendentemente dall’ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l’immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico nell’esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono contabilizzati ad incremento dei cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Per tutte le immobilizzazioni acquistate nel corso dell’esercizio viene applicata, solamente per il primo anno, la metà dell’aliquota di ammortamento, in considerazione del minor deterioramento fisico e della ridotta durata di utilizzo.

Gli ammortamenti ordinari sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali, come di seguito specificato.

Vengono di seguito illustrati i piani di ammortamento adottati per le varie voci delle Immobilizzazioni materiali:

| Categoria Cespiti | Aliquota applicata |
|--------------------------|---------------------------|
| Attrezzature generiche | 25,00% |
| Attrezzature specifiche | 12,50% |
| Impianti | 12,50% |
| Ferri chirurgici | 12,50% |
| Mobili e arredi generici | 12,00% |
| Fabbricati | 3,00% |
| Macchine elettroniche | 20,00% |
| Telefonia | 20,00% |
| Autovetture | 25,00% |

C. I Rimanenze

Le giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono state valorizzate al costo medio ponderato come previsto dall'OIC n. 13.

Il valore delle scorte obsolete e a lenta movimentazione, ove necessario, è svalutato in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo obsolescenza.

Le prestazioni sanitarie in corso alla fine dell'anno sono state determinate sulla base dei corrispettivi finali, ripartendo il valore complessivo della prestazione in proporzione alle giornate di ricovero trascorse dalla data d'inizio dello stesso fino alla fine dell'anno, rispetto alle giornate totali.

C. II Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato se gli effetti sono irrilevanti. È costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza la cui congruità rispetto alla posizione di dubbia esigibilità è verificata periodicamente e, in ogni caso, al termine di ogni esercizio tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali di settore e di rischio paese.

C. IV Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

D. Ratei e risconti attivi

Sono calcolati in aderenza ai disposti dell'articolo 2424 bis del Codice Civile.

PASSIVO

B. Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti sono stati calcolati in modo da coprire rischi di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi è stato rispettato il criterio generale di prudenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

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

C. Trattamento di fine rapporto

Il fondo costituisce l'impegno maturato dalla società verso i dipendenti fino al 31.12.2025, determinato in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile e della vigente normativa di lavoro e, dall'esercizio 2007, riflette le

disposizioni della Legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007) che ha modificato le regole per il TFR maturando dal 1° gennaio 2007 per le società con più di 50 addetti:

- le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita, essere destinate a forme di previdenza complementare o essere mantenute in azienda e quindi trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Alla luce di tali modificazioni il valore del Fondo TFR in bilancio rappresenta la quota di TFR maturato in passato, al netto delle anticipazioni erogate, che andrà ad esaurirsi con i pagamenti che avverranno in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro e si incrementerà in relazione alla rivalutazione annuale. La quota di TFR maturanda che dovrà essere versata all'INPS sarà contabilizzata per competenza nella voce accantonamento TFR con contropartita il debito verso enti previdenziali, mentre la quota destinata a fondi pensione sarà contabilizzata come accantonamento TFR con contropartita del debito verso fondi pensione.

D. Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti ai sensi dell'Art. 2423 comma 4 del codice civile.

E. Ratei e risconti passivi

Sono calcolati in aderenza ai disposti dell'articolo 2424 bis del Codice Civile.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto, a partire da quando la società è soggetta ai relativi diritti ed obblighi. Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio.

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

Impegni, rischi e garanzie

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata e descritti, come previsto dal Dlgs 139/15, nella Nota Integrativa.

CONTO ECONOMICO

Ricavi

I ricavi sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dall'OIC 34 "Ricavi". Il principio si basa su un modello unico di rilevazione dei ricavi applicabile alle vendite di beni e alle prestazioni di servizi, fondato su un'analisi preventiva dei contratti stipulati con la clientela al fine di individuare con chiarezza le obbligazioni di fare, trasferire o prestare incluse in ciascun accordo.

L'OIC 34 prevede un processo di rilevazione articolato in quattro fasi principali, che guidano la determinazione del momento e dell'ammontare dei ricavi da rilevare in bilancio:

1. Determinazione del prezzo complessivo del contratto, inteso come il corrispettivo pattuito con il cliente, comprensivo delle eventuali variabili contrattuali qualora sia altamente probabile che non si verifichi una significativa riduzione dei ricavi.
2. Identificazione dell'unità elementare di contabilizzazione, ovvero delle singole obbligazioni contrattuali che devono essere oggetto di autonoma rilevazione ai fini del riconoscimento dei ricavi.
3. Allocazione del prezzo tra le diverse unità elementari di contabilizzazione, sulla base del prezzo di vendita corrente delle singole componenti.
4. Riconoscimento dei ricavi al soddisfacimento delle obbligazioni contrattuali, che può avvenire "over time" oppure in un momento specifico, "at a point in time", a seconda della natura del trasferimento del controllo dei beni o della prestazione dei servizi.

L'applicazione del modello richiede una valutazione continuativa delle clausole contrattuali, delle condizioni economiche e di eventuali componenti variabili o opzionali, al fine di garantire una corretta rappresentazione dei ricavi di competenza dell'esercizio.

Costi

I costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economico-temporale, e di correlazione di costi e ricavi.

Imposte del periodo

Le imposte correnti sul reddito sono iscritte in base ad una stima prudente del reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti.

L'aliquota Ires applicata è pari al 24% (Legge 28 dicembre 2015, n. 208 - Legge di Stabilità 2016) mentre per l'Irap l'aliquota applicata rimane invariata al 3,9%.

In linea con quanto previsto dai principi contabili, le imposte differite e le imposte anticipate attive sono calcolate applicando l'aliquota in vigore al momento in cui le aliquote temporanee si riverseranno purché la norma di legge che varia l'aliquota sia già stata emanata alla data di redazione del bilancio.

In conformità con quanto disposto dai principi contabili, le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate solo in presenza di ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno consentirne il recupero.

Gruppo IVA

La Società a decorrere dal 1° gennaio 2020 è Società partecipante al Gruppo IVA Humanitas, regolato dal Titolo V-bis del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633 ("Decreto IVA") dagli articoli da 70-bis a 70-duodecies.

La costituzione del suddetto Gruppo IVA Humanitas ha comportato l'attribuzione di una nuova Partita IVA di Gruppo che, a partire da tale data, identifica in modo univoco le Società partecipanti al Gruppo IVA.

L'opzione esercitata per la costituzione di un Gruppo IVA è stata vincolante per il primo triennio 2020-2022, dopo di che si rinnova tacitamente di anno in anno fino a revoca.

In base a quanto indicato dall'Agenzia delle Entrate rispondendo ad istanza di interpello, la società controllante di vertice a livello nazionale Teur S.p.A. ha acquisito il Ruolo di Rappresentante del Gruppo IVA Humanitas; essa, in quanto Rappresentante, è tenuta a tutti gli adempimenti di legge previsti dalla normativa IVA a carico dell'unico soggetto passivo "Gruppo IVA", con responsabilità solidale per tutti gli importi dovuti con le società partecipanti. L'effetto principale della costituzione di un Gruppo IVA è dato dal fatto che le operazioni "infragrupo" non assumono rilevanza ai fini IVA pur continuando a costituire operazioni economiche rilevanti, generatrici di costi e ricavi ai fini civilistici.

Nell'ambito delle attività separate, dove siano presenti operazioni esenti, il Gruppo ha un unico "pro-rata" IVA, questo comporta che si determinano per le società appartenenti al Gruppo degli svantaggi o vantaggi a seconda che il "pro-rata" IVA di Gruppo sia superiore od inferiore a quello che, virtualmente, ciascuna società partecipante avrebbe "singolarmente".

In base al Regolamento tali vantaggi e svantaggi sono oggetto di opportuna compensazione economica a cura del Rappresentante, onde assicurare che al vantaggio economico complessivo del Gruppo non corrisponda alcuna penalizzazione economica alla singola società derivante dalla partecipazione al Gruppo IVA.

NOTA INTEGRATIVA ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

| Descrizione | Impianto e ampliamento | Sviluppo | Brevetti industriale e diritto di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessione, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni in corso e acconti | Altre | Totale |
|--------------------------|------------------------|----------|--|---|------------|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo storico | 325.122 | 0 | 0 | 5.924.564 | 0 | 82.313 | 1.955.571 | 8.287.570 |
| Fondo amm.to | 325.122 | 0 | 0 | 4.240.404 | 0 | 0 | 728.982 | 5.294.508 |
| 31/12/2024 | 0 | 0 | 0 | 1.684.160 | 0 | 82.313 | 1.226.589 | 2.993.062 |
| Incrementi | 0 | 0 | 0 | 137.752 | 0 | 262.364 | 36.965 | 437.081 |
| Riclassifiche | 0 | 0 | 0 | 5.313 | 0 | (5.313) | 0 | 0 |
| Ammortamenti | 0 | 0 | 0 | 243.534 | 0 | 0 | 219.648 | 463.182 |
| Totale variazioni | 0 | 0 | 0 | (100.469) | 0 | 257.051 | (182.683) | (26.101) |
| 31/12/2025 | 0 | 0 | 0 | 1.583.691 | 0 | 339.364 | 1.043.906 | 2.966.961 |
| Costo storico | 325.122 | 0 | 0 | 6.067.629 | 0 | 339.364 | 1.992.536 | 8.724.651 |
| Fondo amm.to | 325.122 | 0 | 0 | 4.483.938 | 0 | 0 | 948.630 | 5.757.690 |
| 31/12/2025 | 0 | 0 | 0 | 1.583.691 | 0 | 339.364 | 1.043.906 | 2.966.961 |

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali ammontano a euro 437.081 rispetto a euro 290.729 dello scorso esercizio. Le voci più consistenti riguardano l'implementazione della cartella clinica elettronica e del fascicolo

sanitario elettronico FSE il cui completamento, in attuazione alle nuove disposizioni regionali è previsto a inizio 2026.

Immobilizzazioni materiali

| Descrizione | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre | In corso e acconti | Totale |
|--------------------------|----------------------|------------------------|--|------------------|--------------------|-------------------|
| Costo storico | 42.262.546 | 26.257.477 | 15.218.057 | 4.951.447 | 1.086.964 | 89.776.491 |
| Fondo Amm.to | 20.634.512 | 22.992.552 | 10.628.137 | 3.667.519 | 0 | 57.922.720 |
| 31/12/2024 | 21.628.034 | 3.264.925 | 4.589.920 | 1.283.928 | 1.086.964 | 31.853.771 |
| Incrementi | 658.713 | 1.061.185 | 1.188.473 | 419.454 | 3.433.249 | 6.761.074 |
| Riclassifiche | 78.342 | 317.767 | 0 | 112.218 | - 508.327 | 0 |
| Decrementi | 0 | 0 | 15.853 | 33.314 | 0 | 49.167 |
| Ammortamenti | 1.190.360 | 814.276 | 1.233.093 | 412.819 | 0 | 3.650.548 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 15.634 | 32.940 | 0 | 48.574 |
| Totale variazioni | 453.305 | 564.676 | 44.839 | 118.479 | 2.924.922 | 3.109.933 |
| 31/12/2025 | 21.174.729 | 3.829.601 | 4.545.081 | 1.402.407 | 4.011.886 | 34.963.704 |
| Costo storico | 42.999.601 | 27.636.429 | 16.390.677 | 5.449.805 | 4.011.886 | 96.488.398 |
| Fondo Amm.to | 21.824.872 | 23.806.828 | 11.845.596 | 4.047.398 | 0 | 61.524.694 |
| 31/12/2025 | 21.174.729 | 3.829.601 | 4.545.081 | 1.402.407 | 4.011.886 | 34.963.704 |

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali ammontano a euro 6.761.074 a fronte di euro 2.933.775 dello scorso esercizio.

Gli incrementi più significativi riguardano le voci Fabbricati e Impianti a seguito della realizzazione del nuovo CUP in via Porro, già entrato in funzione a luglio 2025, e la voce Attrezzature Sanitarie in particolare per l'acquisizione del nuovo sistema Robotico DaVinci.

Si rilevano inoltre incrementi in Immobilizzazioni in corso per un importo complessivo di euro 3.433.249 a seguito dei lavori per la completa rifunzionalizzazione del piano terra del civico 10 di corso Regina Margherita con lo spostamento del punto prelievi e dell'area bar e per la realizzazione della nuova Morgue. Tali attività verranno completate a inizio 2026.

Si segnala inoltre che la Società nel corso dell'esercizio non ha ancora completato l'intero trasferimento di proprietà del fabbricato di Via Fontanesi 2/bis, acquisito all'asta a dicembre 2024 da GTT, ma solo dell'area esterna del cortile con annesso porticato con versamento di euro 734.440.

