

# ALLIANCE MEDICAL SRL a socio unico

Sede in LISSONE VIA GOFFREDO MAMELI 42/A

Capitale sociale Euro 3.000.000,00 i.v.

Registro Imprese di Milano - Monza - Brianza - Lodi n. 03725091007 - C.F. 03725091007

R.E.A. di Monza e Brianza n. 1394236 - Partita IVA 03725091007

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di Alliance Medical Group Ltd ai sensi dell'art. 2497-bis del C.C.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 30/09/2025

Signor Socio,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 30/09/2025 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della Società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla Società nel corso dell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la Società è esposta.

### ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

---

La Società opera nel settore sanitario, operando prevalentemente nella fornitura di servizi di outsourcing di reparti di diagnostica, mediante utilizzo di apparecchiature di risonanza magnetica, TAC e PET, e del relativo personale medico, sia presso enti pubblici che privati.

La Società ha la sua sede principale a LISSONE, che rappresenta anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo delle seguenti sedi secondarie:

- unità locale n. CA/1: piazzale Ricchi n. 1, Cagliari (CA);
- unità locale n. LO/1: Strada Provinciale snc, Sant'Angelo Lodigiano (LO);
- unità locale n. LO/2: viale Savoia n. 2, Lodi (LO);
- unità locale n. TE/1: viale Gramsci snc, Giulianova (TE);
- unità locale n. VE/1: via Paccagnella n. 11, Venezia (VE).

Ciascuna delle sedi, ivi inclusa quella legale, coincide con le strutture attraverso cui la Società opera.

### SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari ad Euro 1.911.528, dopo aver rilevato ammortamenti e svalutazioni per Euro 142.021 ed imposte per Euro 794.409.

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Immobilizzazioni	5.619.647	10.083.456	15.703.103
Attivo circolante	21.532.842	-8.113.139	13.419.703

Ratei e risconti	738.362	-252.323	486.039
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>27.890.851</b>	<b>1.717.994</b>	<b>29.608.845</b>
Patrimonio netto:	14.774.066	1.911.526	16.685.592
- di cui utile (perdita) di esercizio	539.531	1.371.997	1.911.528
Fondi rischi ed oneri futuri	7.006.144	-167.843	6.838.301
TFR	15.046	3.302	18.348
Debiti a breve termine	6.092.665	-50.348	6.042.317
Ratei e risconti	2.930	21.357	24.287
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>27.890.851</b>	<b>1.717.994</b>	<b>29.608.845</b>

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	9.067.525		8.964.629	
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.086.516	11,98	1.298.935	14,49
Costi per servizi e godimento beni di terzi	3.953.181	43,60	3.129.311	34,91
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.027.828</b>	<b>44,42</b>	<b>4.536.383</b>	<b>50,60</b>
Ricavi della gestione accessoria	416.597	4,59	539.340	6,02
Costo del lavoro	1.814.816	20,01	2.111.134	23,55
Altri costi operativi	102.094	1,13	87.960	0,98
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>2.527.515</b>	<b>27,87</b>	<b>2.876.629</b>	<b>32,09</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.723.975	19,01	448.221	5,00
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>803.540</b>	<b>8,86</b>	<b>2.428.408</b>	<b>27,09</b>
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	328.344	3,62	277.529	3,10
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.131.884</b>	<b>12,48</b>	<b>2.705.937</b>	<b>30,18</b>
Imposte sul reddito	592.353	6,53	794.409	8,86
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>539.531</b>	<b>5,95</b>	<b>1.911.528</b>	<b>21,32</b>

A supporto dei dati esposti nei prospetti, si aggiungono le seguenti note di commento sui vari aspetti della gestione.

La Società ha registrato un fatturato in contrazione del 1,13% rispetto all'esercizio precedente; i ricavi sono interamente ascrivibili al mercato italiano.

A livello economico, come evidenziato in tabella, la Società ha rilevato un significativo miglioramento del margine operativo, passato da Euro 803.540 ad Euro 2.428.408 nel presente esercizio, variazione pressoché interamente riconducibile a minori costi per ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti.

## CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

Il Gruppo Alliance Medical in Italia si posiziona come un operatore di riferimento nel settore della diagnostica per immagini, che risponde alle esigenze di un mercato in costante evoluzione, popolato da un crescente numero di competitor.

La spesa sanitaria privata è in costante aumento, trainata dall'invecchiamento della popolazione; dal 2004 al 2024 la popolazione over-65 è aumentata da circa 11 milioni a circa 14 milioni di soggetti, con conseguente aumento della domanda di servizi specialistici, unita ad una ricerca di tempi di attesa più brevi e di un'offerta sempre più personalizzata.

Secondo il rapporto OASI del 03/12/2024, nell'ultimo decennio la spesa sanitaria corrente totale italiana è cresciuta costantemente, con una crescita imputabile sia alla componente pubblica sia a

quella privata, con la componente privata passata da circa Euro 34,3 miliardi a circa Euro 45,9 miliardi tra il 2013 ed il 2023 (+33,8%).

La Società è posizionata in modo da poter intercettare questa crescente domanda prevalentemente attraverso servizi di outsourcing ad ospedali pubblici, con l'ausilio di tecnologie all'avanguardia e di un team di specialisti altamente qualificati.

## POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

La Società nel corso dell'esercizio non ha effettuato investimenti significativi in immobilizzazioni immateriali (complessivi Euro 1.130).

Gli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio in immobilizzazioni materiali sono di seguito schematizzati:

Investimenti in immobilizzazioni materiali	Acquisizioni dell'esercizio
Impianti e macchinari	1.647
Attrezzature industriali e commerciali	132.411
Immobilizzazioni in corso e acconti	80.174
Altri beni	9.824
<b>TOTALE</b>	<b>224.056</b>

## ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	667	24	691
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C) Altre attività finanziarie correnti	16.714.708	-8.094.544	8.620.164
Altre attività a breve			
<b>D) Liquidità (A+B+C)</b>	<b>16.715.375</b>	<b>-8.094.520</b>	<b>8.620.855</b>
E) Debito finanziario corrente			
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente			
Altre passività a breve			
<b>G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>			
<b>H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>-16.715.375</b>	<b>8.094.520</b>	<b>-8.620.855</b>
I) Debito finanziario non corrente			
J) Strumenti di debito			
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
<b>L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>			
<b>M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)</b>	<b>-16.715.375</b>	<b>8.094.520</b>	<b>-8.620.855</b>

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità.

Impieghi	Valori	% sugli impieghi
----------	--------	------------------

Liquidità immediate	691	0,00
Liquidità differite	13.738.664	46,40
Disponibilità di magazzino	166.387	0,56
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>13.905.742</b>	<b>46,96</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.629	0,01
Immobilizzazioni materiali	217.278	0,73
Immobilizzazioni finanziarie	15.484.196	52,30
<b>Totale attivo immobilizzato</b>	<b>15.703.103</b>	<b>53,04</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>29.608.845</b>	<b>100,00</b>

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	6.066.604	20,49
Passività consolidate	6.856.649	23,16
<b>Totale capitale di terzi</b>	<b>12.923.253</b>	<b>43,65</b>
Capitale sociale	3.000.000	10,13
Riserve e utili (perdite) a nuovo	11.774.064	39,77
Utile (perdita) d'esercizio	1.911.528	6,46
<b>Totale capitale proprio</b>	<b>16.685.592</b>	<b>56,35</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>29.608.845</b>	<b>100,00</b>

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428, comma 2, del Codice Civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
<b>Quoziente primario di struttura</b>		2,63	1,06
Patrimonio Netto / Immobilizzazioni esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.		
<b>Quoziente secondario di struttura</b>		3,88	1,50
Patrimonio Netto+ Pass. Consolidate/ Immob.ni esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.		

