

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	Venezia
Codice Fiscale	00347320277
Numero Rea	VENEZIA - ROVIGO 75036
P.I.	01437300328
Capitale Sociale Euro	10.885.000 i.v.
Forma giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	861000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	POLICLINICO TRIESTINO SPA
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	POLICLINICO TRIESTINO SPA
Paese della capogruppo	Italia

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	537	39.057
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	30.558	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	204.190	107.360
Totale immobilizzazioni immateriali	235.285	146.417
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	34.133.524	34.857.853
2) impianti e macchinario	188.079	92.610
3) attrezzature industriali e commerciali	2.444.561	2.222.584
4) altri beni	510.234	324.689
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.857.628	2.584.114
Totale immobilizzazioni materiali	40.134.026	40.081.850
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	153.000	153.000
d-bis) altre imprese	305.489	305.489
Totale partecipazioni	458.489	458.489
Totale immobilizzazioni finanziarie	458.489	458.489
Totale immobilizzazioni (B)	40.827.800	40.686.756
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	594.422	522.931
Totale rimanenze	594.422	522.931
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.457.846	7.333.455
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso clienti	5.457.846	7.333.455
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.800	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese controllate	14.800	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	69.124	299.605
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	69.124	299.605
5-ter) imposte anticipate	1.221.318	1.221.318
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	95.495	175.651
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.206	15.206
Totale crediti verso altri	110.701	190.857
Totale crediti	6.873.789	9.045.235

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	2.511.954	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.511.954	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.375.866	2.263.889
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	15.082	10.893
Totale disponibilità liquide	3.390.948	2.274.782
Totale attivo circolante (C)	13.371.113	11.842.948
D) Ratei e risconti	296.742	225.997
Totale attivo	54.495.655	52.755.701
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.885.000	10.885.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	14.992.599	14.992.599
IV - Riserva legale	883.230	883.230
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	7.127.226	7.127.226
Varie altre riserve	476.745	475.830
Totale altre riserve	7.603.971	7.603.056
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.472.378)	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.186.017	(2.472.378)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	33.078.439	31.891.507
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	2.569	3.369
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	839.463	954.085
Totale fondi per rischi ed oneri	842.032	957.454
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	908.743	1.034.345
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.139.744	3.585.657
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.909.518	9.043.345
Totale debiti verso banche	13.049.262	12.629.002
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso altri finanziatori	6	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.316.976	3.430.348
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	3.316.976	3.430.348
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	416.557	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	416.557	0

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	245.462	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	245.462	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	476.803	552.420
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	476.803	552.420
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	653.425	711.036
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	653.425	711.036
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	995.059	965.802
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	995.059	965.802
Totale debiti	19.153.550	18.288.608
E) Ratei e risconti	512.891	583.787
Totale passivo	54.495.655	52.755.701

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.265.515	29.934.039
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	26.687	110.721
altri	877.839	674.987
Totale altri ricavi e proventi	904.526	785.708
Totale valore della produzione	30.170.041	30.719.747
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.547.693	4.637.458
7) per servizi	10.732.121	10.789.354
8) per godimento di beni di terzi	163.615	311.499
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.960.329	9.071.796
b) oneri sociali	2.445.379	2.703.438
c) trattamento di fine rapporto	601.161	679.274
e) altri costi	23.961	23.089
Totale costi per il personale	11.030.830	12.477.597
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.824	11.268
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.754.304	1.616.364
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.767.128	1.627.632
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(71.491)	(41.199)
12) accantonamenti per rischi	0	2.272.760
14) oneri diversi di gestione	337.134	355.846
Totale costi della produzione	28.507.030	32.430.947
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.663.011	(1.711.200)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	25.500
altri	6.521	10.883
Totale proventi da partecipazioni	6.521	36.383
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllanti	42.437	0
altri	3.891	66.141
Totale proventi diversi dai precedenti	46.328	66.141
Totale altri proventi finanziari	46.328	66.141
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	16.582
altri	478.244	822.290
Totale interessi e altri oneri finanziari	478.244	838.872
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(425.395)	(736.348)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.237.616	(2.447.548)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		

v.2,14,5	POLICLINICO SAN MARCO SPA	
imposte correnti	52.399	24.830
imposte differite e anticipate	(800)	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	51.599	24.830
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.186.017	(2.472.378)

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.186.017	(2.472.378)
Imposte sul reddito	51.599	24.830
Interessi passivi/(attivi)	431.916	772.731
(Dividendi)	(6.521)	(36.383)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(12.835)	1.802
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.650.176	(1.709.398)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	2.640.153
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.767.128	1.627.632
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	3.117
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.767.128	4.270.902
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.417.304	2.561.504
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(71.491)	(40.071)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.875.609	(874.972)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(113.372)	(734.447)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(70.745)	17.168
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(70.896)	(44.331)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	849.055	(325.880)
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.398.160	(2.002.533)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	5.815.464	558.971
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(477.929)	(772.731)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(24.830)
Dividendi incassati	6.521	36.383
(Utilizzo dei fondi)	(240.224)	(1.823.257)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(711.632)	(2.584.435)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.103.832	(2.025.464)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.809.286)	(986.317)
Disinvestimenti	15.000	69.005
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(101.692)	(150.493)
Disinvestimenti	0	432
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(2.511.954)	0

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.407.932)	(1.067.373)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(450.757)	298.007
Accensione finanziamenti	12.000.000	5.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(11.128.977)	(5.804.900)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	(108.850)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	420.266	(615.743)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.116.166	(3.708.580)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.263.889	5.972.464
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	10.893	10.898
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.274.782	5.983.362
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.375.866	2.263.889
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	15.082	10.893
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.390.948	2.274.782
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Note al rendiconto finanziario

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

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

Va evidenziato che gli investimenti in "attività finanziarie non immobilizzate" sono ascrivibili al credito vantato dalla società verso la controllante Policlinico Triestino Spa in relazione al rapporto di *cash pooling* attivato nel presente esercizio. Va anche evidenziato che l'accensione ed il rimborso di finanziamenti, da leggere congiuntamente, si riferiscono alla rinegoziazione del debito bancario effettuata nel 2025 che ha comportato l'accensione di nuovi finanziamenti e l'estinzione di quelli preesistenti.

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

Nota integrativa, parte iniziale

Premessa

Policlinico San Marco e l'ULSS 3 Serenissima hanno definito, nel corso del 2026, con un accordo transattivo, le controversie relative a prestazioni nel tempo erogate da Policlinico San Marco, contestate e non integralmente pagate dall'Azienda Sanitaria. L'accordo transattivo ha trovato efficacia il 1° aprile 2026, successivamente all'approvazione del progetto di bilancio da parte dell'organo amministrativo (avvenuta nella seduta consigliere del 29 marzo 2026), ma prima della data di approvazione del bilancio da parte dell'assemblea degli azionisti. Ritenendo l'effetto della transazione rilevante per il bilancio 2025, l'organo amministrativo di Policlinico San Marco -in ossequio a quanto disposto dall'OIC 29 par. 62- ha quindi provveduto a modificare il progetto di bilancio per recepirne gli effetti, nel rispetto del procedimento previsto per l'approvazione del bilancio.