Le dismissioni dell'esercizio di attrezzature e altri beni si riferiscono principalmente ad attrezzature medicali ed apparecchiature elettroniche obsolete.

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 di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

La società ha provveduto alle seguenti rivalutazione dei cespiti, nessun bene oggetto di rivalutazione è stato dismesso nel corso dell'esercizio.

| B II) Immobilizzazioni Materiali | Costo storico | DL 185/208 | Da conferimento | Valore 31.12.25 |
|--|----------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Terreni e fabbricati | 27.070.592 | 14.149.009 | 1.780.000 | 42.999.601 |
| <i>di cui Terreni</i> | <i>354.223</i> | <i>2.099.506</i> | <i>0</i> | <i>2.453.729</i> |
| <i>di cui Fabbricati</i> | <i>26.716.369</i> | <i>12.049.503</i> | <i>1.780.000</i> | <i>40.545.872</i> |
| Impianti e Macchinari | 27.636.429 | 0 | 0 | 27.636.429 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 16.390.677 | 0 | 0 | 16.390.677 |
| <i>di cui attrezzature specifiche</i> | <i>14.107.988</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>14.107.988</i> |
| <i>ferri chirurgici</i> | <i>1.262.674</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>1.262.674</i> |
| <i>attrezzature generiche</i> | <i>1.020.015</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>1.020.015</i> |
| Altri beni | 5.449.805 | 0 | 0 | 5.449.805 |
| <i>di cui arredi sanitari e generici</i> | <i>2.890.208</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>2.890.208</i> |
| <i>macchine elettroniche</i> | <i>2.536.752</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>2.536.752</i> |
| <i>autovetture</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>telefonia</i> | <i>22.845</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>22.845</i> |
| <i>altri beni</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 4.011.886 | 0 | 0 | 4.011.886 |
| Totale | 80.559.389 | 14.149.009 | 1.780.000 | 96.488.398 |

ATTIVO CIRCOLANTE

La voce in oggetto a fine esercizio è così composta:

| C I) Rimanenze | Valore 31.12.24 | Variazione | Valore 31.12.25 |
|---|------------------------|-------------------|------------------------|
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | <u>1.323.058</u> | <u>(91.389)</u> | <u>1.231.669</u> |
| <i>di cui Esist. Finali - Mag. Farmacia</i> | <i>776.267</i> | <i>(78.946)</i> | <i>697.321</i> |
| <i>Esist. Finali - Mag. Laboratorio</i> | <i>31.568</i> | <i>(696)</i> | <i>30.872</i> |
| <i>Esist. Finali - Mag. Sanitario</i> | <i>563.875</i> | <i>(16.517)</i> | <i>547.358</i> |
| <i>Merci in viaggio</i> | <i>5.928</i> | <i>5.429</i> | <i>11.357</i> |
| <i>F.do svalutazione magazzino</i> | <i>(54.580)</i> | <i>(659)</i> | <i>(55.239)</i> |
| 3) Prestazioni sanitarie in corso | <u>147.325</u> | <u>19.496</u> | <u>166.821</u> |
| <i>di cui Esist. Finali - Ricoveri SSN</i> | <i>147.325</i> | <i>19.496</i> | <i>166.821</i> |
| Totale | 1.470.383 | 71.893 | 1.398.490 |

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono costituite dalle scorte di farmaci, presidi sanitari, reagenti ed altri materiali di consumo connessi all'attività ospedaliera.

Come indicato nei criteri di valutazione, le rimanenze di magazzino sono state valorizzate al costo medio annuo ponderato rettificato del valore delle giacenze di magazzino a lento movimento tenendo conto del loro grado di obsolescenza e scadenza.

Le merci in viaggio riguardano materie prime, sussidiarie e di consumo consegnate e prese in carico nel corso dei primi giorni di gennaio 2026 ma per le quali il passaggio di proprietà era già avvenuto alla data di chiusura dell'esercizio. La valutazione è stata effettuata al costo.

La voce “Prestazioni sanitarie in corso” si riferisce alla quota di competenza del 2025 dei corrispettivi a fronte delle prestazioni di ricovero in essere alla fine dell’esercizio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

| Descrizione | 31/12/2024 | Variazione nell'esercizio | 31/12/2025 | Esigibili Entro l'esercizio successivo |
|---|-------------------|------------------------------|-------------------|--|
| Verso clienti | 19.790.395 | 1.855.292 | 21.645.687 | 21.645.687 |
| Verso controllanti | 37973 | | 37.973 | 37.973 |
| Verso sottoposte al controllo delle controllanti | 437.879 | (58.123) | 379.756 | 379.756 |
| Per crediti tributari | 11.774 | (11.774) | 0 | 0 |
| Per imposte anticipate | 2.623.502 | 95.699 | 2.719.201 | 0 |
| Verso altri | 154.188 | (18.047) | 136.141 | 136.141 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 23.055.711 | 1.863.047 | 24.918.758 | 22.199.557 |

| C II) Crediti | Valore 31.12.24 | Variazione | Valore 31.12.25 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| 1) Verso Clienti | 19.790.395 | 1.855.292 | 21.645.687 |
| S.S.N. | 14.979.298 | 1.794.488 | 16.773.786 |
| Altri | 5.619.913 | 19.637 | 5.639.550 |
| Fondo Svalutazione Crediti | (808.816) | 41.167 | (767.649) |
| 4) Verso controllante | <u>37.973</u> | <u>0</u> | <u>37.973</u> |
| di cui entro 12 mesi: | 37.973 | 0 | 37.973 |
| Commerciali | 37.973 | 0 | 37.973 |
| 5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | <u>437.879</u> | <u>(58.123)</u> | <u>379.756</u> |
| di cui entro 12 mesi: | 437.879 | (58.123) | 379.756 |
| Commerciali | 437.879 | (58.123) | 379.756 |
| 5-bis) Crediti tributari | <u>11.774</u> | <u>(11.774)</u> | <u>0</u> |
| di cui entro 12 mesi: | 11.774 | 11.774 | 0 |
| Credito d'imposta | 11.774 | (11.774) | 0 |
| 5-ter) Imposte anticipate | 2.623.502 | 95.699 | 2.719.201 |
| 5-quater) Verso altri | 154.188 | (18.047) | 136.141 |
| di cui entro 12 mesi: | <u>154.188</u> | <u>18.047</u> | <u>136.141</u> |
| Anticipi a fornitori | 82.977 | (18.820) | 64.157 |
| Crediti verso dipendenti | 869 | 1.872 | 2.741 |
| Depositi cauzionali | 10.281 | 37.797 | 48.078 |
| Crediti diversi | 60.061 | (38.896) | 21.165 |
| Totale | 23.055.711 | 1.863.047 | 24.918.758 |

- **Verso clienti**

- Crediti verso S.S.N.

Il credito verso S.S.N. alla fine dell'esercizio 2025 ammonta a euro 16.773.786, superiori di euro 1.794.488 rispetto all'esercizio 2024.

Per l'anno 2020 rimangono da incassare euro 279.487 relativi al saldo del rimborso dei farmaci a somministrazione diretta (tracciato F).

Per l'anno 2021 rimangono da incassare euro 466.646 relativi al saldo del rimborso dei farmaci a somministrazione diretta (tracciato F).

Per l'anno 2022 rimangono da incassare euro 3.312.764 di cui euro 487.004 relativi al saldo del rimborso dei farmaci a somministrazione diretta (tracciato F), mentre i rimanenti euro 2.825.760 sono relativi all'attività non riconosciuta dalla Regione come da D.D. n. 871 del 18/04/2023 e n. 1043 del 12/05/2023, provvedimenti impugnati dal Presidio Sanitario Gradenigo.

Per l'anno 2023 rimangono da incassare euro 247.979 relativi al saldo del rimborso dei farmaci a somministrazione diretta (tracciato F).

Per l'anno 2024 rimangono da incassare euro 464.381 relativi al saldo del rimborso dei farmaci a somministrazione diretta (tracciato F).

I rimanenti euro 12.002.529 sono relativi alle quote mensili non liquidate al 31/12/2025 e al saldo della produzione 2025 calcolato sulla base degli importi consuntivabili in base alle modalità previste dal contratto e sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio.

Le posizioni considerate a rischio di incasso sono integralmente coperte dal F.do rischi SSN nel passivo.

- Crediti verso Altri

Sono dovuti essenzialmente alle prestazioni sanitarie erogate in regime privato, in particolare verso i grandi contraenti quali fondi previdenziali, compagnie assicurative ed aziende.

- Fondo svalutazione crediti

Lo stanziamento copre esclusivamente i rischi di insolvenza relativamente ai crediti commerciali verso clienti diversi dal SSN.

Nel corso del 2025 il fondo è stato utilizzato per 41.167 a seguito della chiusura di crediti ritenuti parzialmente o totalmente non recuperabili. Non si è ritenuto necessario adeguare con ulteriori accantonamenti il fondo considerato idoneo a coprire le eventuali criticità che potrebbero sorgere nella fase di incasso dei crediti.

- **Verso Imprese controllanti**

La voce si riferisce alla quota di contributo ministeriale di competenza di Gradenigo a seguito della partecipazione al Bando Conciliamo che ha destinato fondi per interventi su misura per migliorare la qualità della vita di madri e padri lavoratori. Il progetto comprende diverse Società del Gruppo, la Controllante Humanitas S.p.A. svolge il ruolo di capofila nelle relazioni con la Presidenza del Consiglio dei Ministri - Dipartimento per le politiche della famiglia erogatore del finanziamento.

- **Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti**

- Crediti commerciali

La voce si riferisce a crediti commerciali per prestazioni di carattere sanitario e di addebiti relativi a personale distaccato verso E.C.A.S. S.p.A. per euro 173.687, verso Casa di Cura Cellini S.p.A. per euro 191.844, verso Casa di Cura Sedes Sapientiae S.r.l. per euro 7.253, verso Humanitas Mirasole S.p.A. per euro 6.972.

- **Imposte anticipate**

È il credito che si è generato come conseguenza dei differenti criteri di determinazione del reddito civilistico e del reddito imponibile determinato in applicazione della normativa fiscale, sia per la quota Ires sia per la quota Irap. Le imposte anticipate attive sono calcolate applicando l'aliquota Ires (24%) e Irap (3,9%) in ottemperanza alla Legge 28 dicembre 2015, n. 208 (Legge di Stabilità 2016), invariate rispetto all'esercizio precedente.

Per un maggior dettaglio della movimentazione delle imposte anticipate si rinvia a quanto esposto nella sezione 20) Imposte del periodo.

- **Verso altri**

La voce si riferisce principalmente ad anticipi a fornitori.

Crediti di durata residua superiore a cinque anni

Non vi sono crediti con scadenza superiore ai cinque anni.

Disponibilità liquide

| Descrizione | 31/12/2024 | Variazione nell'esercizio | 31/12/2025 |
|-------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| Depositi bancari e postali | 7.139.423 | - 499.778 | 6.639.645 |
| Assegni | 2.702 | - 2.440 | 262 |
| Denaro e altri valori in cassa | 21.877 | - 1.705 | 20.172 |
| Totale disponibilità liquide | 7.164.002 | 503.923 | 6.660.079 |

I depositi sono costituiti dalle disponibilità giacenti sui conti correnti bancari della società

Gli assegni sono i titoli di credito non ancora presentati all'incasso.

Il denaro ed i valori in cassa sono costituiti del denaro liquido giacente presso le casse aziendali.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

| Descrizione | 31/12/2024 | Variazione nell'esercizio | 31/12/2025 |
|----------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Ratei attivi | 0 | 0 | 0 |
| Risconti attivi | 161.634 | (18.914) | 142.720 |
| D) Ratei e risconti | 161.634 | (18.914) | 142.720 |

| D) Ratei e Risconti Attivi | Valore 31.12.24 | Variazione | Valore 31.12.25 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 2) Risconti attivi | 161.634 | (18.914) | 142.720 |
| Canoni Software/Hardware | 127.662 | (17.465) | 110.197 |
| Canoni di manutenzione | 4.024 | 3.986 | 8.010 |
| Canoni noleggio/leasing | 5.655 | (4.498) | 1.157 |
| Locazione Immobiliare | 19.500 | (2.850) | 16.650 |
| Collaborazioni esterne | 0 | 0 | 0 |
| Altri | 4.793 | 1.913 | 6.706 |
| Totale | 161.634 | (18.914) | 142.720 |

I risconti attivi si riferiscono a quota parte di costi di competenza dell'esercizio successivo.