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente
<b>Leverage (dipendenza finanz.)</b>		1,89	1,77
Capitale Investito / Patrimonio Netto	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.		
<b>Elasticità degli impieghi</b>		77,20	46,96
Attivo circolante/ Capitale investito	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.		
<b>Quoziente di indebitamento complessivo</b>		0,89	0,77
Mezzi di terzi/ Patrimonio Netto	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.		

Indici gestionali	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente
<b>Rendimento del personale</b>		5,00	4,25
Ricavi netti esercizio/ Costo del personale esercizio	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.		
<b>Rotazione dei debiti</b>		223	316
Debiti vs. Fornitori * 365/ Acquisti dell'esercizio	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.		
<b>Rotazione dei crediti</b>		136	125
Crediti vs. Clienti * 365/ Ricavi netti dell'esercizio	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.		

Indici di liquidità	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente
<b>Quoziente di disponibilità</b>		3,65	2,29
Attivo corrente/ Passivo corrente	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.		
<b>Quoziente di tesoreria</b>		3,63	2,26
(Liq imm. + Liq diff.)/Passivo corrente	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.		

Indici di redditività	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente
<b>Return on sales (R.O.S.)</b>		8,86	27,09
Risultato operativo es./ Ricavi netti es.	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.		
<b>Return on investment (R.O.I.)</b>		2,88	8,20
Risultato operativo/Capitale investito es.	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.		
<b>Return on Equity (R.O.E.)</b>		3,65	11,46
Risultato esercizio/Patrimonio Netto	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.		

## INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

### CONTENZIOSO AMBIENTALE

La Società non ha attualmente in essere contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o per reati ambientali.

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale sui temi della responsabilità sociale.

## **INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE**

---

### **SICUREZZA**

---

La Società opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- la predisposizione e diffusione dei documenti di cui al D. Lgs. 81/08.

In particolare, nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- aggiornamento e redazione di procedure in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- corsi di formazione per nuovi assunti.

### **INFORTUNI**

---

Nell'esercizio non si sono verificati significativi infortuni al personale dipendente.

## **DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA**

---

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi ed incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche ed a rischi interni di gestione; l'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio ed un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla Società sono i seguenti:

- rischio fiscale;
- rischi strategici;
- rischio legato alla conformità a leggi e regolamenti;
- rischi operativi;
- rischi finanziari;
- rischio di mercato e di liquidità.

### **RISCHIO FISCALE**

---

Rischio legato a contenzioni tributari.

In relazione al contenzioso tributario in essere avente ad oggetto una presunta violazione in materia di ritenute d'imposta su interessi passivi relativa all'anno 2010, si osserva che, in data 23 marzo 2018, la Società ha presentato ricorso presso la Suprema Corte di Cassazione al fine di vedere accolte le proprie doglianze; al fine di limitare la passività potenziale relativa alla controversia in oggetto, la Società si è avvalsa della c.d. "procedura di rottamazione dei ruoli bis" di cui al Decreto legge n. 148 del 16 ottobre 2017, che si è perfezionata in data 26 giugno 2018 mediante il pagamento delle somme dovute. Il contenzioso risulta tuttora in essere.

## **RISCHI STRATEGICI**

---

Sono rischi legati all'assunzione di decisioni di business non favorevoli o alla non corretta implementazione delle decisioni strategiche assunte; in tale fattispecie non si ravvedono rischi.

## **RISCHIO LEGATO ALLA CONFORMITA' A LEGGI E REGOLAMENTI**

---

Rischio legato al mancato monitoraggio e rispetto dell'insieme di normative cui la Società è esposta; in quest'ambito, particolare rilievo riveste il monitoraggio e l'osservanza delle leggi in materia di ambiente, sicurezza, lavoro.

In tale fattispecie non si ravvedono rischi avendo posto in essere idonee iniziative a tutela.

## **RISCHI OPERATIVI**

---

Sono rischi legati alla mancanza di efficienza ed efficacia nelle attività di gestione ordinaria dell'azienda; la Società ha posto in essere idonee iniziative a tutela e, pertanto, in tale fattispecie non si ravvedono rischi.