Per maggiori informazioni sui termini dell'accordo transattivo e sugli effetti che tale accordo ha avuto sul bilancio 2025 si rimanda alla sezione della presente nota integrativa dedicata ai crediti verso clienti ed ai fatti intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio.

* * * *

Il bilancio chiuso al 31/12/2025 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta. Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti. Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

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

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito. Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse incertezze.

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

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

Cambiamenti di principi contabili

Cambiamento di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio, salvo quanto si dirà nel paragrafo comparabilità e adattamento.

Correzione di errori rilevanti

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

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Comparabilità e adattamento

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio. Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, ai fini della comparabilità dei dati di bilancio, si è proceduto a riclassificare le seguenti poste del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024:

Descrizione	Classificazione nel bilancio chiuso al 31.12.2024	Classificazione nel presente bilancio	Importo
Fondo rischi/svalutazione crediti verso ULSS	Passivo patrimoniale B4) Fondi per rischi ed oneri - altri	Attivo patrimoniale C) II 1) a riduzione dei crediti verso clienti	5.579.852
Fondo imposte differite	Passivo patrimoniale B4) Fondi per rischi ed oneri - altri	Passivo patrimoniale B4) Fondi per rischi ed oneri - per imposte	3.369
Credito d'imposta beni strumentali	Conto economico A5) contributi in conto esercizio	Conto economico A5) altri	89.874

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi, inoltre, non sono variati rispetto all'esercizio precedente tranne per quanto eventualmente specificato in seguito nel commento delle singole voci.

Ai sensi dell'articolo 2427, co. 1, n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Quanto alle principali modifiche di iscrizione e valutazione apportate dal D.Lgs. 139/2015, già oggetto di applicazione nei precedenti bilanci di esercizio, si precisa quanto segue:

- ai sensi dell'articolo 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015 le poste iscritte anteriormente al primo gennaio 2016 ed eventualmente ancora esistenti rimangono iscritte in base agli originari criteri di valutazione;
- le poste di debito e credito originatesi dopo il primo gennaio 2016 non sono state iscritte in base al metodo del costo ammortizzato in quanto di norma aventi scadenza entro i 12 mesi; sarebbe, infatti, stato irrilevante l'effetto dell'iscrizione al costo ammortizzato ai sensi e nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2423, comma 4 del Codice Civile; anche per le poste aventi scadenza oltre i 12 mesi il criterio del costo ammortizzato non ha trovato applicazione poiché si è ritenuto che tale metodo portasse ad effetti del tutto irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta;
- le sopravvenienze attive e passive sono state riclassificate nelle voci di diretta pertinenza o, in via residuale, nelle voci A5 o B14.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura. Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

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

- le licenze d'uso, ascrivibili a *software*, sono ammortizzate in quote costanti con un'aliquota annua del 20%.
- i marchi sono ammortizzati in quote costanti sulla base di una vita utile stimata di 10 anni (aliquota del 10%).
- le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni immateriali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali. Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa; a tal proposito si precisa che la Società non si è mai avvalsa della facoltà di sospendere gli ammortamenti prevista dall'art. 60, comma 7bis del Decreto Legge n. 104/2020 così come modificato dal Decreto Legge n. 4/2022 e n. 198/2022.

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

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

La società non ha ricevuto beni immateriali a titolo gratuito.

Immobilizzazioni materiali

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

Le immobilizzazioni materiali prodotte internamente sono iscritte al costo di produzione, che non comprende i costi di diretta imputazione (costi generali di produzione) in quanto non ripartibili secondo un metodo oggettivo.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo. L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, dovendosi segnalare che, come per le immobilizzazioni immateriali, anche per le immobilizzazioni materiali la Società non si è mai avvalsa della facoltà di sospendere gli ammortamenti prevista dall'art. 60, comma 7bis del Decreto Legge n. 104/2020 così come modificato dal Decreto Legge n. 4/2022 e n. 198/2022:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
Immobili	3,00
Impianti e macchinari	8,00 - 10,00 - 15,00
Attrezzatura specifica	12,50
Attrezzatura generica	25,00
Macchine elettroniche per ufficio	20,00
Mobili e macchine per ufficio	12,00
Autovetture e automezzi	25,00
Mobili e arredi	10,00

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stata rilevato a conto economico.

Per i cespiti acquistati in corso d'anno, in considerazione del loro minor utilizzo, le aliquote sono state dimezzate.

I cespiti di valore unitario non superiore a 516,46 euro sono ammortizzati per intero nell'esercizio della loro entrata in funzione in considerazione della breve durata di utilizzazione e del loro costante rinnovamento.

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

Nel successivo prospetto si precisa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 Marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, per quali beni materiali è stata eseguita una rivalutazione monetaria evidenziandone quindi il relativo ammontare (il dettaglio delle rivalutazioni effettuate è contenuto nell'apposita sezione della presente nota integrativa).

Descrizione	Importo
Terreni e fabbricati	23.176.844

Si attesta che il valore dei beni rivalutati iscritto in bilancio non eccede il valore recuperabile dei medesimi.

Terreni e fabbricati

Con riferimento alla voce "terreni e fabbricati" si segnala che la società, ai fini del calcolo delle quote di ammortamento deducibili relative agli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività, ha provveduto ad assumere il costo complessivo dei medesimi fabbricati strumentali al netto del costo delle aree occupate dalla costruzione e di quelle che ne costituiscono pertinenza.

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

Immobilizzazioni in corso e acconti

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

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Partecipazioni

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

Rimanenze

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e benefici connessi al bene acquisito. Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione (adottando il metodo FIFO "first in first out") e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione. Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il valore di presumibile realizzo avvalendosi della facoltà di deroga al criterio del costo ammortizzato prevista dall'art. 2423, comma 4, del codice civile stante l'irrelevanza dell'effetto correlato all'applicazione del medesimo ai fini di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria.

