# VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L. CON SOCIO UNICO

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

| Dati anagrafici | |
|---|---|
| **Sede in** | VIALE QUIRICO FILOPANTI, 12 BOLOGNA BO |
| **Codice Fiscale** | 02383150394 |
| **Numero Rea** | BO - 488850 |
| **P.I.** | 02383150394 |
| **Capitale Sociale Euro** | 1.500.000 i.v. |
| **Forma giuridica** | SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA |
| **Settore di attività prevalente (ATECO)** | 86.10.00 |
| **Società in liquidazione** | no |
| **Società con socio unico** | si |
| **Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento** | si |
| **Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento** | Gruppo Villa Maria S.p.A. |
| **Appartenenza a un gruppo** | si |
| **Denominazione della società capogruppo** | Gruppo Villa Maria S.p.A. |
| **Paese della capogruppo** | Italia |

# Stato patrimoniale

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 5) avviamento | 934.072 | 1.114.675 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 1.307.248 | 1.341.177 |
| 7) altre | 160.522 | 18.513 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 2.401.842 | 2.474.365 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 843 | 1.180 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 266.044 | 248.581 |
| 4) altri beni | 29.251 | 50.449 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 46.681 | 20.191 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 342.819 | 320.401 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 346.008 | 136.008 |
| d-bis) altre imprese | 12.949 | 12.949 |
| Totale partecipazioni | 358.957 | 148.957 |
| 2) crediti | | |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.142 | 4.142 |
| Totale crediti verso altri | 4.142 | 4.142 |
| Totale crediti | 4.142 | 4.142 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 363.099 | 153.099 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 3.107.760 | 2.947.865 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 4) prodotti finiti e merci | 332.660 | 284.268 |
| Totale rimanenze | 332.660 | 284.268 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.810.886 | 6.277.855 |
| Totale crediti verso clienti | 4.810.886 | 6.277.855 |
| 4) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.306.238 | 1.329.285 |
| Totale crediti verso controllanti | 1.306.238 | 1.329.285 |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 362.384 | 365.069 |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 362.384 | 365.069 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 45.327 | 22.645 |
| Totale crediti tributari | 45.327 | 22.645 |
| 5-ter) imposte anticipate | 2.211.521 | 1.919.009 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 43.939 | 117.570 |
| Totale crediti verso altri | 43.939 | 117.570 |

| | | |
|---|---|---|
| Totale crediti | 8.780.295 | 10.031.433 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 19.348.009 | 22.587.802 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 19.348.009 | 22.587.802 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 30.363 | 44.291 |
| 3) danaro e valori in cassa | 713 | 666 |
| Totale disponibilità liquide | 31.076 | 44.957 |
| Totale attivo circolante (C) | 28.492.040 | 32.948.460 |
| D) Ratei e risconti | 66.995 | 46.390 |
| Totale attivo | 31.666.795 | 35.942.715 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 1.500.000 | 1.500.000 |
| IV - Riserva legale | 312.674 | 312.674 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Varie altre riserve | 571.370 | 571.372 |
| Totale altre riserve | 571.370 | 571.372 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 1.050.051 | 2.233.908 |
| Totale patrimonio netto | 3.434.095 | 4.617.954 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 4) altri | 9.210.376 | 8.021.576 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 9.210.376 | 8.021.576 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 447.491 | 440.070 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.768.449 | 1.846.758 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 2.138.889 | 3.875.541 |
| Totale debiti verso banche | 3.907.338 | 5.722.299 |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.735.022 | 4.856.433 |
| Totale acconti | 4.735.022 | 4.856.433 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 3.812.645 | 3.565.657 |
| Totale debiti verso fornitori | 3.812.645 | 3.565.657 |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 395.420 | 537.293 |
| Totale debiti verso controllanti | 395.420 | 537.293 |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.913.865 | 6.485.993 |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 4.913.865 | 6.485.993 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 153.650 | 256.782 |
| Totale debiti tributari | 153.650 | 256.782 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 138.510 | 98.141 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 138.510 | 98.141 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 515.139 | 1.333.372 |
| Totale altri debiti | 515.139 | 1.333.372 |
| Totale debiti | 18.571.589 | 22.855.970 |

| | | |
|---|---|---|
| E) Ratei e risconti | 3.244 | 7.145 |
| Totale passivo | 31.666.795 | 35.942.715 |