NOTA INTEGRATIVA PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Capitale sociale | Riserva legale | Ris. sovrapprezzo quote | Riserva di arrotond. | Versam. Soci a copertura perdite | Riserva straord. | Riserva per operazioni di copertura dei flussi | Risultato netto esercizio | Totale |
|--|------------------|----------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|--|---------------------------|-------------------|
| PN al 31.12.2022 | 40.000 | 8.000 | 392.324 | 4 | 29.869 | 29.171.651 | 0 | 4.235.757 | 33.877.605 |
| Destinazione risultato d'esercizio 2022 | | | | | | 4.235.757 | | (4.235.757) | 0 |
| Riserva da arrotondamento | | | | (3) | | | | | (3) |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi | | | | | | | (71.583) | | (71.583) |
| Utile (perdite) d'esercizio | | | | | | | | 2.007.374 | 2.007.374 |
| PN al 31.12.2023 | 40.000 | 8.000 | 392.324 | 1 | 29.869 | 33.407.408 | (71.583) | 2.007.374 | 35.813.393 |
| Destinazione risultato d'esercizio 2023 | | | | | | 2.007.374 | | (2.007.374) | 0 |
| Riserva da arrotondamento | | | | 1 | | | | | 1 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi | | | | | | | 71.583 | | 71.583 |
| Utile (perdite) d'esercizio | | | | | | | | 4.326.942 | 4.326.942 |
| PN al 31.12.2024 | 40.000 | 8.000 | 392.324 | 2 | 29.869 | 35.414.782 | 0 | 4.326.942 | 40.211.919 |
| Destinazione risultato d'esercizio 2024 | | | | | | 4.326.942 | | (4.326.942) | 0 |
| Riserva da arrotondamento | | | | 2 | | | | | 2 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi | | | | | | | (33.249) | | (33.249) |
| Utile (perdite) d'esercizio | | | | | | | | 4.303.566 | 4.303.566 |
| PN al 31.12.2025 | 40.000 | 8.000 | 392.324 | 4 | 29.869 | 39.741.724 | (33.249) | 4.303.566 | 44.482.238 |

Le variazioni intervenute nel patrimonio netto sono una diretta conseguenza della delibera dell'assemblea ordinaria del 17 aprile 2025, nel corso della quale è stata deliberata la destinazione dell'utile d'esercizio 2024 pari a euro 4.326.942 a Riserva straordinaria, e dell'effetto della "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati" (pari a euro 33.249).

Alla data del 31.12.2025 il capitale sociale risulta pari a euro 40.000 interamente versato.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

| | Importo | Per aumento capitale | Per copertura perdite | Per distribuzione utili o rimborsi |
|--|-------------------|-----------------------------|------------------------------|---|
| Capitale sociale | 40.000 | | | |
| Riserve di capitale: | 359.075 | 392.324 | 359.075 | 392.324 |
| Riserva da sovrapprezzo quote *) | 392.324 | 392.324 | 392.324 | 392.324 |
| Riserva straordinaria | | | | |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi | (33.249) | | (33.249) | |
| Riserve di utili: | 44.083.163 | 44.075.159 | 44.083.159 | 44.075.159 |
| Riserva legale | 8.000 | | 8.000 | |
| Riserva straordinaria | 39.741.724 | 39.741.724 | 39.741.724 | 39.741.724 |
| Riserva da arrotondamento | 4 | | | |
| Versamento Soci a copertura perdite | 29.869 | 29.869 | 29.869 | 29.869 |
| Utile e perdita d'esercizio | 4.303.566 | 4.303.566 | 4.303.566 | 4.303.566 |
| Totale | 44.482.238 | 44.467.483 | 44.442.234 | 44.467.483 |

Ai sensi dell'art. 2431 e 2426 comma 1 n. 5 del codice civile la Riserva sovrapprezzo quote può essere distribuita ai soci solo se la Riserva legale ha raggiunto il 20% del capitale sociale e nei limiti del completamento dell'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

| Descrizione | Valore di inizio esercizio | Accantonamento | Utilizzo | Totale variazioni | Valore di fine esercizio |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|---------------------------------|
| Strumenti finanziari derivati passivi | 0 | 46.115 | 0 | 46.115 | 46.115 |
| Altri | 8.003.599 | 1.165.278 | 926.060 | 239.218 | 8.242.817 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 8.003.599 | 1.211.393 | 926.060 | 285.333 | 8.288.932 |

| B) Fondo Rischi e Oneri | Valore 31.12.24 | Accantonamenti | Utilizzi | Valore 31.12.25 |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------|------------------------|
| 4) altri | 8.003.599 | 1.211.393 | 926.060 | 8.288.932 |
| Fondo rischi S.S.N. | 3.686.681 | 442.891 | 3.060 | 4.126.512 |
| Fondo rischi altri | 1.566.795 | 0 | 450.961 | 1.115.834 |
| Fondo rischi contenzioso | 2.447.004 | 514.804 | 296.214 | 2.665.594 |
| Fondo rischi spese legali per contenziosi | 196.865 | 82.272 | 69.571 | 209.566 |
| Fondo premio incentivazione | 106.254 | 125.311 | 106.254 | 125.311 |
| Fondo derivati passivi (commodities) | 0 | 46.115 | 0 | 46.115 |
| Totale | 8.003.599 | 1.211.393 | 926.060 | 8.288.932 |

Fondo rischi SSN:

Al 31.12.2025 è stato effettuato un accantonamento di euro 442.891 a copertura dei rischi legati ad eventuali abbattimenti dovuti a differenti interpretazioni nella codifica delle diagnosi di dimissione, delle prestazioni ambulatoriali e dei farmaci a somministrazione diretta anche di anni precedenti.

L'accantonamento del fondo è stato incluso nella voce A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni, in applicazione del nuovo principio contabile OIC 34.

Il fondo è calcolato sulla base di tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

Al 31.12.2025 si ritiene che il fondo sia congruo a coprire i rischi in essere.

Fondi rischi altri:

Il fondo copre prevalentemente le passività derivanti dai futuri rinnovi del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro del settore della sanità privata per il personale non medico (contratto scaduto in data 31/12/2018) e per l'ANMIRS per il personale medico (scaduto il 31/12/2007) e altri rischi sempre connessi all'area del personale.

Nel corso del 2025 il fondo si è ridotto per 450.961 a seguito del venir meno delle ragioni che avevano determinato tali accantonamenti negli anni precedenti, in particolare in tema di rinnovo contrattuale del personale medico a seguito del parziale riconoscimento dell'incremento della retribuzione tabellare avvenuto dal 2024.

Fondo rischi contenzioso:

Il fondo è destinato alla copertura delle franchigie e degli oneri relativi alla polizza di Responsabilità Civile (RC) medica, che tutela dai rischi derivanti dall'esercizio dell'attività professionale medica o comunque connessi alla responsabilità del personale medico.

La movimentazione del fondo nell'esercizio 2025 riflette l'aggiornamento delle stime sulle richieste di risarcimento pervenute negli anni precedenti, nonché l'accantonamento per i nuovi rischi emersi nel corso dell'anno. Inoltre, il fondo è coerente con le disposizioni introdotte dalla Legge n. 24 dell'8 marzo 2017(c.d. "Legge Gelli") e relativo Decreto Attuativo, che prevede la costituzione di un fondo riserva sinistri e di un fondo rischi. Il primo comprende l'ammontare complessivo delle somme necessarie per far fronte alle richieste di risarcimento presentate nel corso dell'esercizio o nel corso di quelli precedenti e non ancora liquidate. Il secondo, stimato con logiche statistico-attuariali, è costituito a copertura dei rischi connessi alle tipologie di prestazioni erogate individuabili al termine dell'esercizio che potrebbero dar luogo a richieste di risarcimento a carico della struttura.

La società ha adottato un modello organizzativo che prevede, da un lato, la stipula di una polizza a copertura esclusiva dei sinistri più rilevanti e, dall'altro, l'affidamento della gestione dei contenziosi a una società specializzata, Sipromed S.r.l., dedicata alla gestione dei sinistri. Questa strategia ha aumentato la variabilità dei costi legati alla gestione dei rischi, ma ha anche migliorato la consapevolezza della struttura riguardo al proprio *outcome* clinico.

Nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato per euro 296.214 principalmente per risarcimenti effettuati attraverso Sipromed S.r.l. mentre l'accantonamento al fondo è stato pari a euro 514.804.

Fondo rischi spese legali per contenziosi:

Il fondo copre le spese legali che si sosterranno per la gestione dei contenziosi legati allo svolgimento dell'attività professionale medica. L'accantonamento al fondo nell'esercizio è stato pari a euro 82.272 mentre l'utilizzo per euro 69.571 si riferisce al riaddebito delle spese legali sostenute nell'anno sempre attraverso Sipromed S.r.l.

Fondo premio incentivazione:

Il fondo si riferisce al premio di incentivazione per il periodo luglio-dicembre 2025 che verrà erogato nel mese di luglio 2026 così come previsto dall'articolo 65 del CCNL per il personale dipendente non medico delle strutture sanitarie private.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| TFR, movimenti del periodo | Importo |
|-----------------------------------|------------------|
| Valore di inizio esercizio | 1.729.436 |
| Accantonamento | 29.560 |
| Utilizzo | 367.553 |
| Totale variazioni | (337.993) |
| Valore di fine esercizio | 1.391.443 |

Il fondo definisce l'impegno maturato dalla società verso i dipendenti determinato in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed alle modifiche introdotte nella normativa vigente dalla Legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007).

Il valore del fondo TFR in bilancio recepisce la quota di TFR maturato sino al 31.12.2006, al netto delle anticipazioni erogate in corso d'anno e dei pagamenti avvenuti in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, oltre all'incremento annuale legato alla rivalutazione del fondo.

DEBITI

| Descrizione | 31/12/2024 | Variazioni | 31/12/2025 | Esigibili Entro l'esercizio successivo |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| Debiti verso banche | 584.011 | (584.011) | 0 | 0 |
| Acconti | 181.039 | (98.469) | 82.570 | 82.570 |
| Debiti verso fornitori | 10.050.195 | 2.189.253 | 12.239.448 | 12.239.448 |
| Debiti verso controllanti | 961.273 | (226.181) | 735.092 | 735.092 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 480.137 | (406.518) | 73.619 | 73.619 |
| Debiti tributari | 1.416.285 | (508.184) | 908.101 | 908.101 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 830.773 | 123.605 | 954.378 | 954.378 |
| Altri debiti | 1.998.795 | (242.803) | 1.755.992 | 1.755.992 |
| | 16.502.508 | 246.692 | 16.749.200 | 16.749.200 |

| D) Debiti | Valore 31.12.24 | Variazione | Valore 31.12.25 |
|---|--------------------|------------------|--------------------|
| 4) Verso banche | 584.011 | (584.011) | 0 |
| <u>di cui entro 12 mesi:</u> | <u>584.011</u> | <u>(584.011)</u> | <u>0</u> |
| Finanziamenti a breve termine | 2.704.114 | (2.120.103) | 0 |
| Mutui passivi | 1.536.748 | (1.536.748) | 0 |
| 6) Acconti | 181.039 | (98.469) | 82.570 |
| <u>di cui entro 12 mesi:</u> | <u>181.039</u> | <u>(98.469)</u> | <u>82.570</u> |
| 7) Verso fornitori | 10.050.195 | 2.189.253 | 12.239.448 |
| <u>di cui entro 12 mesi:</u> | <u>10.050.195</u> | <u>2.189.253</u> | <u>12.239.448</u> |
| ITALIA | 10.046.668 | 2.188.576 | 12.235.244 |
| ESTERO | 3.527 | 677 | 4.204 |
| 11) Verso controllanti | 961.273 | (226.181) | 735.092 |
| <u>di cui entro 12 mesi:</u> | <u>961.273</u> | <u>(226.181)</u> | <u>735.092</u> |
| Commerciali | 346.363 | (209.542) | 136.821 |
| Rappresentante c/iva di gruppo | 614.910 | (16.639) | 598.271 |
| 11-bis) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 480.137 | 406.518 | 73.619 |
| <u>di cui entro 12 mesi:</u> | <u>480.137</u> | <u>(406.518)</u> | <u>73.619</u> |
| Commerciali | 480.137 | 406.518 | 73.619 |
| 12) Tributari | 1.416.285 | (508.184) | 908.101 |
| <u>di cui entro 12 mesi:</u> | <u>1.416.285</u> | <u>(508.184)</u> | <u>908.101</u> |
| Erario per imposte dirette | 540.647 | (383.099) | 157.548 |
| Erario ritenute IRPEF | 796.205 | (54.663) | 741.542 |
| Altri | 79.433 | (70.422) | 9.011 |
| 13) Verso Istituti di previd. e sicur. soc. | 830.773 | 123.605 | 954.378 |
| <u>di cui entro 12 mesi:</u> | <u>830.773</u> | <u>123.605</u> | <u>954.378</u> |
| I.N.P.S. | 776.947 | 137.914 | 914.861 |
| Fondi di Previdenza Complementare | 45.442 | (7.315) | 38.127 |
| I.N.A.I.L. | 8.384 | (6.994) | 1.390 |
| 14) Altri debiti | 1.998.795 | (242.803) | 1.755.992 |
| <u>di cui entro 12 mesi:</u> | <u>1.998.795</u> | <u>(242.803)</u> | <u>1.755.992</u> |
| Dipendenti: | <u>1.838.008</u> | <u>(176.474)</u> | <u>1.661.534</u> |
| Competenze anno corrente | 1.066.207 | (166.960) | 899.247 |
| Fondo ferie | 724.997 | (25.016) | 699.981 |
| Altri | 46.804 | 15.502 | 62.306 |
| Terzi: | <u>160.787</u> | <u>(66.329)</u> | <u>94.458</u> |
| Debiti verso Università | 17.515 | (9.416) | 8.099 |
| Altri | 143.272 | 56.913 | 86.359 |
| Totale | 16.502.508 | 246.692 | 16.749.200 |

- **Verso banche**

I debiti verso banche al 31/12/2025 risultano essere completamente estinti.