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

I crediti, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di fondi rischi e svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili ed alle perdite fiscali riportabili, applicando l'aliquota ordinaria in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno. Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono rilevate in presenza di una ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

I crediti o i debiti che si generano in relazione alla gestione della tesoreria accentrata da parte della controllante, sono iscritti al valore nominale. I crediti sono iscritti nella voce C) III - Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria, nel mentre i debiti sono iscritti nella voce D) 11 - debiti verso controllanti. Anche per tali poste, esigibili entro 12 mesi, la Società ha ritenuto di non applicare il criterio del costo ammortizzato essendo gli effetti della sua applicazione irrilevanti ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

Fondi per imposte, anche differite

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota ordinaria stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par.64, sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far sorgere presupposti di tassabilità.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio; non comprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari, ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il valore nominale avvalendosi della facoltà di deroga al criterio del costo ammortizzato prevista dall'art. 2423, co. 4 del codice civile stante l'irrelevanza dell'effetto correlato all'applicazione del medesimo ai fini di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria.

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

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Valori in valuta

La società non detiene e non ha detenuto nel corso dell'esercizio attività e passività in valuta

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica. Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato. Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par.50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio

I contributi in conto impianti sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva. Sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto iscritti nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi', e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo in una apposita voce dei risconti passivi.

I contributi erogati in conto esercizio sono contabilizzati nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi' nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla loro percezione; per quanto attiene in particolare ai contributi soggetti a rendicontazione, la certezza della loro percezione si ha al termine della fase di rendicontazione.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 1 commi 857-858 della Legge 30/12/2024 n. 207 si segnala che la società non ha ricevuto contributi pubblici di entità significativa.

Utilizzo di stime

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime e valutazioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime.

Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da errori, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti interessano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori di attività e passività, secondo quanto previsto dal principio

contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di chiusura del bilancio, ma che non impongono variazioni dei valori di bilancio, non sono rilevati nei prospetti di bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perchè se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo il caso in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio stesso.

Nota integrativa, attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 235.285 (€ 146.417 nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	39.057	0	107.360	146.417
Valore di bilancio	39.057	0	107.360	146.417
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	4.862	96.830	101.692
Riclassifiche (del valore di bilancio)	(38.413)	38.413	0	0
Ammortamento dell'esercizio	107	12.717	0	12.824
Totale variazioni	(38.520)	30.558	96.830	88.868
Valore di fine esercizio				
Costo	537	30.558	204.190	235.285
Valore di bilancio	537	30.558	204.190	235.285

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni, precisandosi che nel presente esercizio la società ha riclassificato il valore netto delle immobilizzazioni rappresentate da software gestionali nella voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili".

Composizione della voce "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti"

La posta si riferisce alle spese sostenute nel 2024 e nel 2025 in relazione al nuovo software gestionale sanitario conforme alle normative aggiornate relative al fascicolo sanitario della Regione Veneto /SIO (Sistema Informativo Ospedaliero).

Il software non era ancora pronto per l'uso alla fine dell'esercizio e la sua attivazione è avvenuta nel mese di marzo 2026.

Composizione della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili"

La voce accoglie spese per l'acquisto di software gestionali.

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 40.134.026 (€ 40.081.850 nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	27.910.021	310.234	8.710.514	3.799.438	2.584.114	43.314.322
Rivalutazioni	23.176.844	0	0	0	0	23.176.844
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	16.229.012	217.624	6.487.930	3.474.749	0	26.409.316
Valore di bilancio	34.857.853	92.610	2.222.584	324.689	2.584.114	40.081.850
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	171.681	143.831	645.031	296.322	552.421	1.809.286
Riclassifiche (del costo)	276.353	2.553	-183	448	-278.907	264
Riclassifiche (del fondo)	-276	0	-143	-487		-906
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del costo)	0	0	-4.331	0	0	-4.331
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del fondo)	0	0	2.166	0	0	2.166
Ammortamento dell'esercizio	-1.172.087	-50.915	-420.563	-110.739	0	-1.754.304
Totale variazioni	-724.329	95.469	221.977	185.544	273.514	52.175
Valore di fine esercizio						
Costo	28.358.055	456.618	9.351.031	4.096.209	2.857.628	45.119.541
Rivalutazioni	23.176.844	0	0	0	0	23.176.844
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	17.401.375	268.539	6.906.470	3.585.975	0	28.162.359
Valore di bilancio	34.133.524	188.079	2.444.561	510.234	2.857.628	40.134.026

Con riferimento alla voce "incrementi per acquisizioni", si evidenziano di seguito gli investimenti più significativi:

- Fabbricati: opere edili guaine sesto piano (euro 73.566) e corte interna (euro 58.871);
- Impianti e Macchinari: fornitura e posa in opera nuovo ascensore (euro 84.606), impianto antincendio sopraelevazione (euro 34.586), impianto umidificazione nuovo ambulatorio chirurgico (euro 21.039);

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

- Attrezzature: telecomandato radiologia (euro 247.132), autoclave di sterilizzazione (euro 103.326), microscopio chirurgico (euro 94.817).

Operazioni di locazione finanziaria

Si segnala che al 31 dicembre 2025 la Vostra società non risultava intestataria di alcun contratto di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

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

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 458.489 (€ 458.489 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	153.000	305.489	458.489
Valore di bilancio	153.000	305.489	458.489
Valore di fine esercizio			
Costo	153.000	305.489	458.489
Valore di bilancio	153.000	305.489	458.489

Nella seguente tabella vengono esposti i dettagli relativi alle partecipazioni immobilizzate in altre imprese, precisandosi che le partecipazioni non risultano iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*:

	% partecipazione	Valore contabile
COF Lanzo Hospital	1,19	132.988
Campolongo Hospital	0,84	161.744
Fiori del Carso	0,69	3.046
Copag Consorzio della Ospedaltà Privata	0,51	2.582
Caf Interregionale Dipendenti	0,02	129
Fondazione Mestre Domani ETS	na	5.000
Totale		305.489

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Nella voce in esame è iscritta la partecipazione nel Centro Odontoiatria Clinica Polispecialistica San Marco Srl; vengono di seguito riportati i dati richiesti dall'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Centro Odontoiatria Clinica Polispecialistica San Marco Srl	Venezia	03923670271	100.000	(9.976)	762.106	388.674	51,00%	153.000

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Totale								153.000

Come già evidenziato nelle premesse, le partecipazioni in imprese controllate risultano iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione. Alla luce dei dati indicati in tabella, riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 già licenziato dall'Organo Amministrativo della controllata, non si ravvisano perdite durevoli di valore.