# Conto economico

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 29.797.510 | 31.299.380 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| altri | 144.161 | 255.952 |
| Totale altri ricavi e proventi | 144.161 | 255.952 |
| Totale valore della produzione | 29.941.671 | 31.555.332 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 6.461.401 | 6.425.153 |
| 7) per servizi | 12.360.094 | 12.025.505 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 2.345.689 | 2.233.467 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 2.298.234 | 2.545.030 |
| b) oneri sociali | 639.576 | 729.447 |
| c) trattamento di fine rapporto | 150.017 | 161.701 |
| e) altri costi | 28.796 | 30.751 |
| Totale costi per il personale | 3.116.623 | 3.466.929 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 187.582 | 181.374 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 90.675 | 155.284 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | - | 24.500 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 278.257 | 361.158 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (48.392) | 21.795 |
| 12) accantonamenti per rischi | 1.846.300 | 2.138.000 |
| 14) oneri diversi di gestione | 1.863.183 | 1.931.485 |
| Totale costi della produzione | 28.223.155 | 28.603.492 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 1.718.516 | 2.951.840 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| altri | 883 | 349 |
| Totale proventi da partecipazioni | 883 | 349 |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllanti | - | 1.321.145 |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | 1.321.145 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| da imprese controllanti | 1.001.209 | - |
| altri | 800.977 | 317.331 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 1.802.186 | 317.331 |
| Totale altri proventi finanziari | 1.802.186 | 1.638.476 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| verso imprese controllanti | 15.843 | - |
| altri | 1.886.931 | 1.382.767 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 1.902.774 | 1.382.767 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (99.705) | 256.058 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 1.618.811 | 3.207.898 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |

| | | |
|---|---|---|
| imposte correnti | 861.272 | 1.205.216 |
| imposte relative a esercizi precedenti | - | 258 |
| imposte differite e anticipate | (292.512) | (231.484) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 568.760 | 973.990 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 1.050.051 | 2.233.908 |

# 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 | 1.050.051 | 2.233.908 |
| Imposte sul reddito | 568.760 | 973.990 |
| Interessi passivi/(attivi) | 100.588 | (255.709) |
| (Dividendi) | (883) | (349) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 1.718.516 | 2.951.840 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 1.846.300 | 2.138.000 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 278.257 | 336.658 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 8.429 | 8.314 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 2.132.986 | 2.482.972 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 3.851.502 | 5.434.812 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (48.392) | 21.795 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 1.492.701 | 543.053 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (1.588.424) | (175.802) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (20.605) | 5.656 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (3.901) | (5.578) |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (830.047) | (46.282) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (998.668) | 342.842 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 2.852.834 | 5.777.654 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (100.588) | 255.709 |
| (Imposte sul reddito pagate) | (861.272) | (1.205.474) |
| Dividendi incassati | 883 | 349 |
| (Utilizzo dei fondi) | (657.500) | (1.173.483) |
| Altri incassi/(pagamenti) | (1.008) | (7.600) |
| Totale altre rettifiche | (1.619.485) | (2.130.499) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.233.349 | 3.647.155 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (113.093) | (83.135) |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (148.988) | (169.493) |
| Disinvestimenti | 33.930 | - |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (210.000) | - |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | 3.239.793 | (684.866) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | 2.801.642 | (937.494) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 31.415 | (38) |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.846.376) | (1.245.479) |

| | | |
|---|---|---|
| Mezzi propri | | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (2.233.908) | (1.904.885) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (4.048.869) | (3.150.402) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (13.878) | (440.741) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 44.291 | 485.150 |
| Danaro e valori in cassa | 666 | 549 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 44.957 | 485.699 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 30.363 | 44.291 |
| Danaro e valori in cassa | 713 | 666 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 31.076 | 44.957 |

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

## Nota integrativa, parte iniziale

La società Villa Torri Hospital S.r.l. è stata costituita il 14 settembre 2010 come da atto del notaio Giganti n. 3804 registrato in Lugo il 16 settembre 2012, allo scopo di prendere in gestione, in qualità di clinica privata accreditata presso il Sistema Sanitario Nazionale, la casa di cura Villa Torri Srl di Bologna. La gestione della clinica è stata inizialmente condotta attraverso un contratto di affitto di ramo d'azienda che ha permesso, in tempi brevi, di subentrare alla precedente proprietà, in attesa che si compisse il concordato preventivo ai sensi e per gli effetti della Legge Fallimentare. Tale procedura concordataria si è conclusa il 12 gennaio 2012 con il trasferimento dell'azienda Villa Torri in capo alla Vostra società.

Villa Torri Hospital da quel momento, è divenuta proprietaria delle autorizzazioni sanitarie e dell'accreditamento di 90 posti letto nei confronti della Regione Emilia Romagna per l'alta specialità (cardiologia, cardiochirurgia, chirurgia toraco-vascolare ed ortopedia).