## **RISCHI FINANZIARI**

---

Sono rischi legati all'inefficace gestione degli aspetti finanziari dell'attività aziendale.

La Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, non risulta esposta a particolari rischi finanziari; la Società persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari per mezzo di un sistema di controllo gestito dalla Direzione Amministrativa.

La politica di copertura aziendale dei rischi finanziari consiste nella copertura dei rischi su crediti attraverso la verifica periodica dell'affidabilità della clientela prevalentemente di natura pubblica.

Sempre con riferimento al rischio di credito, si informa che la politica della Società è quella di svolgere indagini prima di concedere crediti ad eventuali società private.

Ad oggi la Società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dall'assenza di indebitamento finanziario.

## **RISCHI DI MERCATO E DI LIQUIDITA'**

---

Il settore in cui opera la Vostra Società è soggetto ad una forte concorrenza, che si manifesta nei bandi di gara a cui partecipa, la cui assegnazione dipende sia da punteggi tecnici che economici.

L'andamento del settore in cui opera la Vostra Società è correlato all'andamento del quadro economico generale anche se il settore della sanità, ed il settore specifico in cui opera la Società, possono esserne parzialmente disgiunti. Pertanto, eventuali periodi di congiuntura negativa o di

recessione potrebbero comportare una conseguente riduzione della domanda dei servizi offerti.

Con riferimento al rischio di liquidità, si segnala che la politica della Società è quella di un'attenta gestione della tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite; inoltre, la Società si propone di mantenere adeguate riserve di liquidità per evitare il mancato adempimento degli impegni in scadenza.

Si segnala che al fine di mitigare il rischio di liquidità la Società ha in essere un contratto di cash-pooling con la società correlata Alliance Medical Italia S.r.l. grazie al quale eventuali fabbisogni di cassa vengono trasferiti alla Società da tale entità.

## **INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS**

La Società non utilizza strumenti finanziari.

## **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La Società non ha effettuato investimenti di rilievo in Ricerca e Sviluppo nel corso dell'esercizio.

## **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE**

Nel corso dell'esercizio la Società ha intrattenuto vari rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica con le imprese del gruppo che fa capo alla società Alliance Medical Group Ltd, dalla quale la Vostra Società è controllata con una partecipazione del 100%.

Con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso dell'esercizio.

<b>Denominazione</b>	<b>Paese</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Cash pooling</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>
Alliance Medical Italia S.r.l.	IT	10.617.300	(100.834)	8.619.748	610.662	(171.157)
Alliance Medical Diagnostic S.r.l.	IT	79.149	(813.544)		79.149	(60.632)
Alliance Medical Technologies S.r.l.	IT	4.197	(351.472)		4.197	
Luccioli S.r.l.	IT	1.000			1.000	
Alliance Medical Holding Ltd	UK	13.237	(12.978)			
IMED S.r.l.	IT	6.480			6.480	
Laboratorio Albaro S.r.l.	IT	16.527			16.527	
Alliance Medical Group Ltd	UK		(14.177)			
Alliance Medical Ltd	UK		(288.906)			(198.859)
<b>Totale</b>		<b>10.737.890</b>	<b>(1.581.911)</b>	<b>8.619.748</b>	<b>718.015</b>	<b>(430.648)</b>

A livello commerciale, la Società usufruisce del marchio Alliance Medical riconoscendo royalties alle società del Gruppo.

Al fine di razionalizzare la gestione della tesoreria, la Società ha sottoscritto un contratto di cash-pooling con la consociata Alliance Medical Italia S.r.l.; attraverso il meccanismo del cash-pooling, l'eventuale eccedenza/fabbisogno di cassa della Società viene trasferita/prelevata alla/dalla società Alliance Medical Italia S.r.l. che, accentrando la liquidità in un unico conto, ottiene condizioni economiche più favorevoli.

Nel corso dell'esercizio la Società ha erogato alla consociata Alliance Medical Italia S.r.l. (società interamente detenuta dal socio unico Alliance Medical Group Ltd) un finanziamento fruttifero di Euro 10.000.000 con termine di rimborso al 30/09/2029.