Attivo circolante

Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) e i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti. Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 594.422 (€ 522.931 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	522.931	71.491	594.422
Totale rimanenze	522.931	71.491	594.422

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 6.873.789 (€ 9.045.235 nel precedente esercizio). La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi /svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	11.892.649	0	11.892.649	6.434.803	5.457.846
Verso imprese controllate	14.800	0	14.800	0	14.800
Crediti tributari	69.124	0	69.124		69.124
Imposte anticipate			1.221.318		1.221.318
Verso altri	95.495	15.206	110.701	0	110.701
Totale	12.072.068	15.206	13.308.592	6.434.803	6.873.789

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	7.333.455	(1.875.609)	5.457.846	5.457.846	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	14.800	14.800	14.800	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	299.605	(230.481)	69.124	69.124	0	0

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.221.318	0	1.221.318			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	190.857	(80.156)	110.701	95.495	15.206	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.045.235	(2.171.446)	6.873.789	5.637.265	15.206	0

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, iscritti in bilancio al netto dei correlati fondi rischi e svalutazione, sono prevalentemente ascrivibili alle posizioni vantate nei confronti dell'Azienda Sanitaria territorialmente competente; a fronte di crediti netti complessivamente vantati verso clienti di Euro 4.815.892, infatti, le posizioni nette a credito verso l'Azienda Sanitaria ammontavano al 31 dicembre 2025 a complessivi Euro 4,3 milioni circa.

Il dettaglio e le movimentazioni dell'esercizio dei fondi rischi e svalutazione è fornito nella tabella che segue, ricordando che, nel presente esercizio, la società ha proceduto a riclassificare a diretta riduzione dei crediti verso clienti il fondo rischi crediti verso ULSS precedentemente iscritto tra i fondi per rischi ed oneri (provvedendo altresì a riclassificare il bilancio comparativo del 2024):

	importo al 31.12.2024	variazione 2025	importo al 31.12.2025
Fondo svalutazione crediti	71.513	-	71.513
Fondo rischi interessi di mora ULSS	1.425.392	-	1.425.392
Fondo rischi ULSS	5.579.852	- 641.954	4.937.898
Totale	7.076.757	- 641.954	6.434.803

Con particolare riferimento al rapporto con la ULSS ed alle sottostanti posizioni creditorie (a fronte delle quali è accantonato il fondo rischi ULSS per gli importi indicati in tabella), si ricorda che nel corso dei precedenti esercizi la società ha erogato prestazioni a favore del servizio sanitario nazionale, la cui spettanza è stata contestata dall'ULSS 3 Serenissima con conseguente sospensione dei corrispondenti pagamenti. Per il recupero di una quota rilevante di detti crediti, la società ha nel tempo attivato diversi contenziosi alcuni dei quali ancora pendenti o in attesa di determinazione della somma tra le parti.

In data 4 febbraio 2026 è stata firmata dall'Azienda Sanitaria ULSS 3 Serenissima una transazione -già firmata dalla società a dicembre 2025- avente ad oggetto la definizione in via definitiva delle citate controversie (intercorse, pendenti o potenziali) con previsione:

- del pagamento in favore di Policlinico San Marco dell'importo complessivo di euro 3.764.134 ed impegno dell'ULSS ad effettuare il pagamento in un'unica soluzione entro 90 giorni dalla sottoscrizione dell'accordo;
- della rinuncia da parte di Policlinico San Marco alle residue posizioni oggetto di contestazione con conseguente emissione di note di credito per l'importo complessivo di euro 4.937.898.

L'ULSS ha effettuato il pagamento di quanto dovuto il 1° aprile 2026 e Policlinico San Marco ha emesso, ad aprile 2026, le note di credito per gli importi indicati nella transazione. L'intervenuta efficacia dell'accordo transattivo, successiva all'approvazione del progetto di bilancio da parte dell'organo amministrativo ma antecedente alla data di approvazione del bilancio da parte dell'assemblea degli azionisti, ha portato l'organo amministrativo -in ossequio a quanto disposto dall'OIC 29 par. 62- a modificare il progetto di bilancio per recepirne gli effetti, nel rispetto del procedimento previsto per l'approvazione del bilancio.

Per quanto attiene agli aspetti strettamente bilancistici, la transazione ha comportato, nel presente bilancio, la liberazione a conto economico -quale provento- di fondi rischi e svalutazione per l'importo complessivo di euro 641.954 nel mentre determinerà, nel bilancio 2026, la rilevazione di sopravvenienze attive per l'importo di euro 764.771 ascrivibili all'incasso di crediti già stralciati in precedenti esercizi.

Il fondo rischi ULSS ed il fondo rischi interessi di mora ULSS residui (per gli importi indicati in tabella) coprono gli importi delle note di credito emesse dalla società nel 2026 -a fronte di fatture di anni precedenti il cui credito è stato oggetto di rinuncia in transazione- oltre all'importo delle fatture ancora da emettere per

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

interessi di mora. Il fondo svalutazione crediti appostato in bilancio per l'importo di euro 71.513 è ritenuto congruo rispetto alle ulteriori posizioni creditorie della società valutate di difficile realizzo.

Crediti verso imprese controllante

Trattasi di crediti commerciali verso la controllata Centro Odontoiatria Clinica Polispecialistica San Marco. Per il dettaglio delle posizioni verso le società del gruppo si rimanda alla sezione dedicata alle operazioni con parti correlate.

Crediti tributari

I crediti tributari, iscritti in bilancio per l'importo complessivo di euro 69.124, si riferiscono:

- per euro 55.032 al credito IRES;
- per euro 4.667 al credito d'imposta per l'acquisto di beni strumentali 4.0. di cui alla legge 178/2020;
- per euro 702 ad imposta di bollo;
- per i residui euro 8.723 a ritenute subite ed all'imposta sulla rivalutazione del TFR.

Attività per imposte anticipate

In relazione al credito per imposte anticipate si segnala che è iscritto il credito per imposta Ires all'aliquota in vigore alla chiusura dell'esercizio, calcolato sulle differenze temporanee deducibili in essere con il dettaglio che verrà fornito nella sezione dedicata della nota integrativa. Per quanto attiene invece alle perdite fiscali, non si è ritenuto, anche nel presente bilancio, di alimentare ulteriormente le attività per imposte anticipate per le ragioni evidenziate nell'apposita sezione della nota integrativa alla cui lettura si rimanda.

Crediti verso altri

Nella seguente tabella viene presentata la composizione della voce "crediti verso altri".

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>crediti verso altri</i>		
	Depositi cauzionali	15.206
	Crediti v/INAIL	18.407
	Crediti diversi	77.088
	Totale	110.701

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica in quanto l'informazione non è significativa.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 2.511.954 (€ 0 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	2.511.954	2.511.954
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	2.511.954	2.511.954

Tra le attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria è iscritto il credito verso la controllante Policlinico Triestino Spa attinente al rapporto di *cash pooling*, comprensivo degli interessi maturati al 31 dicembre 2025. Trattandosi di crediti di natura finanziaria non aventi le stesse caratteristiche di liquidità delle disponibilità liquide e non ritenendosi corretta -anche alla luce di quanto espresso nell'OIC 14- la classificazione di detta posta nei crediti dell'attivo circolante, la società ha attivato un'apposita voce, ai sensi dell'art. 2423-ter, comma 3, del codice civile, tra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" denominata "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria".