- **Verso controllante**

Commerciali:

Per euro 136.821 si riferiscono a debiti commerciali nei confronti di Humanitas S.p.A., società che nel corso del 2025 ha fornito principalmente prestazioni di *service* operativo.

I rapporti commerciali sono stati stipulati alle normali condizioni di mercato.

Rappresentante Gruppo IVA:

Per euro 598.271 rappresenta il debito per l'IVA e per la refusione dei costi comuni di gestione nei confronti di Teur S.p.A., rappresentante del "Gruppo IVA Humanitas", costituito a partire dal 1 gennaio 2020 e regolato dal Titolo V-bis del D.P.R. 26 ottobre 1972, n 633 ("Decreto IVA") dagli articoli da 70-bis a 70-duodecies. Teur S.p.A., in quanto Rappresentante, è tenuta a tutti gli adempimenti di legge previsti dalla normativa IVA a carico dell'unico soggetto passivo "Gruppo IVA", con responsabilità solidale per tutti gli importi dovuti con le società partecipanti. Per maggiori dettagli si rimanda ai criteri di valutazione.

- **Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti**

Commerciali:

Riguardano debiti commerciali nei confronti di Casa di Cura Cellini S.p.A. (euro 11.129), E.C.A.S. S.p.A. (euro 2.630), Casa di Cura Sedes Sapientiae S.r.l. (euro 28.637), Sipromed S.r.l. (euro 39.133), Humanitas Mirasole S.p.A. (debiti per euro 5.091 a compensazione con euro 13.000 per note di credito da ricevere).

La Casa di Cura Cellini S.p.A. e la Casa di Cura Sedes Sapientiae S.r.l. forniscono prevalentemente supporto e/o integrazione allo staff e prestazioni di carattere sanitario, Sipromed S.r.l. svolge attività di consulenza ed assistenza nella gestione dei sinistri in ambito sanitario, E.C.A.S. S.p.A. e Humanitas Mirasole S.p.A. svolgono prevalentemente supporto e/o integrazione allo staff e attività di consulenza.

I rapporti commerciali sono stati stipulati alle normali condizioni di mercato.

- **Tributari**

La voce "Erario ritenute IRPEF" di euro 741.542 è relativa al debito verso l'erario per le ritenute effettuate nei confronti dei dipendenti e dei collaboratori per i quali la Società funge da sostituto di imposta.

La voce "Imposte dirette" riporta il saldo del debito Irap e Ires di competenza dell'esercizio al netto degli acconti già versati.

- **Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

La voce comprende principalmente debiti per contributi da versare.

- **Altri debiti**

Debiti verso dipendenti:

La voce "Competenze dipendenti anno corrente" di euro 899.247 rappresenta compensi maturati al 31 dicembre 2025 da liquidare nel corso del 2026.

- **Debiti di durata residua superiore a cinque anni**

Non vi sono debiti con scadenza superiore ai cinque anni.

RATEI E RISCONTI

| Descrizione | 31/12/2024 | Variazione nell'esercizio | 31/12/2025 |
|----------------------------|----------------|------------------------------|----------------|
| Ratei passivi | 60.309 | (60.309) | 0 |
| Risconti passivi | 190.792 | (51.893) | 138.899 |
| E) Ratei e risconti | 251.101 | (112.202) | 138.899 |

| E) Ratei e risconti passivi | Valore 31.12.24 | Variazione | Valore 31.12.25 |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| 1) Ratei Passivi | 60.309 | (60.309) | 0 |
| Interessi | 60.309 | (60.309) | 0 |
| 2) Risconti Passivi | 190.792 | (51.893) | 138.899 |
| Crediti d'imposta | 190.792 | (51.893) | 138.899 |
| Totale | 251.101 | 112.202 | 138.899 |

La voce risconti passivi si riferisce ai crediti di imposta sui nuovi investimenti introdotto dalla Legge 160 /2019 modificato dalla L. 178/2020, dal Decreto Legge 17 maggio 2022, n. 50 (Decreto Aiuti) per gli anni 2020-2022.

NOTA INTEGRATIVA CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

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

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------|
| A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 78.560.512 | 76.188.540 | 2.371.972 |
| Inpatient SSN | 29.026.414 | 28.882.550 | 143.864 |
| Outpatient SSN | 13.616.967 | 14.043.244 | (426.277) |
| Accantonamento Rischi F.do SSN | (442.891) | (200.000) | (242.891) |
| Attività privata | 22.559.003 | 20.313.316 | 2.245.687 |
| Farmaci a somministrazione diretta | 7.131.687 | 6.717.987 | 413.700 |
| Funzioni | 4.886.919 | 4.886.919 | 0 |
| Ticket ambulatoriale SSN | 1.357.842 | 1.171.684 | 186.158 |
| Service operativo | 414.451 | 367.640 | 46.811 |
| Sperimentazioni cliniche | 10.120 | 5.200 | 4.920 |

L'analisi di dettaglio dell'andamento del fatturato SSN, nelle due macro aree di attività Inpatient ed Outpatient, va effettuata tenendo conto delle delibere in materia sanitaria emesse dalla Regione Piemonte nel corso del 2025 come descritte nella Relazione sulla Gestione.

Inpatient SSN

Comprendono tutti i Ricoveri ed i Day Hospital in elezione e da Pronto Soccorso erogati in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale, valorizzati in base alla normativa vigente.

In questa voce sono inclusi anche i proventi derivanti dalla fornitura, a ricoverati in regime SSN, di prestazioni non di tipo sanitario connesse alle attività di ricovero e di cura.

Outpatient SSN

In questa voce sono incluse tutte le prestazioni sanitarie erogate, al di fuori delle attività di Ricovero e di Day Hospital in elezione e da Pronto Soccorso, in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale.

Attività privata

Comprendono tutte le prestazioni sanitarie relative alle attività di Ricovero Ordinario, di Day Hospital e ambulatoriali effettuate al di fuori del regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale.

In questa voce sono inclusi anche i proventi derivanti dalla fornitura di prestazioni non di tipo sanitario connesse alle attività di ricovero e di cura.

Farmaci a somministrazione diretta

Si tratta di rimborsi da parte dell'ASL Città di Torino dei costi sostenuti per la fornitura e/o somministrazione di farmaci (normalmente ad alto costo). Tali farmaci possono essere somministrati direttamente in clinica e/o forniti (dispensati) al paziente per uso domiciliare.

Funzioni SSN

Si tratta della remunerazione per le attività non tariffate del Pronto Soccorso effettuate nel 2025, così come previsto dal contratto in essere con l'ASL Città di Torino.

Ticket SSN

Questa voce comprende il valore dei ticket e delle quote fisse per ricetta a carico del cittadino relativo all'erogazione di prestazioni ambulatoriali in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale.

Sperimentazioni cliniche

Comprendono i proventi derivanti dall'attività di ricerca e di sperimentazione clinica condotta da Gradenigo S.r.l. in collaborazione con case farmaceutiche.

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|--|---------------|-----------------|--------------------|
| A3) Variazione delle prestazioni sanitarie in corso | 19.496 | (44.921) | 64.417 |
| Esistenze finali | 166.821 | 147.325 | 19.496 |
| Esistenze iniziali | 147.325 | 192.246 | (44.921) |

Sono ricoveri ordinari e di Day Hospital ciclici posti a cavallo dei due esercizi il cui ricavo quindi è stato ripartito per competenza. Per i criteri di valutazione e per il dettaglio delle variazioni si rimanda a quanto specificato al punto C) I nell'analisi dell'Attivo Circolante.

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| A5) Altri ricavi e proventi | 1.325.762 | 1.391.933 | (66.171) |
| Service Amministrativo/operativo | 32.500 | 24.000 | 8.500 |
| Sopravvenienze attive e abbuoni | 214.874 | 246.970 | (32.096) |
| Addebiti personale presso altre strutture | 63.718 | 222.382 | (158.664) |
| Gestione Bar | 42.309 | 42.718 | (409) |
| Prestazioni di ricovero/ambulatorio anni precedenti | 154.126 | 0 | 154.126 |
| Rilascio Fondo rischi eccedenti | 450.961 | 0 | 450.961 |
| Addebito buoni pasto a terzi | 10.891 | 8.826 | 2.065 |
| Quota di competenza del credito d'imposta | 51.893 | 253.678 | (201.785) |
| Organizzazione corsi/congressi | 2.103 | 102.286 | (100.183) |
| Altri proventi e recupero costi | 302.387 | 491.073 | (188.686) |

Sopravvenienze attive e abbuoni:

Le sopravvenienze attive si riferiscono, principalmente a rettifiche di costi e ricavi stanziati negli esercizi precedenti.

Addebito personale presso altre strutture:

Si tratta del riaddebito di costo del personale di staff e sanitario non medico nei confronti di Casa di Cura Cellini S.p.A. e E.C.A.S. S.p.A.

Altri proventi

Rientrano in questa voce recuperi costi quali spese bolli, postali e per copie cartelle cliniche.

COSTI DELLA PRODUZIONE

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------|
| B6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 15.370.059 | 14.779.916 | 590.143 |
| Farmaci, presidi, reagenti e altri materiali di consumo | 15.241.417 | 14.644.799 | 596.618 |
| Cancelleria e modulistica | 113.936 | 122.062 | (8.126) |
| Arredi e piccole attrezzature | 3.738 | 3.474 | 264 |
| Altri materiali | 10.968 | 9.581 | 1.387 |

La percentuale del costo di Materie prime, sussidiarie e merci sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni rimane sostanzialmente in linea con l'anno precedente attestandosi intorno al 19,6%.

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------|
| B7) Servizi | 25.803.736 | 24.047.507 | 1.756.229 |
| Consulenze medicali | 15.754.647 | 14.353.333 | 1.401.314 |
| Collaborazioni sanitarie non mediche | 110.879 | 175.989 | (65.110) |
| Consulenza area ricerca e didattica | 1.828 | 1.490 | 338 |
| Utenze | 1.531.001 | 1.521.904 | 9.097 |
| Servizi di odontoiatria | 335.113 | 295.315 | 39.798 |
| Consulenze ed assistenza Intercompany | 1.468.015 | 1.351.336 | 116.679 |
| Servizi trasfusionali | 427.753 | 441.539 | (13.786) |
| Pulizie | 487.084 | 488.653 | (1.569) |
| Manutenzione attrezzature medicali | 898.109 | 812.511 | 85.598 |
| Ristorazione degenti | 481.675 | 464.007 | 17.668 |
| Consulenze Direzionali/Tecniche | 214.038 | 226.722 | (12.684) |
| Assicurazioni gestione e rimborso sinistri | 190.295 | 190.793 | (498) |
| Gestione lavanderia/Guardaroba | 444.302 | 445.306 | (1.004) |
| Mensa dipendenti al netto delle trattenute | 171.181 | 159.589 | 11.592 |
| Servizi di facility management | 536.429 | 511.051 | 25.378 |
| Analisi cliniche esterne e altre prestaz.sanit. | 191.299 | 184.809 | 6.490 |
| Raccolta smaltimento rifiuti | 217.530 | 224.454 | (6.924) |
| Collaborazioni esterne non sanitarie | 296.286 | 307.870 | (11.584) |
| Altre manutenzioni | 132.994 | 113.179 | 19.815 |
| Emolumenti Amministratori | 176.051 | 258.189 | (82.138) |
| Riaddebito personale distaccato | 116.512 | 86.653 | 29.859 |
| Spese certificazione controllo contabile | 45.550 | 42.517 | 3.033 |
| Emolumenti sindaci | 39.720 | 39.720 | 0 |
| Altri servizi | 1.535.445 | 1.350.578 | 184.867 |

Questa voce accoglie tutti i costi relativi all'acquisizione di servizi connessi all'attività ordinaria del Gradenigo S.r.l.