Gli altri rapporti tra società correlate sono relativi a prestazioni di servizi.

I contratti sono stati conclusi ed eseguiti nell'esercizio a normali condizioni di mercato, senza particolari agevolazioni per le controparti.

Si rammenta che nel corso dell'esercizio 2024, nell'ambito di una più complessiva operazione di rifinanziamento (il "Finanziamento") del Gruppo Alliance Medical in Italia a cui la Società appartiene, la Società ha sottoscritto, in qualità di prenditore e garante, un contratto di finanziamento (il "Contratto") tra, inter alia, la Società, la consociata Alliance Medical Italia S.r.l. ("AMI") e la controllante Alliance Medical Group Ltd ("AMG"), da un lato, e gli istituti finanziari, dall'altro.

Il Finanziamento ha visto la sottoscrizione del Contratto, retto dalla legge inglese, da e tra, inter alia, AMG in qualità di "parent" e la Società ed AMI in qualità di prenditori originari e garanti.

Il Contratto, oltre alle condizioni di prassi per questo tipo di operazioni, presenta le seguenti caratteristiche principali in favore della Società:

- una linea di credito per massimi Euro 40,0 milioni, messa a disposizione in favore della Società e di AMI, finalizzata a finanziarie o rifinanziare acquisizioni ed investimenti in capex, a determinate condizioni (la "Linea di Credito").

In linea con operazioni analoghe, il Contratto prevede, inter alia, la partecipazione della Società, nonché di AMI e di talune altre società del Gruppo, al Finanziamento in qualità di "guarantor", ciascuna concedendo una garanzia personale autonoma a prima richiesta in favore dei soggetti finanziari, a garanzia delle obbligazioni di rimborso derivanti dal Contratto e dalla relativa documentazione finanziaria, ferme le limitazioni ed eccezioni previste dalla documentazione stessa.

Il Contratto prevede, inoltre, talune dichiarazioni e garanzie ed alcuni obblighi informativi e finanziari ed impegni generali, oltre ad includere taluni casi di inadempimento legati, tra le altre cose, anche al mancato rispetto delle obbligazioni e/o dei parametri finanziari di cui al Contratto stesso e/o degli impegni generali ivi menzionati.

A garanzia del corretto e puntuale adempimento delle obbligazioni derivanti dal Contratto e dagli altri documenti finanziari, pertanto, la Società e, tra le altre, AMI ed AMG sono state chiamate a costituire alcune garanzie reali, a garanzia di tutti gli obblighi dei prenditori per gli importi previsti nelle garanzie stesse, tra cui, per quanto interessa la Società:

- pegno sulle quote della Società rappresentative dell'intero capitale sociale della stessa, rilasciato da parte del socio unico AMG;
- privilegio speciale da costituirsi da parte della Società su alcuni beni mobili della stessa;
- pegno sui conti correnti bancari della Società;
- cessione in garanzia di crediti di titolarità della Società rivenienti da debiti infragruppo di volta in volta esistenti;
- garanzia su crediti derivanti da eventuali contratti di hedging.

La ripartizione dei proventi in caso di escussione delle garanzie è regolata da specifico accordo tra i creditori.

Poiché la Società ha sottoscritto il Contratto anche in qualità di garante, oltre che di prenditore, il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'approvare l'assunzione delle obbligazioni sopra

descritte ai sensi del Contratto, ha esaminato e validato le ragioni di interesse e convenienza per la Società al riguardo, convenendo che tale assunzione risulta adeguatamente controbilanciata da benefici effettivi che ne possono derivare per la Società, oltre ad essere finanziariamente sostenibile per la Società stessa.