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 3.390.948 (€ 2.274.782 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati, rimandandosi alla lettura del rendiconto finanziario per una migliore comprensione delle dinamiche delle disponibilità liquide:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.263.889	1.111.977	3.375.866
Assegni	0	-	0
Denaro e altri valori in cassa	10.893	4.189	15.082
Totale disponibilità liquide	2.274.782	1.116.166	3.390.948

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 296.742 (€ 225.997 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati, precisandosi che al 31 dicembre 2025 non sussistono ratei e risconti attivi con durata superiore ai cinque anni:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	4.223	4.223
Risconti attivi	225.997	66.522	292.519
Totale ratei e risconti attivi	225.997	70.745	296.742

Composizione dei risconti attivi

Descrizione	Importo
Assicurazioni	155.547
Licenze d'uso e canoni software	31.438
Manutenzioni	25.804
Oneri finanziari	66.968
Diversi	12.762
Totale	292.519

Oneri finanziari capitalizzati

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

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'.

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 3-bis del codice civile, si precisa che nel presente esercizio non sono state rilevate svalutazioni per riduzioni di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ai sensi dell'art.10 della legge 72/1983 i seguenti prospetti riepilogano le rivalutazioni monetarie ed economiche effettuate dalla società:

Immobilizzazioni immateriali:

Le immobilizzazioni immateriali non sono mai state oggetto di rivalutazione.

Immobilizzazioni materiali:

Descrizione	L. 576/75	L. 72/83	L. 413/91	L. 2/09	Totale
Terreni e fabbricati	34.603	25.823	100.353	23.016.065	23.176.844
Totale	34.603	25.823	100.353	23.016.065	23.176.844

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 33.078.439 (€ 31.891.507 nel precedente esercizio).

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto ed il dettaglio delle altre Riserve:

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	10.885.000	0	0		10.885.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	-	-		0
Riserve di rivalutazione	14.992.599	0	0		14.992.599
Riserva legale	883.230	0	0		883.230
Riserve statutarie	0	-	-		0
Altre riserve					
Riserva straordinaria	7.127.226	0	0		7.127.226
Varie altre riserve	475.830	0	915		476.745
Totale altre riserve	7.603.056	0	915		7.603.971
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	(2.472.378)	0		(2.472.378)
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.472.378)	2.472.378	0	1.186.017	1.186.017
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-		0
Totale patrimonio netto	31.891.507	0	915	1.186.017	33.078.439

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva da conferimento	416.435
Riserva di utili in sospensione d'imposta 3% TFR CAIMOP	60.310
Totale	476.745

La Riserva di rivalutazione, pari a complessivi euro 14.992.599, è costituita esclusivamente dalla "Riserva di Rivalutazione Legge 2/2009" determinata come differenza tra l'importo della rivalutazione effettuata e l'imposta sostitutiva assolta. Tale riserva, ai fini fiscali, è considerata in sospensione d'imposta. In caso di distribuzione la riserva è tassabile in capo ai soci e concorre a formare il reddito della società con riconoscimento di un credito d'imposta pari all'imposta sostitutiva versata. Salvo che venga utilizzata per aumentare il capitale sociale o per coprire perdite d'esercizio, la riserva può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

secondo e terzo dell'art. 2445 del codice civile. Nel caso di utilizzo per copertura perdite, non possono essere distribuiti utili fino a quando la riserva non è reintegrata o ridotta in misura corrispondente con delibera dell'assemblea straordinaria.

La voce "varie altre riserve" è costituita dalle seguenti poste:

- la "Riserva di utili in sospensione d'imposta 3% TFR CAIMOP" è costituita ai sensi e per gli effetti del D. Lgs 21 aprile 1993 n. 124 ed è finalizzata ad accogliere l'importo pari al 3% delle quote di accantonamento annuale del trattamento di fine rapporto destinate a forme pensionistiche complementari (i.e. fondo pensione Caimop);
- la "Riserva da conferimento" è stata costituita nel corso del 2009 a seguito del conferimento del ramo d'azienda "odontostomatologia" nella società Centro Odontoiatria Clinica Polispecialistica San Marco Srl di cui la società era divenuta unico socio. Successivamente al conferimento la società ha ceduto a terzi il 49% della partecipazione rimanendo socia al 51%. L'operazione di conferimento è stata valutata dal punto di vista economico - sostanziale come un'operazione di tipo organizzativo e non realizzativo (cosiddetto conferimento modello trasformazione) con imputazione del differenziale positivo tra il valore corrente del patrimonio trasferito e quello contabile a riserva di patrimonio netto. La riserva, aderendo a dottrina maggioritaria, non può considerarsi alla stregua di utili realizzati, bensì di utili meramente iscritti. Tale riserva è quindi passibile di qualsivoglia utilizzazione in riferimento alla quota parte della partecipazione già ceduta, pari ad euro 204.053, nel mentre la quota parte della riserva (euro 212.383) relativa alla partecipazione ancora iscritta in bilancio è passibile di utilizzo esclusivamente per la copertura di perdite o per l'imputazione a capitale sociale.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro possibilità di utilizzazione e distribuitività, sono desumibili dai prospetti sottostanti, precisandosi che la disponibilità va intesa ai fini di cui in legenda, ripresa dall'OIC 28.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	10.885.000	Capitale	A	10.885.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0			-
Riserve di rivalutazione	14.992.599	Capitale	A, B, C	14.992.599
Riserva legale	883.230	Utili	A, B	883.230
Riserve statutarie	0			-
Altre riserve				
Riserva straordinaria	7.127.226	Utili	A, B, C	7.127.226
Varie altre riserve	476.745	Utili	A, B, C	476.745
Totale altre riserve	7.603.971			7.603.971
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			-
Totale	34.364.800			34.364.800
Quota non distribuibile				11.980.613
Residua quota distribuibile				22.384.187

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuitività delle varie altre riserve

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva conferimento (centro Odonto) quota partecipazione iscritta a bilancio	212.383	Utili	A, B
Riserva conferimento (centro Odonto) quota partecipazione ceduta	204.052	Utili	A, B, C
Riserva di utili in sospensione d'imposta 3% TFR CAIMOP	60.310	Utili	A, B, C
Totale	476.745		

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

La quota non distribuibile accoglie, oltre al capitale sociale ed alla riserva legale, anche la parte della riserva da conferimento ascrivibile alla partecipazione nella società Centro Odontoiatria Clinica Polispecialistica San Marco Srl ancora iscritta in bilancio.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 842.032 (€ 957.454 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	3.369	0	954.085	957.454
Variazioni nell'esercizio					
Utilizzo nell'esercizio	0	800	0	114.622	115.422
Totale variazioni	0	(800)	0	(114.622)	(115.422)
Valore di fine esercizio	0	2.569	0	839.463	842.032

Si ricorda preliminarmente, come già evidenziato nella parte introduttiva della nota integrativa, che nel presente bilancio si è proceduto a riclassificare le seguenti poste (provvedendo altresì ad analoga riclassifica nel bilancio comparativo dell'esercizio precedente):

- il fondo rischi su crediti verso ULSS, precedentemente iscritto negli altri fondi rischi, è stato iscritto a diretta riduzione della voce crediti verso clienti;
- il fondo imposte differite, anch'esso iscritto tra gli altri fondi rischi nei precedenti bilanci, è stato riclassificato nel fondo per imposte anche differite.