Al fine di una migliore esposizione si è proceduto a riclassificare la voce "costo Welfare aziendale" dell'esercizio precedente dal costo Altri servizi alla voce Altri costi del personale in linea con l'esercizio corrente.

La voce più consistente è costituita dalle consulenze mediche (euro 15.754.647), seguita dalle utenze (euro 1.531.001).

Il costo dei Servizi sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni registra un lieve aumento passando dal 31,6% al 32,8% registrandosi un aumento del costo complessivo dei servizi. Nella voce Altri servizi la parte più rilevante riguarda il costo dei canoni di manutenzione software.

Le voci Consulenza ed assistenza Intercompany, Riaddebito personale distaccato, Analisi cliniche esterne e Assicurazione gestione e rimborso sinistri comprendono i rapporti con le società controllanti e le imprese sottoposte a controllo delle controllante.

Il valore delle prestazioni fornite da Humanitas S.p.A. nel corso del 2025 è stato pari a euro 1.009.054; i servizi resi complessivamente da Casa di Cura Cellini S.p.A. ammontano a euro 595.350; i servizi resi da Sipromed S.r.l. ammontano a euro 164.805, quelli resi da E.C.A.S. S.p.A ammontano a euro 25.424, quelli resi da Humanitas Mirasole S.p.A. ammontano a euro 343.726, quelli resi da Cliniche Gavazzeni S.p.A. ammontano a euro 3.722, mentre quelli resi da Humanitas University ammontano a euro 5.784, quelli resi da Casa di Cura Sedes Sapientiae S.r.l. ammontano a euro 28.636.

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| B8) Godimento beni di terzi | 557.881 | 555.532 | 2.349 |
| Locazione immobile | 319.485 | 345.894 | (26.409) |
| Noleggio attrezzature medicali | 140.605 | 112.257 | 28.348 |
| Noleggio autovetture | 6.194 | 7.048 | (854) |
| Altri noleggi | 91.597 | 90.333 | 1.264 |

La parte più consistente è data dalla voce Locazione immobili pari a euro 319.485.

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| B9) Personale | 22.361.526 | 22.881.767 | (520.241) |
| a) salari e stipendi | 15.996.738 | 16.436.108 | (439.370) |
| b) oneri sociali | 4.573.205 | 4.538.408 | 34.797 |
| c) trattamento di fine rapporto | 1.147.238 | 1.159.335 | (12.097) |
| e) altri costi | 644.345 | 747.916 | (103.571) |

La voce in oggetto rappresenta le componenti di costo relative al personale dipendente e interinale.

La percentuale del costo del personale sui ricavi delle vendite e delle prestazioni presenta un miglioramento passando dal 30% al 28,5% registrandosi una riduzione del costo del personale.

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| B14) Oneri diversi di gestione | 5.026.197 | 4.566.500 | 459.697 |
| IVA non detraibile | 4.307.397 | 3.838.848 | 468.549 |
| Sopravvenienze e abbuoni passivi | 19.553 | 39.024 | (19.471) |
| Acquisto valori bollati | 131.329 | 122.558 | 8.771 |
| Libri, giornali, riviste | 3.872 | 2.895 | 977 |
| Spese di rappresentanza | 4.696 | 10.616 | (5.920) |
| Tassa smaltimento rifiuti | 210.633 | 212.720 | (2.087) |
| Contributi associativi | 28.502 | 28.692 | (190) |
| Liberalità verso terzi | 20.000 | 0 | 20.000 |
| Altri oneri di gestione | 300.215 | 311.147 | (10.932) |

La parte più consistente di questa voce è data dall'Iva sugli acquisti di beni, di servizi ed investimenti che non potendo essere recuperata resta a carico dell'azienda (art.19-bis DPR 633/72), come meglio dettagliato nei criteri di valutazione, dal 2020 la Società è entrata a far parte del Gruppo IVA.

L'effetto principale della costituzione del Gruppo IVA è dato dal fatto che le operazioni "infragruppo" non assumono rilevanza ai fini IVA pur continuando a costituire operazioni economiche rilevanti, generatrici di costi e ricavi ai fini civilistici.

Le sopravvenienze passive riguardano sostanzialmente costi non stanziati di competenza di esercizi precedenti.

Gli altri oneri di gestione comprendono principalmente l'IMU per euro 168.785.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------------|
| C16) Altri proventi finanziari | 30.976 | 0 | 30.976 |
| d) proventi diversi dai precedenti | 30.976 | 0 | 30.976 |
| Interessi c/c bancari | 30.690 | 0 | 30.690 |
| Interessi di mora | 286 | 0 | 286 |

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|--------------|----------------|--------------------|
| C17) Interessi ed altri oneri finanziari | 1.301 | 170.838 | (169.537) |
| Mutui | 1.193 | 101.210 | (100.017) |
| Interessi di mora | 73 | 4.827 | (4.754) |
| Interessi passivi di c/c | 0 | 60.689 | (60.689) |
| Interessi passivi finanziamenti infragruppo | 0 | 4.104 | (4.104) |
| Altre voci | 35 | 8 | 27 |

- Interessi attivi di c/c

Rispetto all'esercizio precedente, in considerazione del miglioramento della situazione finanziaria, non si rilevano oneri finanziari ma proventi finanziari derivanti da interessi maturati sui conti correnti bancari.

- Mutui

Rappresentano gli oneri finanziari maturati sull'ultima rata pagata nel 2025 del mutuo chirografario con Banca del Piemonte chiuso il 01/06/2025.

RICAVI/COSTI DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

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

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI DIFFERITE E ANTICIPATE

Le imposte del periodo, calcolate in applicazione del principio contabile n. 25, registrano complessivamente un valore pari a euro 1.704.854.

Le imposte correnti di euro 1.787.687 sono pari a euro 371.720 per la parte IRAP mentre per la parte IRES ammontano a euro 1.415.967.

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|
| E20) Imposte del periodo | 1.704.854 | 1.692.479 | 12.375 |
| a) Imposte correnti | 1.787.687 | 1.622.160 | 165.527 |
| IRES | 1.415.967 | 1.271.057 | 144.910 |
| IRAP | 371.720 | 351.103 | 20.617 |
| c) Imposte differite e anticipate | (82.833) | 70.319 | (153.152) |

Come previsto dall'articolo 2427 del Codice Civile di seguito si riporta la tabella con la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle imposte differite e anticipate e l'ammontare delle imposte anticipate e differite contabilizzate.

| | 2024 | | 2025 | | Delta | |
|---|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| | Differenze temp. | Effetto fiscale | Differenze temp. | Effetto fiscale | Differenze temp. | Effetto fiscale economico |
| Imposte Anticipate | | | | | | |
| Costi deducibili in es. futuri | 71.755 | 17.221 | 22.189 | 5.325 | 49.566 | 11.896 |
| Fondo rischi S.S.N. | 3.686.680 | 1.028.583 | 4.126.511 | 1.151.296 | (439.831) | (122.713) |
| Fondo rischi altri | 1.566.793 | 437.135 | 1.115.832 | 311.317 | 450.961 | 125.818 |
| Fondo rischi contenzioso | 2.447.004 | 682.714 | 2.665.593 | 743.700 | (218.590) | (60.987) |
| Fondo rischi spese legali per contenziosi | 196.866 | 54.926 | 209.567 | 58.469 | (12.701) | (3.544) |
| Fondo premio incentivazione | 106.254 | 29.645 | 125.311 | 34.962 | (19.058) | (5.317) |
| Fondo svalutazione magazzino | 54.580 | 15.228 | 55.239 | 15.412 | (659) | (184) |
| Fondo svalutazione crediti | 549.767 | 131.944 | 549.767 | 131.944 | 0 | 0 |
| Differenza ammortamenti civ/fiscali | 942.114 | 226.107 | 1.057.957 | 253.910 | (115.843) | (27.802) |
| F.do Riserva di copertura Commodities | - | - | 46.115 | 12.866 | (46.115) | |
| Totale imposte anticipate | 9.621.811 | 2.623.503 | 9.974.082 | 2.719.202 | (352.271) | (82.833) |
| <i>Di cui: Ires</i> | | 2.309.234 | | 2.382.712 | | (73.477) |
| <i> Irap</i> | | 314.269 | | 323.624 | | (9.355) |
| Netto | 9.621.811 | 2.623.503 | 9.974.082 | 2.719.202 | (352.271) | (82.833) |

Le imposte anticipate sono state calcolate considerando l'IRES al 24% così come previsto dall'art. 1, comma 61 della Legge 208 del 28 dicembre 2015 e l'IRAP al 3,9% che recepisce le modifiche introdotte dall'art. 1, comma 20 della Legge 190 del 23 dicembre 2014.

In conformità con quanto disposto dai Principi Contabili emessi dall'Organismo Italiano di contabilità (OIC) le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate solo in presenza di ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno consentirne il recupero.

(*) La variazione delle imposte anticipate calcolate sulla Riserva di copertura Commodities non ha prodotto effetto fiscale economico.

NOTA INTEGRATIVA ALTRE INFORMAZIONI

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Numero medio dei dipendenti ripartito per categoria

| Dipendenti | Organico 2025 | Organico 2024 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| MEDICI | 87 | 89 |
| CAPOSALA | 12 | 12 |
| INFERMIERI | 103 | 101 |
| OSS | 76 | 72 |
| AUSILIARI | 18 | 18 |
| TECNICI | 33 | 35 |
| BIOLOGI/FISICI/FARMACISTI | 3 | 2 |
| IMPIEGATI | 106 | 107 |
| DIRIGENTI | 0 | 0 |
| TOTALE | 438 | 436 |

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi corrisposti ad amministratori e sindaci, ai sensi dell'articolo 2427, punto 16 del Codice Civile.

| | |
|--|---------------------|
| Compenso spettante agli amministratori | euro 176.051 |
| Compenso spettante ai sindaci | euro 39.720 |
| Totale | euro 215.771 |

Si segnala che nessuna anticipazione è stata concessa e che non risulta alcun credito iscritto a bilancio verso sindaci o amministratori.

CATEGORIE DI AZIONI EMESSE DALLA SOCIETÀ

Si segnala che la società non ha emesso strumenti finanziari (Art. 2427, primo comma, n. 19, c.c.).

INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

| IMPEGNI E GARANZIE | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | DELTA |
|---|--------------|--------------|----------|
| <u>Impegni a favore di terzi</u> | | | |
| Merce in conto deposito | 839.708 | 854.973 | (15.265) |
| <u>Garanzie personali rilasciate</u> | | | |
| Fidejussioni a favore di terzi | 490.494 | 522.317 | (31.823) |

La voce Impegni a favore di terzi comprende “Merce in conto deposito” per euro 839.708 relativamente a materiale protesico in conto deposito presso l’ospedale in attesa di impianto.

La voce Fidejussioni rilasciate a favore di terzi comprende garanzie fidejussorie in relazione ai contratti di medicina del lavoro a favore di GTT Gruppo Torinese Trasporti per euro 128.870, a favore di SMAT Società Metropolitana Acque Torino per euro 111.874, comprende euro 249.750 a garanzia del contratto di locazione dell’immobile di C.so Principe Oddone sede del nuovo Humanitas Medical Care.

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

SOCIETÀ’ CONTROLLANTE

Humanitas S.p.A.

È l’azionista di controllo di Gradenigo S.r.l.

Il valore delle prestazioni fornite dalla capogruppo nel corso del 2025 è stato complessivamente pari a euro 1.009.054 ed è prevalentemente rivolto a service operativo.

A fine esercizio i debiti di natura commerciale ammontano a euro 136.821, i crediti che ammontano a euro 37.973 sono relativi alla partecipazione al Bando Conciliamo di cui è capofila.

La società controllante ha concesso una linea di credito fino ad un massimo di 2 milioni di euro ad un tasso di interesse, che potrà essere rivisto trimestralmente, pari al tasso Euribor a tre mesi base 365 maggiorato di uno spread di 0,5 punti percentuali in ragione d’anno. Tale fido non è stato utilizzato nel corso del 2025.

Teur S.p.A.

È l’azionista di controllo della controllante Humanitas S.p.A.

Gradenigo S.r.l. a decorrere dal 1° gennaio 2020 ha aderito al Gruppo IVA Humanitas, regolato dal Titolo V-bis del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633 (“Decreto IVA”) dagli articoli da 70-bis a 70-duodecies.

Il debito verso TEUR S.p.A. per euro 598.271 si riferisce al debito IVA e ai costi comuni per la gestione del Gruppo stesso.

SOCIETÀ’ SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA CONTROLLANTE

Sipromed S.r.l.