In particolare, anche per gli effetti di cui agli artt. 2497 e 2497-ter del Codice Civile, gli Amministratori hanno rilevato che:

- la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di AMG e che la richiesta alla Società di sottoscrivere il Contratto rientra nell'esercizio di detta attività;
- lo statuto della Società non include previsioni che precludono la sottoscrizione del Contratto;
- la sottoscrizione del Contratto rappresenta un'importante risorsa finanziaria per la Società che, in qualità di prestatore, beneficerà di supporto finanziario diretto a condizioni vantaggiose;
- le obbligazioni garantite dalla Società ai sensi del Contratto e della restante documentazione finanziaria non comprendono obbligazioni che, se garantite, potrebbero determinare una violazione alle disposizioni di diritto italiano in materia di assistenza finanziaria;
- ai sensi del Contratto, altre società del Gruppo hanno concesso garanzia personale e/o garanzie reali in relazione al Contratto stesso.

L'interesse della Società all'assunzione delle predette garanzie, pertanto, risiede nel complessivo contesto in cui tale Finanziamento è stato assunto, volto, inter alia, alla razionalizzazione dell'assetto finanziario del Gruppo cui la Società appartiene e/o al sostegno delle esigenze di capitale circolante, di investimento, di ristrutturazione aziendale e/o di sviluppo del business della Società, di AMI e delle società dalle medesime controllate (anche indirettamente).

Si precisa che, ad oggi, la Società non ha attinto alcun importo dalla Linea di Credito e che non si evidenziano rischi potenziali di escussione delle garanzie rilasciate dalla Società.

## **INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, comunichiamo che la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della società Alliance Medical Group Ltd.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del Codice Civile, nella Nota integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento.

Precisiamo, altresì, che la Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, comma 1 del Codice Civile, provvedendo ad indicare negli atti e nella corrispondenza la propria soggezione all'attività di direzione e coordinamento della società Alliance Medical Group Ltd.

Con riferimento ai rapporti instaurati, evidenziamo che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato; precisiamo, altresì, che non vi sono state decisioni assunte dalla Società influenzate dall'attività di direzione e coordinamento della società Alliance Medical Group Ltd, ad eccezione di quanto precedentemente descritto al paragrafo "Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate" con riferimento ad impegni e garanzie assunti anche in favore di queste ultime.

## **AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI**

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 3, dell'art. 2428 del Codice Civile, comunichiamo

che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni della società controllante.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In base alle informazioni a disposizione si prevede che l'esercizio in corso possa risultare in linea con l'esercizio precedente tenuto conto anche dell'avvenuto rinnovo del contratto relativo all'unità di Teramo Giulianova originariamente in scadenza nel corso dell'esercizio 2025. Nel corso dell'esercizio corrente è previsto inoltre il rinnovo del contratto relativo all'unità di Venezia Mestre.

La Società continua a consolidare i rapporti con i principali enti pubblici e privati attraverso proposte innovative che possano garantire ritorni stabili nel medio termine, utilizzando tecnologie all'avanguardia, processi di diagnostica di eccellenza ed elevati livelli di servizio; la Società continua a mettere in atto processi di efficientamento al fine di contenere i costi operativi, nonché quelli generali di struttura, ed a monitorare con attenzione eventuali nuove gare ed opportunità di business, sia in ambito pubblico che privato.

Con riferimento all'attuale situazione geo-politica mondiale, si sottolinea che la Società si è organizzata per poter proseguire nell'erogazione dei propri servizi, con l'obiettivo di limitare gli impatti economici che ne potrebbero derivare; a tale riguardo, comunque, si precisa che allo stato attuale non è possibile poter prevedere in maniera accurata eventuali effetti nel corso del corrente esercizio derivanti dal perdurare di tali eventi. A tale riguardo, comunque, si precisa che allo stato attuale non si prevedono particolari impatti derivanti da un eventuale rincaro dei costi.

## **ATTIVITA' EX D. LGS 231/01**

La Società è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza.

## **RINNOVO ORGANI SOCIALI**

Signor Socio,

con l'approvazione del bilancio al 30/09/2025 scade il Consiglio di Amministrazione; Vi invitiamo pertanto, ai sensi di Statuto, a voler provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti.

Lissone, il 13 gennaio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Nicholas James Burley