Fondo per imposte anche differite

Il fondo accoglie la rilevazione della fiscalità differita sul disallineamento civile/fiscale del valore di iscrizione della controllata Centro Odontoiatria Clinica Polispecialistica San Marco Srl, derivante dall'operazione di conferimento di cui si è detto nella sezione dedicata al patrimonio netto.

Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto:

Descrizione	Importo 2024	importo 2025
Fondo per rinnovo contrattuale lavoro dipendente	638.898	638.898
Fondo rischi natura legale	250.000	200.565
Fondo premio incentivazione per il personale dipendente da liquidare	65.187	-
Totale	954.085	839.463

Il fondo per rinnovo contrattuale lavoro dipendente accoglie l'importo prudenzialmente accantonato negli anni precedenti per far fronte ad adeguamenti retributivi del personale dipendente derivanti da rinnovi contrattuali.

La voce fondo rischi natura legale accoglie quanto accantonato a copertura di futuri esborsi cui la società potrebbe essere chiamata in relazione a risarcimenti attinenti all'attività sanitaria con le connesse spese legali.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 908.743 (€ 1.034.345 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.034.345
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	601.161
Utilizzo nell'esercizio	74.170
Altre variazioni	(652.593)
Totale variazioni	(125.602)
Valore di fine esercizio	908.743

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate; quest'ultime sono state stimate sulla base degli elementi disponibili al momento di predisposizione del bilancio.

Il fondo corrisponde alle indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 al netto degli acconti erogati ed al lordo delle rivalutazioni effettuate; il fondo non comprende invece le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007 le quali sono destinate al fondo tesoreria dell'INPS o a forme pensionistiche complementari ai sensi del D.Lgs 252/2005 (cui si riferisce l'importo indicato nelle altre variazioni della tabella sopra proposta).

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 19.153.550 (€ 18.288.608 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Debiti verso banche	12.629.002	420.260	13.049.262
Debiti verso altri finanziatori	0	6	6
Debiti verso fornitori	3.430.348	(113.372)	3.316.976
Debiti verso controllanti	0	416.557	416.557
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	245.462	245.462
Debiti tributari	552.420	(75.617)	476.803
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	711.036	(57.611)	653.425
Altri debiti	965.802	29.257	995.059
Totale	18.288.608	864.942	19.153.550

Variazioni e scadenza dei debiti

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	12.629.002	420.260	13.049.262	1.139.744	11.909.518	2.010.400
Debiti verso altri finanziatori	0	6	6	6	0	0
Debiti verso fornitori	3.430.348	(113.372)	3.316.976	3.316.976	0	0
Debiti verso controllanti	0	416.557	416.557	416.557	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	245.462	245.462	245.462	0	0
Debiti tributari	552.420	(75.617)	476.803	476.803	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	711.036	(57.611)	653.425	653.425	0	0
Altri debiti	965.802	29.257	995.059	995.059	0	0
Totale debiti	18.288.608	864.942	19.153.550	7.244.032	11.909.518	2.010.400

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione per area geografica dei debiti non viene fornita in quanto non è significativa.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Debiti assistiti da garanzie reali		Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso banche	4.808.932	4.808.932	8.240.330	13.049.262
Debiti verso altri finanziatori	0	0	6	6
Debiti verso fornitori	0	0	3.316.976	3.316.976
Debiti verso controllanti	0	0	416.557	416.557
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	245.462	245.462
Debiti tributari	0	0	476.803	476.803
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	653.425	653.425
Altri debiti	0	0	995.059	995.059
Totale debiti	4.808.932	4.808.932	14.344.618	19.153.550

Nel corso del 2025, la società ha rinegoziato con il sistema bancario termini e condizioni del proprio indebitamento; sono stati assunti nuovi finanziamenti per un importo nominale complessivo di euro 12.000.000 con estinzione dei finanziamenti preesistenti (pari ad euro 11.128.977). Le principali condizioni dei finanziamenti stipulati nel 2025 sono di seguito descritte:

- mutuo ipotecario con il Banco BPM erogato per l'importo di euro 5.000.000 con rimborso previsto in 72 rate mensili (scadenza il 30 settembre 2031) al tasso variabile con spread dello 0,95% su Euribor 3 mesi base 360 (la quota nominale residua al 31 dicembre 2025 ammontava ad euro 4.808.932); a garanzia del mutuo è stata iscritta ipoteca su immobile della società per l'importo complessivo di euro 7.500.000-;
- finanziamento in chirografo con Banca Intesa San Paolo erogato per l'importo di euro 3.000.000 con rimborso previsto in 24 rate trimestrali di cui 8 di pre-ammortamento (scadenza il 27 febbraio 2031) al

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

tasso variabile con spread dello 0,70% su Euribor 3 mesi base 360 (la quota nominale residua al 31 dicembre 2025 ammontava ad euro 3.000.000);

- finanziamento in chirografo con Primacassa Credito Cooperativo FVG erogato per l'importo di euro 4.000.000 con rimborso previsto in 84 rate mensili di cui 24 di pre-ammortamento (scadenza il 12 marzo 2032) al tasso variabile con spread dello 0,80% su Euribor 3 mesi base 360 (la quota nominale residua al 31 dicembre 2025 ammontava ad euro 4.000.000).

Oltre a quanto sopra non si segnalano altri debiti assistiti da garanzie reali sui beni della società.