È una controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività di consulenza ed assistenza nella gestione dei sinistri in ambito sanitario.

Il valore delle prestazioni effettuate nei confronti di Gradenigo S.r.l. nel corso dell’esercizio ammonta a euro 101.500 ed i riaddebiti relativi a euro 63.305.

A fine esercizio il Gradenigo presenta un debito di euro 39.134 nei confronti di Sipromed S.r.l.

Casa di Cura Cellini S.p.A.

È una controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività analoghe a quelle di Gradenigo S.r.l.

Nel corso del 2025 ha prevalentemente riaddebitato al Gradenigo il costo del personale distaccato e prestazioni di service operativo per un totale pari a euro 593.382 ed altri riaddebiti per euro 1.968.

A fine esercizio il Gradenigo presenta un debito di natura commerciale pari a euro 11.129.

Il Gradenigo ha a sua volta riaddebitato alla Casa di Cura Cellini S.p.A. costi per personale distaccato e prestazioni sanitarie per complessivi euro 713.349.

Alla chiusura dell'esercizio presenta pertanto un credito di natura commerciale pari a euro 191.844.

E.C.A.S. S.p.A.

È una controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività sanitaria in regime privatistico.

Nel corso del 2025 ha prevalentemente riaddebitato al Gradenigo prestazioni di service operativo per un totale pari a euro 25.424.

A fine esercizio il Gradenigo presenta un debito di natura commerciale pari a euro 2.630.

Il Gradenigo ha a sua volta riaddebitato a E.C.A.S. S.p.A. costi per distacco di personale, per prestazioni sanitarie e service operativo per complessivi euro 779.175. Alla chiusura dell'esercizio presenta pertanto un credito di natura commerciale pari a euro 173.687.

Casa di Cura Sedes Sapientiae S.r.l.

È una controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività sanitaria in regime privatistico. Nel corso del 2025 ha riaddebitato al Gradenigo costi per personale distaccato per euro 28.637. A fine esercizio il Gradenigo presenta pertanto debiti per euro 28.637.

Il Gradenigo ha a sua volta riaddebitato alla Casa di Cura Sedes Sapientiae S.r.l. costi per prestazioni sanitarie e service operativo per complessivi euro 68.077. Alla chiusura dell'esercizio presenta un credito di natura commerciale pari a euro 7.254.

Cliniche Gavazzeni S.p.A.

È una controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività analoghe a quelle di Gradenigo S.r.l.

Nel corso del 2025 ha riaddebitato al Gradenigo costi per prestazioni sanitarie per euro 3.722. A fine esercizio il Gradenigo non presenta debiti di natura commerciale.

Humanitas Mirasole S.p.A.

È una controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività analoghe a quelle di Gradenigo S.r.l.

Nel corso del 2025 ha riaddebitato a Gradenigo prestazioni di service in ambito informatico per euro 343.726.

A fine esercizio il Gradenigo presenta un debito di natura commerciale pari a euro 5.091 ed un credito per note di credito da ricevere per euro 13.000.

Il Gradenigo ha a sua volta riaddebitato a Humanitas Mirasole S.p.A. costi per prestazioni sanitarie per euro 34.366.

Alla chiusura dell'esercizio presenta pertanto un credito di natura commerciale pari a euro 6.972.

I rapporti con le imprese del gruppo sono stati stipulati alle normali condizioni di mercato.

INFORMAZIONI SUGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.) la società non ha posto in essere operazioni di finanziamento con la cessione temporanea di beni.

La società non ha posto in essere operazioni di prestito di beni dietro deposito a titolo cauzionale di una somma di denaro.

IMPRESE CHE REDIGONO IL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'INSIEME PIÙ GRANDE/PIÙ PICCOLO DI IMPRESE DI CUI SI FA PARTE IN QUANTO IMPRESA CONTROLLATA

| | Insieme più grande | Insieme più piccolo |
|--|--|----------------------------|
| Nome dell'impresa | San Faustin SA | Teur SpA |
| Città (se in Italia) o stato estero | Lussemburgo | Milano |
| Codice fiscale (per imprese italiane) | | 09962690963 |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | 26, Boulevard Royal , L-2449 Luxembourg, Luxembourg | via Monte Rosa 93 |

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-BIS DEL CODICE CIVILE

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del Codice civile, per le seguenti categorie di strumenti finanziari derivati vengono fornite le informazioni concernenti il loro *fair value*, la loro entità e la loro natura.

| Controparte | Tipologia Contratto | Commodity | Data di Stipula | Data di scadenza | Quantità di riferimento (Mwh) | Fonte del prezzo | Market to Market (€) |
|------------------------|---|-------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Humanitas Mirasole SpA | Commodity Swap: 80% INTESA SAN PAOLO RN_114292708 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2026) | Energia elettrica | 24-set-25 | 31-dic-26 | 3.495,34 | MPG/Gestore del Mercato Elettrico | 15.657 |
| Humanitas Mirasole SpA | Commodity Swap: 80% INTESA SAN PAOLO RN_114293647 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2026) | Gas naturale | 24-set-25 | 31-dic-26 | 4.521,15 | Heren European Spot Gas Market | 21.680 |
| Humanitas Mirasole SpA | Commodity Swap: 20% INTESA SAN PAOLO RN_114292524 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2027) | Energia elettrica | 24-set-25 | 31-dic-27 | 1.130,29 | MPG/Gestore del Mercato Elettrico | 5.063 |
| Humanitas Mirasole SpA | Commodity Swap: 20% INTESA SAN PAOLO RN_114294526 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2027) | Gas naturale | 24-set-25 | 31-dic-27 | 873,84 | Heren European Spot Gas Market | 3.714 |

46.115

I contratti di Commodity Swap stipulati hanno finalità di copertura del rischio di variabilità del prezzo relativamente i consumi di energia elettrica e gas. Come sopra evidenziato, tali contratti sono stati stipulati con la società consociata Humanitas Mirasole SpA, alla luce del fatto che Humanitas Mirasole SpA aveva stipulato direttamente, e per conto delle altre società del gruppo Humanitas, con l'intermediario finanziario Intesa Sanpaolo S.p.A. i contratti di Commodity Swap a copertura del fabbisogno di tutti gli istituti clinici del gruppo Humanitas coinvolti. Successivamente, pertanto, sono stati stipulati dei contratti intercompany tra Humanitas Mirasole SpA e le singole società consociate coinvolte al fine del ribaltamento della quota parte relativa.

I contratti derivati in oggetto sono stati stipulati con finalità di copertura pertanto è stata applicata la modalità di contabilizzazione cosiddetta di "hedge accounting" in applicazione del principio OIC 32 "Strumenti finanziari

derivati” al paragrafo 51 e seguenti. A tal fine è predisposta la dettagliata documentazione attestante l’esistenza della relazione di copertura e i criteri di ammissibilità per la contabilizzazione della stessa in termini di individuazione dello strumento di copertura, dell’elemento coperto, della natura del rischio e della valutazione dei requisiti di efficacia della copertura. Si precisa che nel corso dell’esercizio non sono state rilevate parti inefficaci.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEL BILANCIO DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

In seguito all'emanazione del D.Lgs. n. 6 del 17/01/2003 (nuovo art. 2497-bis del Codice Civile), si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Humanitas Spa al 31 dicembre 2024, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | 0 | 0 |
| B) Immobilizzazioni | 242.866.808 | 238.389.386 |
| C) Attivo circolante | 10.682.089 | 9.507.844 |
| D) Ratei e risconti attivi | 466.370 | 361.577 |
| Totale attivo | 254.015.267 | 248.258.807 |
| A) Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 27.603.634 | 27.603.634 |
| Riserve | 179.782.160 | 163.570.785 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 23.666.362 | 36.224.011 |
| Totale patrimonio netto | 231.052.156 | 227.398.430 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.056.719 | 1.038.527 |
| D) Debiti | 21.125.431 | 19.079.158 |
| E) Ratei e risconti passivi | 780.961 | 742.692 |
| Totale passivo | 254.015.267 | 248.258.807 |
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| A) Valore della produzione | 14.416.425 | 13.599.694 |
| B) Costi della produzione | 21.391.476 | 19.637.472 |
| C) Proventi e oneri finanziari | 29.286.945 | 41.180.611 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | 0 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (1.354.468) | (1.081.178) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 23.666.362 | 36.224.011 |

INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

Si rileva che, ai sensi della Legge n. 124/2017, comma 125-129 dell'art. 1, cosiddetta Legge annuale per il mercato e la concorrenza, come modificata dal Decreto Legge del 30/04/2019 n. 34 articolo 35, la Società non ha incassato nell'esercizio “sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria” dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti equiparati.

Ai sensi dell'Art. 1 comma 125-quinquies della medesima Legge, si segnala che la Società risulta beneficiaria nell'esercizio 2025 dei seguenti aiuti:

- Contributi relativi all'esonero dal versamento dei contributi previdenziali per nuove assunzioni o trasformazioni a tempo indeterminato, riferiti al biennio 2021–2022.
- Contributi per attività di formazione, il cui incasso è avvenuto direttamente da parte delle società di formazione incaricate.
- Concessione della misura “FSE 2.0 – Privati contrattualizzati SSR”, classificata come regime di aiuti, connessa al progetto del Fascicolo Sanitario Elettronico.

Per il dettaglio delle misure, si rinvia alle informazioni pubblicate sul Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE

Il Consiglio di Amministrazione sottopone ai Signori Soci la proposta di destinare l'Utile d'esercizio che ammonta a euro 4.303.566 avendo la riserva legale raggiunto il 20% del capitale sociale ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile, come segue:

- distribuire dividendi per complessivi euro 3.500.000;
- destinare a riserva straordinaria i rimanenti euro 803.566.

DICHIARAZIONE CONFORMITÀ

Si dichiara che i prospetti contabili Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e/o Nota Integrativa sono redatti in modalità conforme alla tassonomia italiana XBRL.

**Per il Consiglio di Amministrazione
Il Legale Rappresentante**

IN ORIGINALE FIRMATO DA LUIGI ALBINI

GRADENIGO S.r.l.
Sede in Torino – C.so Regina Margherita, 8/10
Capitale Sociale Euro 40.000 interamente versato
(Registro delle Imprese di Torino - REA n. 1153694)
Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE ART. 2428 C.C.
BILANCIO AL 31.12.2025

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2025, che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, formato da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, è stato redatto con l'osservanza delle disposizioni in materia previste dal Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio in esame è stato positivo per 4,3 milioni di euro in continuità rispetto allo scorso anno.

La presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 2428 c.c., così come modificato dal D.lgs. 32/2007, ha lo scopo di fornire un quadro informativo completo, atto a rappresentare in maniera esaustiva l'evolversi della situazione aziendale, anche con riguardo alla posizione dell'azienda nell'ambiente in cui opera. Vengono altresì descritti i principali rischi e incertezze cui la società è sottoposta.

Quadro normativo e considerazioni sull'andamento della gestione

Dal punto di vista normativo, l'esercizio 2025 è stato caratterizzato dalla continuità delle condizioni contrattuali introdotte nel 2024. Il contratto sottoscritto ad aprile 2024, in conformità con lo schema approvato dalla Delibera di Giunta Regionale n. 17-8103/2024 del 22 gennaio 2024 per il triennio 2024-2026, è rimasto pienamente in vigore anche per l'intero 2025, senza ulteriori revisioni o aggiornamenti.

Le regole di finanziamento per gli erogatori privati, definite dalla citata DGR, hanno continuato a configurare un sistema rigido, caratterizzato da limitazioni che incidono sulla gestione operativa delle strutture. Il budget assegnato per il 2025 è risultato sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente, confermando un quadro complessivo di stabilità, ma senza margini di ampliamento.

Rimangono in vigore anche per il 2025 i tetti distinti tra attività Regione/Fuori Regione e tra Ricovero/Ambulatorio; la riduzione delle possibilità di compensazione, consentita unicamente dai ricoveri verso gli ambulatori, senza alcuna possibilità inversa; la regola secondo cui un'eventuale eccedenza di ricovero regionale può essere compensata solo in presenza di economie sul ricovero extra-regionale.

Nel 2025 il tetto massimo aggregato di spesa regionale per gli erogatori privati, introdotto dal contratto 2022-2023 e confermato dalla DGR 17-8103/2024 per il triennio 2024-2026, rimane sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente. Continua ad applicarsi il meccanismo di aggancio dinamico al limite nazionale previsto dall'art. 15, comma 14 del D.L. 95/2012, rideterminato dalla Legge 213/2023 con incrementi del +3% per il 2025. Tuttavia, nonostante questo adeguamento normativo, la Regione Piemonte non ha incrementato i tetti assegnati alle strutture,

mantenendo un livello complessivo di spesa analogo al 2024 (circa 698,6 milioni per ricovero e specialistica ambulatoriale), come confermato dalla determinazione regionale pubblicata nel gennaio 2025.