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, di cui la presente nota integrativa e gli allegati che la accompagnano costituiscono parte integrante, è redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile (articoli 2423 e seguenti) e ai Principi Contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità tenuto conto delle novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015 - tramite il quale è stata recepita la Direttiva 2013/34/UE - e tenuto conto degli emendamenti pubblicati il 29 dicembre 2017, il 28 gennaio 2019, il 4 maggio 2022 ed il 9 giugno 2022.

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuità dell'attività.

Ricorrendone le condizioni previste dall'art. 2428 C.C. viene corredato dalla relazione sull'andamento della gestione.

### Criteri di formazione

#### Redazione del Bilancio

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

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 - bis comma 2 Codice Civile.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

Nell'anno 2025 per quanto riguarda l'andamento gestionale della struttura, non si rilevano fatti significativi particolari.

#### 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.

I valori di bilancio, quelli rappresentati nella Nota Integrativa e negli allegati che la compongono sono espressi in unità di Euro, salvo ove diversamente indicato; gli importi sono stati arrotondati all'unità di euro per eccesso se il primo decimale è uguale o maggiore di 5 (maggiore o uguale a 0,50) o per difetto se minore (inferiore a 0,50). Come già evidenziato negli esercizi precedenti, il metodo utilizzato per esprimere i risultati dell'esercizio è stato il seguente:

1) E' stato determinato il risultato dell'esercizio (utile o perdita) come differenza dei componenti positivi e negativi di reddito già arrotondati all'unità di euro;
2) Il risultato dell'esercizio così ottenuto è stato inserito nella voce A.IX del passivo dello stato patrimoniale;
3) Al fine di ottenere il pareggio tra l'attivo ed il passivo patrimoniale, si è resa necessaria la movimentazione e l'iscrizione in bilancio di una voce extracontabile di riserva denominata "riserva per arrotondamenti euro" (voce A.VI. del patrimonio netto);

4) Allo scopo di quadrare i dati di bilancio con i valori maggiormente dettagliati indicati nella nota integrativa, si è proceduto, laddove necessario, ad arrotondare questi ultimi in maniera non sempre conforme a quanto sopra indicato. Tali arrotondamenti sono chiaramente di importo non significativo.

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

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si precisa che non esistono elementi dell'attivo o del passivo ricadenti sotto più voci del prospetto di bilancio, la cui annotazione sia necessaria ai fini della comprensione del Bilancio d'esercizio.

## Principi di Redazione e Criteri di valutazione

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, fatto salvo per le modifiche introdotte dalla "Riforma Contabile" in attuazione della direttiva europea 2013/34 con la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale del Dlgs 139/15. Il suddetto decreto integra e modifica il Codice Civile che contiene le norme generali per la redazione del bilancio d'esercizio relativamente agli schemi, ai criteri di valutazione, al contenuto della Nota integrativa e della Relazione sulla Gestione.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice Civile, e 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.

## Altre informazioni

### Valutazione poste in valuta

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

### Eventi significativi avvenuti nell'esercizio

Si evidenzia che con atto del notaio Giganti registrato in data 27 dicembre 2024 ed iscritto in camera di commercio in data 1° gennaio 2025, la Capogruppo Gruppo Villa Maria S.p.A. ("GVM S.p.A.") ha perfezionato l'operazione di scissione con scorporo, realizzata mediante trasferimento di parte del patrimonio di GVM S.p.A., alla società GVM Care & Research S.p. A., neocostituita e beneficiaria della scissione.

Alla società beneficiaria è stato assegnato il comparto relativo al Settore Healthcare, costituito prevalentemente da società direttamente controllate e/o partecipate da GVM S.p.A.. L'operazione non comporta modifiche rispetto al soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento sulle controllate del Gruppo, rimanendo identificato nella controllante indiretta GVM S.p.A.

A esito di tale operazione, la controllante diretta GVM Care & Research S.p.A. risulta essere beneficiaria dei saldi patrimoniali, alla data del 1° gennaio 2025, detenuti da GVM S.p.A. nei confronti delle società operanti nel Settore Healthcare afferenti le transazioni commerciali ed i rapporti finanziari relativi alla gestione accentrata della tesoreria.

# Nota integrativa, attivo

I valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto, 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 di svalutazione.

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

| Voci immobilizzazioni immateriali | Periodo |
|---|---|
| Costi di impianto e di ampliamento | 5 anni in quote costanti |
| Software | 3 anni in quote costanti |
| Avviamento | 18 anni in quote costanti |
| Spese di ristrutturazione su beni di terzi<br>(voce B.I.7 Altre immobilizzazioni immateriali) | vengono ammortizzate nel periodo più breve tra quello in cui le spese possono essere utilizzate e quello di durata residua del contratto di locazione. |

I costi di impianto ed ampliamento avente utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo, con il consenso del Collegio Sindacale, e sono ammortizzati lungo il periodo della loro durata economica. Fino a che l'ammortamento non sarà completato, verrà posto un vincolo alla distribuzione di eventuali utili e riserve.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento dell'art. 2426 del C.C.