Finanziamenti effettuati da soci della società

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

Compensazioni di partite

Ai sensi dell'art. 2423-ter, comma 6 del codice civile si segnala che la voce debiti tributari è esposta al netto delle compensazioni tra debiti per imposte di competenza dell'esercizio, crediti d'imposta ed acconti versati, con il dettaglio fornito nella tabella che segue:

Descrizione	importo
Ritenute redditi lavoro dipendente	346.583
Ritenute redditi lavoro autonomo	98.598
Erario c/liquidazione Iva	4.053
Irap competenza 2025	52.399
Acconti Irap 2025	(24.830)
Totale	476.803

Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri debiti</i>		
	Depositi cauzionali ricevuti	3.000
	Dipendenti c/competenze	494.451
	Personale c/cess. quinto dello stipendio	10.400
	Debiti diversi	22.198
	Dipendenti c/ferie e permessi	465.010
	Totale	995.059

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 512.891 (€ 583.787 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	17.432	19.701	37.133

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Risconti passivi	566.355	(90.597)	475.758
Totale ratei e risconti passivi	583.787	(70.896)	512.891

Composizione dei ratei passivi:

Descrizione	Importo
Spese energia elettrica	13.003
Interessi bancari	13.862
Spese acqua	8.597
Diversi	1.671
Totale	37.133

Composizione dei risconti passivi:

Descrizione	Importo
Quote anni successivi credito imposta beni strumentali	475.101
Diversi	657
Totale	475.758

Nota integrativa, conto economico

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

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

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

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

Maggiori informazioni sull'andamento della gestione e sui fatti principali intervenuti nell'esercizio sono contenute nella Relazione sulla Gestione alla cui lettura si rimanda.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

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

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricoveri convenzionati	20.301.885
Ricoveri privati	1.130.599
Prestazioni ambulatoriali convenzionate	4.967.284
Prestazioni ambulatoriali private	2.790.568
Diversi	75.179
Totale	29.265.515

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile si evidenzia che la ripartizione dei ricavi per area geografica non risulta significativa per la comprensione ed il giudizio sui risultati economici; conseguentemente non viene fornita.

Costi della produzione

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

Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio. Tra i proventi finanziari, oltre ai proventi da partecipazione, sono rilevati per competenza gli interessi attivi maturati sui conti corrente della società e sul rapporto di *cash pooling* in essere con la controllante Policlinico Triestino. Nella voce interessi ed altri oneri finanziari trovano invece allocazione gli interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere.

Composizione dei proventi da partecipazione

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione. In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, non si segnalano proventi da partecipazione diversi dai dividendi.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari" non viene esposta in quanto si ritiene non significativa essendo gli interessi e gli oneri finanziari di fatto quasi interamente ascrivibili a finanziamenti bancari.

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

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non ci sono da segnalare ricavi di entità o incidenza eccezionali se non la liberazione a conto economico di fondi rischi e svalutazione crediti per l'importo di euro 641.954 conseguente all'intervenuta efficacia della transazione con la ULSS 3 Serenissima di cui si è detto a commento della voce crediti verso clienti.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non ci sono da segnalare costi di entità o incidenza eccezionali:

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti alla data di riferimento del bilancio. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio; le imposte anticipate e differite, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica e le perdite fiscali riportabili, in relazione alle quali, anche nel presente bilancio, pur disponendo la società di perdite fiscali riportabili di importo superiore, non si è ritenuto di rilevare ulteriori attività per imposte anticipate. Si ritiene che l'ammontare del credito già esistente sia congruo e recuperabile, con ragionevole certezza, con futuri redditi, alla luce dei risultati prospettici previsti

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) da consolidato / trasparenza fiscale
IRES	0	0	(800)	0	
IRAP	52.399	0	0	0	
Totale	52.399	0	(800)	0	0

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.

In particolare, contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato "Attività per imposte anticipate", sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato "Passività per imposte differite" e sulle perdite fiscali.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	5.088.825
Totale differenze temporanee imponibili	214.100
Differenze temporanee nette	(4.874.725)
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(1.217.949)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(800)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(1.218.749)

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Perdite fiscali	5.004.568	0	5.004.568	24,00%	1.201.096	0,00%	0

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Fondo rischi/svalutazione crediti verso ULSS	84.257	0	84.257	24,00%	20.222	0,00%	0

Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Disallineamento civile/fiscale partecipazione in impresa controllata	245.000	(30.900)	214.100	1,20%	2.569	0,00%	0

Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
Perdite fiscali						
dell'esercizio	0			1.602.413		
di esercizi precedenti	5.882.815			5.004.567		
Totale perdite fiscali	5.882.815			6.606.980		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	5.004.567	24,00%	1.201.096	5.004.567	24,00%	1.201.096

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

Composizione e movimenti intervenuti nelle passività per imposte differite e nelle attività per imposte anticipate

Le "Attività per imposte anticipate" non hanno subito movimentazioni nel corso dell'esercizio. In relazione al fondo rischi/svalutazione crediti verso ULSS non dedotto fiscalmente -tenuto conto che le variazioni fiscali in diminuzione del reddito 2026 conseguenti alla transazione con l'Azienda Sanitaria porteranno, con ogni probabilità, ad una perdita fiscale- si è ritenuto di non iscrivere ulteriori attività per imposte anticipate non essendoci la ragionevole certezza di poter disporre nel 2026 (anno del loro riassorbimento) di redditi imponibili sufficienti.

In relazione alle perdite fiscali, come si è già detto, si ritiene che l'ammontare del credito per imposte anticipate già esistente sia congruo e recuperabile, con ragionevole certezza, con futuri redditi, alla luce dei risultati prospettici previsti.

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap:

Descrizione	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte risultante da bilancio	1.237.616	
Crediti d'imposta su fondi comuni d'investimento	0	
Risultato prima delle imposte	1.237.616	
Valore della produzione al netto delle deduzioni		1.663.011
Onere fiscale teorico (aliquota base)	297.028	39.821
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0	0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	0	0
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	(253.763)	(691.389)
Rigiro differenze temporanee tassabili esercizi precedenti	0	0
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	(78.647)	371.931

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Imponibile fiscale	905.206	1.343.553
Utilizzo perdite fiscali pregresse	724.165	
Imponibile fiscale dopo utilizzo perdite pregresse	181.041	
Valore della produzione estera		0
Imponibile fiscale al netto valore produzione estera		1.343.553
Imposte correnti (aliquota base)	43.450	52.399
Abbattimenti per agevolazioni fiscali	43.450	0
Imposte correnti effettive	0	52.399

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono fornite le altre informazioni richieste dal codice civile

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Impiegati	230.00
Operai	5.00
Totale Dipendenti	235.00

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

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile, precisandosi che nella tabella sotto riportata sono indicati i compensi del Collegio Sindacale deliberati dall'Assemblea dei Soci del 7 maggio 2024 -comprensivi dell'Iva non detraibile- tenuto conto del fatto che l'attività di revisione legale è stata affidata a BDO Italia Spa dal maggio 2025:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	197.603	91.046

Compensi al revisore legale o società di revisione

La revisione legale dei conti è stata attribuita, con delibera assembleare del 13 maggio 2025, alla Società di Revisione BDO Italia Spa a cui è stato attribuito un compenso annuo di euro 17.000:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	17.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	17.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	1.088.500	10	0	0	1.088.500	10
Totale	1.088.500	10	0	0	1.088.500	10

Titoli emessi dalla società

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

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 19 del codice civile si segnala che la Società non ha emesso altri strumenti finanziari.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, si forniscono di seguito le seguenti informazioni.