Di conseguenza, anche per il 2025 permane un vincolo strutturale alla possibilità di espansione della produzione accreditata.

Inoltre per il 2025 la Regione Piemonte non ha previsto risorse aggiuntive destinate ai privati per il recupero delle liste d'attesa.

In questo contesto regolatorio privo di leve di crescita, la produzione dell'Ospedale nel 2025 si è mantenuta allineata ai volumi finanziati, nel pieno rispetto dei tetti contrattuali e delle regole vigenti. L'assenza di risorse aggiuntive ha richiesto un'attenta pianificazione delle attività, con l'obiettivo di massimizzare l'efficienza interna e garantire continuità assistenziale ai pazienti entro i margini consentiti dal quadro normativo.

In merito alla definizione dei saldi del tracciato File F (somministrazione diretta dei farmaci) relativamente agli anni dal 2020 al 2024, al momento della chiusura del bilancio sono stati definiti gli importi da liquidare per gli anni 2020 e 2021 mentre sono ancora in fase di verifica dei prezzi da parte dell'A.S.L. TO gli anni successivi anche se sussiste la ragionevole certezza di chiudere tali pendenze entro la fine del 2026.

Rispetto all'annualità 2022, con sentenza n. 1943/2025, il TAR per il Piemonte ha dichiarato improcedibili i ricorsi promossi avverso la D.G.R. n. 26-5656 del 19.09.2022 e relativi allegati, e ha respinto i ricorsi per motivi aggiunti presentati nei confronti delle Determinazioni Dirigenziali nn. 871/2023 e 1043/2023 della Regione Piemonte. Alla luce di tale esito, la Società sta valutando la proposizione del ricorso innanzi al Consiglio di Stato, al fine di tutelare le proprie ragioni rispetto alle disposizioni regionali che introdussero a settembre 2022 un tetto di spesa complessivo per le prestazioni rese a pazienti fuori regione e negato il riconoscimento di 2,8 milioni di euro per attività erogata a favore di pazienti regionali, pur riconoscendo l'importo per pazienti provenienti da altre regioni considerati entro budget.

Rimane ancora aperto con la Regione il tema della definizione delle modalità di remunerazione dei maggiori costi derivanti dal rinnovo contrattuale siglato nel 2020. Ad oggi, la Regione ha erogato un acconto nel corso del 2021, relativo al periodo 1° luglio 2020 – 31 dicembre 2020, senza procedere a ulteriori riconoscimenti né fornire aggiornamenti in merito alla conclusione del procedimento.

Infine il 28 dicembre 2024, con entrata in vigore dal 1° gennaio 2025, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il nuovo Nomenclatore nazionale delle prestazioni di specialistica ambulatoriale e protesica sostituendo strumenti rimasti invariati da oltre venticinque anni e aggiornando il quadro dei LEA. L'adozione discende dal DM 25 novembre 2024, pubblicato in G.U. il 27 dicembre 2024. La Regione Piemonte ha recepito la nuova classificazione con la DGR n. 3-8294 del 12 marzo 2024, integrata da successivi provvedimenti attuativi, e ha approvato il Catalogo Regionale delle prestazioni di specialistica ambulatoriale tramite DD 868/2024, adeguando i codici regionali al nomenclatore nazionale.

L'introduzione del nuovo tariffario ha generato, nel corso del 2025, un rilevante contenzioso a livello nazionale. Già da gennaio 2025 sono stati presentati ricorsi al TAR del Lazio che, con diverse sentenze del settembre 2025, ha annullato il DM 272/2024 per difetto di istruttoria e criticità nella determinazione delle tariffe, mantenendone tuttavia l'efficacia sino a settembre 2026, termine entro il quale dovrà essere emanato un nuovo tariffario. L'evoluzione del quadro regolatorio resta quindi incerta e soggetta a revisione ministeriale.

Investimenti

Il valore complessivo degli investimenti effettuati nell'esercizio è stato pari a circa 7,2 milioni di euro. Si tratta prevalentemente di investimenti legati alla realizzazione del nuovo CUP in via Porro (nei locali dell'ex rimessa ambulanze), alla completa rifunzionalizzazione del piano terra del civico 10 di Corso Regina Margherita ed alla realizzazione della nuova Morgue, interventi ancora in fase di completamento alla chiusura del bilancio.

Si segnala inoltre che la Società, a seguito dell'impegno ad acquisire da GTT S.p.A. la palazzina uffici di Via Fontanesi 2/bis e di altre unità immobiliari adiacenti avvenuta a fine 2024, ha attualmente formalizzato l'acquisizione della sola parte esterna del cortile con annesso porticato per un valore pari a euro 734.400.

Situazione finanziaria

A supporto dei commenti sulla situazione finanziaria della Società, si fornisce di seguito uno schema sintetico di Cash Flow.

| Cash flow | |
|---------------------------------------|--------------|
| <i>Dati in migliaia di euro</i> | 2025 |
| Posizione finanziaria iniziale | 6.580 |
| Risultato netto | 4.304 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 4.114 |
| Variazione Capitale Circolante | 80 |
| Investimenti/disinvestimenti | (7.198) |
| Altre poste patrimoniali | (1.220) |
| Totale Cash flow | 80 |
| Posizione finanziaria finale | 6.660 |

La posizione finanziaria netta della Società a fine esercizio presenta un saldo positivo pari a 6,6 milioni di euro ed un cash flow positivo. Il buon risultato dell'anno deriva principalmente dal risultato dell'esercizio e dai pagamenti regolari da parte dell'ASL TO.

Indici di bilancio

Di seguito si evidenziano e si commentano alcuni indici di bilancio.

| A) INDICI DI SOLIDITA' | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Copertura degli immobilizzi <i>Patrimonio netto/immobilizzazioni nette</i> | 1,17 | 1,15 | 1,01 |
| Copertura degli immobilizzi (allargato) <i>(Patrimonio netto+passività oltre i 12 mesi)/Immobilizzazioni nette</i> | 1,43 | 1,43 | 1,36 |
| Indipendenza dai terzi <i>Patrimonio netto/(passività entro e oltre i 12 mesi)</i> | 1,68 | 1,52 | 1,14 |
| Obsolescenza <i>Fondo ammortamento/immobilizzazioni materiali lorde</i> | 0,64 | 0,65 | 0,63 |

Gli indici di solidità risultano positivi grazie all'incremento del patrimonio netto.

| B) INDICI DI LIQUIDITA' | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Liquidità corrente <i>Attività correnti (attivo circolante al netto delle attività oltre i 12 mesi)/passività entro i 12 mesi</i> | 1,96 | 1,90 | 1,68 |
| Dilazione pagamenti fornitore (Giorni) <i>(Debiti commerciali medi (fornitori terzi, del gruppo e anticipi a fornitori Italia)/(acquisto materi prime costi per servizi, investimenti e IVA non recuperabile))*365</i> | 85 | 88 | 89 |
| Dilazione incassi cliente (Giorni) <i>(Crediti commerciali medi (verso terzi)/valore della produzione)*365</i> | 96 | 109 | 131 |

Tali indici evidenziano il trend di miglioramento della liquidità in considerazione del consolidamento delle tempistiche di pagamento da parte dell'ASL TO.

| C) INDICI DI REDDITIVITA' | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| R.O.I. <i>Reddito operativo (differenza tra valore e costo della produzione)/Capitale operativo investito (Immobilizzazioni, rimanenze crediti dell'attivo circolante liquidità e ratei e risconti attivo)</i> | 8,4% | 9,3% | 4,1% |
| R.O.S. <i>Reddito operativo (Differenza tra il valore e il costo della produzione)/Ricavi di vendita (Somma di A1) + A2) + A5) solo le funzioni e i contributi alla ricerca)</i> | 7,6% | 8,1% | 3,8% |
| R.O.E. <i>Utile dell'esercizio/Patrimonio netto</i> | 9,7% | 10,8% | 5,6% |

Rapporti con parti correlate

Si rinvia a quanto dettagliato in Nota Integrativa.

Si dà atto, in ogni caso, che tali attività si sono svolte nel corso dell'esercizio in osservanza dei principi di corretta amministrazione societaria ed imprenditoriale, senza arrecare pregiudizio alla redditività ed al valore della Società. Si dà altresì atto che tutti i contratti che regolano i rapporti con le parti correlate sono stati stipulati alle normali condizioni di mercato.

Sviluppo organizzazione di convegni e attività di ricerca

Si conferma l'impegno nel campo della formazione continua, della ricerca e della didattica del nostro Ospedale. Nel 2025 sono stati realizzati 47 corsi per un totale di 156 edizioni che hanno visto la partecipazione di 2.241 collaboratori, le aree maggiormente rappresentate sono l'emergenza-urgenza, con 34 edizioni svolte, e l'area sicurezza ambienti di vita e luoghi di lavoro per la quale sono state svolte 52 edizioni. La formazione esterna alla struttura è stata fruita da 59 professionisti sanitari, prevalentemente medici, mentre l'aggiornamento permanente tramite forme di sponsorizzazione ha permesso la partecipazione a 44 Congressi nazionali ed internazionali. Si conferma inoltre un'elevata partecipazione di studenti dei corsi di laurea delle professioni sanitarie infermieristiche e tecniche, nonché medici specializzandi iscritti a scuole di specializzazione dell'Università degli Studi di Torino o di altri Atenei.

Principali rischi ed incertezze

Il contesto Sanitario Nazionale resta caratterizzato da una domanda di prestazioni sanitarie crescente, anche in virtù dell'invecchiamento della popolazione; contestualmente l'evoluzione scientifica e tecnologica amplia l'offerta di servizi a disposizione dei cittadini determinando un ulteriore stimolo la domanda dell'utenza.

Le risorse del Servizio Sanitario Nazionale non sono sufficienti ad assicurare una adeguata offerta di servizi a tutti i cittadini e conseguentemente il fenomeno delle liste di attesa ai servizi SSN si accentua.

I budget di spesa destinati alle strutture private accreditate è di fatto fermo da molti anni salvo integrazioni marginali e spesso provvisorie. Al contempo i tariffari nazionali e regionali non hanno registrato un adeguamento alla crescita del costo dei fattori produttivi. L'effetto di tali dinamiche determina una sempre più difficile, se non impossibile in alcune aree, sostenibilità economica dei servizi sanitari accreditati.

La ricerca di prestazioni di qualità e la dinamica delle liste di attesa favoriscono la domanda privata di servizi sanitari. In questo contesto la società continua a dimostrare una forte capacità di adattamento riportati sia in termini organizzativi e tecnologici che economici e finanziari.

Restano in gran parte validi i rischi già identificati negli anni precedenti.

La Società, nello svolgere la propria attività nel settore sanitario, ed in particolare in quello accreditato con il Servizio Sanitario Nazionale si trova esposta ad una serie di rischi di natura esogena. Particolarmente rilevanti sia nel breve che nel medio termine sono i rischi connessi alle disposizioni delle autorità pubbliche in materia di politica tariffaria, di livelli di budget produttivi e di riconoscimento di funzioni per prestazioni non tariffate. Per quanto riguarda il processo di "spending review", al quale il Servizio Sanitario Nazionale ormai da diversi anni è sottoposto, resta operativo il limite imposto dal D.L.95 che ha congelato la spesa sanitaria privata accreditata ai livelli del 2011, sia pur lievemente attenuato dai provvedimenti presi nelle ultime leggi di bilancio che inseriscono lievi percentuali di crescita rispetto al limite del 2011 ma che spesso non vengono resi operativi dalle Regioni.

Le prestazioni rese a favore di pazienti extraregionali continuano ad essere oggetto di vincoli che in alcuni casi variano di anno in anno e che non assicurano certezza di continuità di finanziamento.

Il tema delle risorse umane è sempre più critico in quanto alcune figure professionali risultano di difficile reperimento sul mercato (infermieri, tecnici oltre ai medici, in particolare in alcune aree specialistiche).

Le difficoltà di recruiting sono inoltre accentuate dalle dinamiche dei contratti nazionali.

Per il personale sanitario non medico nel corso del 2020 era stato siglato il rinnovo del contratto vacante dal 2007, che quindi risulta scaduto per la parte economica dall'anno 2019, mentre per il personale medico l'ultimo rinnovo è del 2010. Tale situazione determina una incertezza sui risultati attuali e futuri. Anche il rinnovo del contratto del personale medico, sia pure meno critico, resta sospeso da lungo tempo.