	Importo
Garanzie	7.500.000
di cui reali	7.500.000

Con riferimento alle controversie pendenti per richieste di risarcimento danni per asserita responsabilità medica, non sussistono rischi diversi da quelli per i quali si è proceduto ad alimentare il relativo fondo rischi e comunque non eccedenti i massimali di polizza.

Relativamente alle garanzie in essere al 31 dicembre 2025 si segnala esclusivamente l'ipoteca iscritta su immobile della società per l'importo di euro 7.500.000 a garanzia del mutuo ipotecario contratto con il Banco BPM; per maggiori informazioni sui termini e le condizioni del mutuo ipotecario e degli altri finanziamenti accessi dalla società si rimanda alla sezione della presente nota integrativa dedicata ai debiti.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

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

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate, anche se effettuate a valori di mercato, le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

v.2.14.5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

Parte correlata	Natura del rapporto	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Ricavi per vendite e prestazioni di servizi	Costi materie prime, sussidiarie e di consumo e merci	Costi per servizi	Proventi/(Oneri) finanziari
Policlinico Triestino	controllante	0	2.511.954	416.557	0	0	426.942	42.437
Polibai	controllata dalla controllante	0	0	243.105	0	570.654	20.916	0
Cof Lanzo Hospital	controllata dalla controllante	0	0	2.357	0	2.349	0	1.851
Fiori del Carso	controllata dalla controllante	0	0	0	0	0	0	2.004
Centro Odontoiatria Clinica Polispécialistica San Marco	controllata	14.800	0	0	12.352	0	0	0

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile la Società attesta che nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale:

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

In data 4 febbraio 2026 è stata firmata dall'Azienda Sanitaria ULSS 3 Serenissima una transazione -già firmata dalla società a dicembre 2025- avente ad oggetto la definizione in via definitiva delle controversie in essere (intercorse, pendenti o potenziali) relative a prestazioni rese da Policlinico San Marco, contestate e non pagate dall'Azienda Sanitaria. Nell'accordo transattivo viene previsto:

- il pagamento in favore di Policlinico San Marco dell'importo complessivo di euro 3.764.134 che l'ULSS si impegna ad effettuare entro 90 giorni dalla sottoscrizione dell'accordo;
- la rinuncia da parte di Policlinico San Marco alle residue posizioni oggetto di contestazione con conseguente emissione di note di credito per l'importo complessivo di euro 4.937.898.

L'ULSS ha effettuato il pagamento di quanto dovuto il 1° aprile 2026 e Policlinico San Marco ha emesso, nel 2026, le note di credito per gli importi indicati nella transazione. L'intervenuta efficacia dell'accordo transattivo, successiva all'approvazione del progetto di bilancio da parte dell'organo amministrativo ma antecedente alla data di approvazione del bilancio da parte dell'assemblea degli azionisti, ha portato l'organo amministrativo -in ossequio a quanto disposto dall'OIC 29 par. 62- a modificare il progetto di bilancio per recepirne gli effetti, nel rispetto del procedimento previsto per l'approvazione del bilancio. Per quanto attiene agli aspetti strettamente bilancistici, la transazione ha comportato, nel presente bilancio, la liberazione a conto economico -quale provento- di fondi rischi e svalutazione per l'importo complessivo di euro 641.954 nel mentre determinerà, nel bilancio 2026, la rilevazione di sopravvenienze attive per l'importo di euro 764.771 ascrivibili all'incasso di crediti già stralciati in precedenti esercizi.

Oltre a quanto sopra, non ci sono da segnalare altri fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

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

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del codice civile:

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Policlinico Triestino Spa
Città (se in Italia) o stato estero	Trieste
Codice fiscale (per imprese italiane)	00139620322
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Trieste - Via Carducci 2

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

La società non deteneva al 31 dicembre 2025 strumenti finanziari derivati.

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

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Policlinico Triestino Spa, con sede in Trieste, Via Carducci n. 2. Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4 del codice civile, vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento:

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	76.568.332	52.430.149
C) Attivo circolante	14.821.070	14.148.780
D) Ratei e risconti attivi	85.881	111.107
Totale attivo	91.475.283	66.690.036
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	735.280	735.280
Riserve	36.374.795	26.288.986
Utile (perdita) dell'esercizio	4.317.041	5.620.349
Totale patrimonio netto	41.427.116	32.644.615
B) Fondi per rischi e oneri	1.300.896	1.091.071
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.232.792	940.282
D) Debiti	46.558.110	30.908.531
E) Ratei e risconti passivi	956.369	1.105.537
Totale passivo	91.475.283	66.690.036

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023

v.2,14,5

POLICLINICO SAN MARCO SPA

A) Valore della produzione	55.482.594	52.538.045
B) Costi della produzione	49.225.253	44.686.298
C) Proventi e oneri finanziari	(686.957)	(379.482)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	755.846	389.088
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.009.189	2.241.004
Utile (perdita) dell'esercizio	4.317.041	5.620.349

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si precisa che nel corso del 2025 sono state incassate sovvenzioni (*contributi, incarichi retribuiti, vantaggi economici*) dalle pubbliche amministrazioni come da tabella che segue:

Descrizione	Ente erogatore	data concessione	importo
Esonero contributivo per trasformazione rapporto di lavoro a tempo indeterminato	INPS	21.03.2025	52.062,95
Esonero contributivo per assunzione di giovani	INPS	12.03.2025	20.000,00

Per il quadro completo degli aiuti di Stato ricevuti dalla società si rimanda al Registro Nazionale Aiuti.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare l'utile dell'esercizio come segue:

- euro 59.301 alla riserva legale;
- euro 100.000 agli azionisti a titolo di dividendo;
- i residui euro 1.026.716 a copertura delle perdite portate a nuovo.

Nota integrativa, parte finale

Informazioni sull'obbligo di redazione del bilancio consolidato

La società si è avvalsa della facoltà di esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art 27 del D.Lgs 127/1991, non ricorrendone i presupposti dimensionali di cui al comma 1 dello stesso articolo ed in ogni caso in virtù del fatto che risulta a sua volta controllata dalla società Policlinico Triestino S.p.A. che provvede alla redazione del bilancio consolidato.

* * * * *

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2025 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Trieste, 10 aprile 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
dott. Franco Stock

Dichiarazione di conformità del bilancio

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.