La dinamica del mercato assicurativo della responsabilità professionale ha portato già dal 2011 alla decisione di organizzare una diversa gestione del contenzioso per la malpractice medica. L'attuale formula organizzativa, di fatto già coerente con le indicazioni della c.d. Legge Gelli prevede da un lato la stipula di una polizza a copertura solo degli importi molto elevati, dall'altro l'affidamento della gestione dei contenziosi ad una società di servizi (Sipromed S.r.l.) dedicata. Tale configurazione, se da un lato accentua la variabilità del costo di tale tematica, dall'altro migliora la consapevolezza della struttura in merito al proprio outcome clinico. La durata temporale dei contenziosi determina la necessità di appostare fondi rilevanti e solo nel medio periodo si può avere una risultanza certa del costo dei contenziosi.

Infine, il settore sanitario pubblico e privato è tra i più colpiti da attacchi informatici.

Secondo i più recenti report internazionali in materia di cyber security (ENISA Threat Landscape 2024, Clusit Rapporto 2025, Verizon DBIR 2024), il ransomware continua a rappresentare una delle principali minacce a livello globale, pur in un contesto evolutivo caratterizzato da una crescente frammentazione degli attori criminali e dall'adozione di modelli "Ransomware-as-a-Service" (RaaS).

Si registra un ulteriore incremento del numero complessivo di attacchi ransomware pubblicamente rivendicati, con un aumento significativo delle operazioni di doppia e tripla estorsione (esfiltrazione dei dati, minaccia di pubblicazione e attacchi DDoS accessori). I dati di settore evidenziano come il pagamento del riscatto non garantisca il pieno recupero delle informazioni né la cancellazione dei dati sottratti, con un progressivo spostamento dell'interesse degli attaccanti verso la monetizzazione dei dati sensibili e sanitari.

Il contesto nazionale conferma un livello di esposizione elevato. L'Italia permane stabilmente tra i Paesi europei maggiormente colpiti da campagne ransomware e data breach, con un'incidenza superiore alla media UE in termini di numero di eventi censiti. In particolare, il settore sanitario e quello dei servizi risultano tra i comparti più impattati, in ragione della criticità operativa e della natura sensibile dei dati trattati.

Il phishing continua a costituire uno dei principali vettori iniziali di compromissione. Le evidenze raccolte nei report indicano che una quota significativa degli incidenti informatici trae origine da campagne di social engineering, spesso veicolate tramite e-mail fraudolente o tecniche di Business Email Compromise (BEC). L'impiego crescente di strumenti di intelligenza artificiale generativa e Large Language Models (LLM) ha ulteriormente aumentato il livello di sofisticazione delle comunicazioni malevole, rendendo più complessa l'individuazione delle stesse da parte degli utenti e dei sistemi tradizionali di filtro.

Parallelamente, si osserva un incremento degli attacchi basati sullo sfruttamento di vulnerabilità note (n-day) per le quali risultano già disponibili patch di sicurezza, elemento che conferma la centralità dei processi di vulnerability management e patch management tempestivi. I report di settore evidenziano, inoltre, una riduzione dei tempi medi di

sfruttamento delle vulnerabilità critiche (time-to-exploit), con finestre di esposizione sempre più ristrette tra la pubblicazione della vulnerabilità e il suo utilizzo in campagne attive.

Sotto il profilo normativo, il 2025 rappresenta un anno di particolare rilevanza per il rafforzamento del quadro regolatorio europeo e nazionale. L'entrata in vigore della Direttiva NIS2, il consolidamento del ruolo dell'Agenzia per la Cybersicurezza Nazionale (ACN) e l'integrazione con gli obblighi derivanti dal Regolamento DORA per i soggetti interessati, impongono un ulteriore innalzamento dei livelli di maturità dei sistemi di gestione della sicurezza delle informazioni, con particolare attenzione alla governance del rischio cyber, alla gestione degli incidenti e alla sicurezza della supply chain.

In tale scenario, l'evoluzione della minaccia, la crescente professionalizzazione degli attori ostili e l'ampliamento della superficie di attacco (anche in ragione della diffusione di servizi cloud, telemedicina e integrazione con fornitori terzi) rendono necessario un continuo rafforzamento delle misure di prevenzione, rilevazione e risposta agli incidenti, nonché un investimento costante in attività di formazione e sensibilizzazione del personale.

La sicurezza informatica si conferma pertanto un elemento abilitante e imprescindibile per la continuità operativa, la tutela dei dati personali e sanitari e la salvaguardia del patrimonio informativo aziendale, nonché un presidio strategico a supporto degli obiettivi di sostenibilità e resilienza dell'organizzazione.

Azioni proprie

La Società non possiede, direttamente o tramite Società fiduciaria, azioni proprie, né delle proprie controllanti, né ha acquistato o venduto, direttamente o tramite Società fiduciaria, azioni proprie e/o delle proprie controllanti nel periodo amministrativo 01.01.2025 - 31.12.2025.

Organici

Si riporta di seguito la composizione dell'organico al 31.12.2025 confrontato con la situazione al 31.12.2024.

| Dipendenti | Organico 2025 | Organico 2024 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| MEDICI | 87 | 89 |
| CAPOSALA | 12 | 12 |
| INFERMIERI | 103 | 101 |
| OSS | 76 | 72 |
| AUSILIARI | 18 | 18 |
| TECNICI | 33 | 35 |
| BIOLOGI/FISICI/FARMACISTI | 3 | 2 |
| IMPIEGATI | 106 | 107 |
| DIRIGENTI | 0 | 0 |
| TOTALE | 438 | 436 |

Si segnala che sul lavoro non ci sono stati morti o infortuni gravi che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime per i quali sia stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale. Analogamente si segnala che non ci sono

addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti o cause di mobbing per le quali sia stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale.

Informazioni sull'ambiente

Si rileva che, nell'ambito dello svolgimento delle attività della Società, non sono stati causati danni all'ambiente né la Società è stata oggetto di sanzioni per danni o reati ambientali. Nel corso del 2025 sono stati portati a termine con successo il mantenimento della certificazione ISO 14001:2015 relativa alla sostenibilità ambientale e il rinnovo delle certificazioni ISO 45001:2018 e ISO 9001:2015 relative rispettivamente a salute e sicurezza sui luoghi di lavoro e alla qualità dei processi.

Sedi secondarie

La Società non presenta alcuna sede secondaria

Controllo contabile

Con l'assemblea del 17 aprile 2025 la Società ha rinnovato l'incarico per il controllo contabile alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il triennio 2025-2027.

Direzione e Coordinamento

La Società è soggetta alla direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.

Non constano agli amministratori operazioni che evidenzino svantaggio alla controllata e vantaggio alla controllante ai sensi dell'art. 2497 bis C.C.

Evoluzione prevedibile della gestione

Quanto all'andamento economico dell'esercizio 2026, i primi 2 mesi registrano un volume di produzione sostanzialmente in linea a quanto previsto in sede di budget 2026.

Consapevoli delle difficoltà di un contesto impegnativo – conflitti ed instabilità geopolitica, costo dell'energia, inflazione – il 2026 ha comunque come obiettivo il consolidamento dei livelli di redditività fin qui conseguiti.

Signori Soci,

a conclusione della relazione sull'esercizio 2025, il Consiglio di Amministrazione ringrazia tutti coloro che hanno contribuito a realizzare gli obiettivi e Vi invita ad approvare il bilancio al 31.12.2025 e la presente relazione sottoposte al Vostro esame.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Legale Rappresentante



GRADENIGO S.r.l. (con unico socio)

capitale sociale di Euro 40.000 interamente versato

con sede in Corso Regina Margherita n. 8/10 - Torino

iscritta al Registro Imprese di Torino al n. 10683840010 - R.E.A. di Torino 1153694

Società soggetta a direzione e coordinamento di HUMANITAS S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2025

**ai sensi dell'art. 2429, comma 2, codice civile e sull'attività di vigilanza svolta ai
sensi dell'art. 2403 Codice civile**

All'attenzione del Socio Unico,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 primo comma Codice Civile, coordinandosi con PricewaterhouseCoopers (PwC) S.p.A., soggetto incaricato della revisione legale dei conti ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010.

La nostra attività ha tenuto conto delle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. Codice Civile

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle Assemblee ed alle riunioni del Consiglio d'Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento.

Possiamo dare atto che le delibere adottate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere il patrimonio sociale ed abbiamo, inoltre, verificato l'assenza di operazioni e deliberazioni in potenziale conflitto

d'interessi. Abbiamo preso in esame i rapporti con le società del Gruppo Humanitas, avvenuti tutti a condizioni di mercato, senza riscontrare operazioni atipiche, inusuali o comunque contrarie agli interessi della Società e di tali operazioni gli Amministratori vi ha compiutamente informato nella loro Relazione e nella Nota Integrativa.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere dall'organo amministrativo sono conformi alla legge, allo statuto e ai principi di corretta amministrazione.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del servizio amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali e dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nonché mediante l'esame dei documenti aziendali; a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari.

Abbiamo altresì vigilato sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e, a tale proposito, con riferimento alle funzioni di *Internal Audit* e di *Data Protection*, in materia di Privacy, e alle attività dell'*Organismo di Vigilanza* istituito ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, possiamo attestare l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento dei sistemi di controllo interno. Diamo atto, infine, che l'*Organismo di Vigilanza* ha presentato al Consiglio d'Amministrazione la propria relazione sull'attività svolta nel corso dell'esercizio e che da tale relazione non emergono criticità. Del pari, è stata presentata al Consiglio la relazione periodica redatta dal *Data Protection Officer*, relativa alle attività svolte in materia di privacy di cui al *G.D.P.R.*

Diamo atto che, come indicato dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione, nello svolgimento della propria attività la Società non ha causato danni all'ambiente e che la Società non è stata oggetto di sanzioni per danni ambientali e che non si sono verificati infortuni sul lavoro tali da causare lesioni gravi o permanenti al personale dipendente né sono in corso vertenze in ordine a malattie professionali o cause di "mobbing".

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo presentato denunce al Tribunale ex art. 2409 c.c. in mancanza dei relativi presupposti.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 ("Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza"), in mancanza dei relativi presupposti. Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, nè abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha rilasciato il parere favorevole in merito alla ripartizione fra i membri del Consiglio di Amministrazione del compenso complessivamente assegnato all'organo amministrativo dell'assemblea dei soci. Non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale ulteriori pareri e osservazioni previsti dalla legge.

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

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto finanziario e corredato dalla Relazione sulla gestione.

Detto fascicolo di bilancio ci è stato trasmesso in data 26 marzo 2026, con la conseguente rinuncia del Collegio sindacale al termine di cui all'art. 2429, comma 1, del Codice Civile. Diamo atto che il socio unico Humanitas s.p.a. ci ha dichiarato di rinunciare al termine di cui all'art. 2429, comma 3, Codice Civile.

Diamo atto che la Società si è attenuta alle norme del Codice Civile e ai principi contabili aggiornati dall'O.I.C. nella redazione del Bilancio.

Diamo atto che, come indicato dagli Amministratori in Nota Integrativa, nella stesura del bilancio non si è fatto ricorso alla deroga prevista dall'art. 2423, comma 5, del Codice Civile.

Diamo atto che la Società ha dato adeguata informativa sugli impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale, nella Nota Integrativa come ora prescritto dall'art. 2427, comma 1, n. 9 del Codice civile.

Diamo atto che è stato allegato al bilancio il prospetto contenente i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato, al 31 dicembre 2024, della Capogruppo Humanitas S.p.A., società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla gestione e non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo dato corso al previsto scambio di informazioni con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti, e non sono emersi fatti ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Prendiamo atto che è stata rilasciata in data odierna la relazione della suddetta società di revisione, ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. n. 39/2010, attestante che il bilancio d'esercizio 2025 è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico, così come prendiamo atto del positivo giudizio espresso in tale relazione.

Per quanto sopra esposto, attestiamo il nostro accordo all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 così come redatto dagli Amministratori nonché alla proposta da essi formulata in ordine alla destinazione dell'utile d'esercizio, pari ad Euro 4.303.566, che prevede la distribuzione di dividendi per Euro 3.500.000 e l'accantonamento a riserva straordinaria per Euro 803.566, avendo la riserva legale raggiunto il 20% del capitale sociale ai sensi dell'art. 2430 c.c..

Torino, 10 aprile 2026.

IL COLLEGIO SINDACALE

(dott. Ivano GASCO)



(dott.ssa Raffaella PIRACCINI)



(dott. Nicola SIRTORI)



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

Al Socio Unico di

Gradenigo Srl

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Gradenigo Srl (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

PricewaterhouseCoopers SpA

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

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di Gradenigo Srl sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Gradenigo Srl al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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

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

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

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

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 10 aprile 2026

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'N. Scavuzzo'.

Nadia Scavuzzo

(Revisore legale)