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.

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

Con riferimento al valore dell'avviamento ed al valore di attività immateriali a vita utile indefinita o di attività non disponibili per l'uso, ai sensi dello OIC 9 viene verificata almeno annualmente, in sede di bilancio annuale, l'eventuale sussistenza di indicatori di potenziali perdite di valore e, nel caso in cui tale sussistenza venga riscontrata, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività immateriali (c.d. "impairment test").

Nel caso di avviamenti tale valutazione viene svolta considerando l'unità generatrice di flussi finanziari (Cash Generating Units, CGU) a cui si riferisce l'avviamento stesso, ovvero nello specifico a quello emerso in sede di acquisizione della Villa Torri S.r.l. e di fusione per incorporazione della Giovanni Ferdinando Gardini in liquidazione, e la capacità di tali CGU di generare flussi finanziari tali da garantire la recuperabilità del valore contabile iscritto in bilancio. Detto valore, definito come "valore d'uso" richiede la stima dei flussi di cassa che si prevede saranno prodotti dalla CGU, la definizione di un appropriato tasso di attualizzazione (WACC), di un appropriato tasso di crescita e di un orizzonte temporale di previsione (g). Tutte queste assunzioni rientrano nel processo valutativo e di stima che l'organo amministrativo ha svolto utilizzando al meglio le informazioni disponibili in un contesto economico attuale caratterizzato da un elevato grado di incertezza.

In caso di svalutazione per perdite di valore (impairment) il costo viene imputato al conto economico diminuendo in primo luogo l'avviamento ed eventualmente, per gli ammontari eccedenti, anche il valore delle altre attività della CGU di riferimento.

Le analisi effettuate al 31 dicembre 2025 non hanno individuato la sussistenza di indicatori di potenziali perdite di valore.

## Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nella seguente tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto

| | Costi di impianto e di ampliamento | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | | | | | | | |
| **Costo** | 154.950 | 60.255 | 7.000 | 3.250.849 | 1.341.177 | 83.756 | 4.897.987 |
| **Ammortamenti (Fondo ammortamento)** | 154.950 | 60.255 | 7.000 | 2.136.174 | - | 65.243 | 2.423.622 |
| **Valore di bilancio** | - | - | - | 1.114.675 | 1.341.177 | 18.513 | 2.474.365 |
| **Variazioni nell'esercizio** | | | | | | | |
| **Incrementi per acquisizioni** | - | - | - | - | - | 148.988 | 148.988 |
| **Riclassifiche (del valore di bilancio)** | - | - | - | - | (33.929) | - | (33.929) |
| **Ammortamento dell'esercizio** | - | - | - | 180.603 | - | 6.979 | 187.582 |
| **Totale variazioni** | - | - | - | (180.603) | (33.929) | 142.009 | (72.523) |
| **Valore di fine esercizio** | | | | | | | |
| **Costo** | 154.950 | 60.255 | 7.000 | 3.250.849 | 1.307.248 | 232.744 | 5.013.046 |
| **Ammortamenti (Fondo ammortamento)** | 154.950 | 60.255 | 7.000 | 2.316.777 | - | 72.222 | 2.611.204 |
| **Valore di bilancio** | - | - | - | 934.072 | 1.307.248 | 160.522 | 2.401.842 |

La voce in esame si compone delle spese sostenute per la costituzione della società e dei costi di attivazione, licenza d'uso e parametrizzazione dei software utilizzati dalle società del Gruppo Villa Maria per la gestione della fatturazione attiva.

La voce Avviamento si compone dell'avviamento emerso a seguito dell'acquisto dalla procedura concordataria della società Villa Torri Srl per € 1.560.787 e dall'avviamento emerso dalla fusione per incorporazione della Giovanni Ferdinando Gardini in Liquidazione per € 1.690.061.

Al 31 dicembre 2025 l'avviamento ammonta complessivamente ad € 934.072 ed è ritenuto recuperabile sulla base del piano industriale approvato dal management.

Per tutte le voci si è proceduto all'ammortamento come da piano sistematico.

### Dettaglio composizione costi pluriennali

La voce costi di impianto ed ampliamento si compone delle spese notarili sostenute per la costituzione e la redazione dello statuto sociale, che si è ritenuto opportuno capitalizzare in quanto aventi utilità pluriennale. Tali spese vengono ammortizzate in cinque anni in accordo con quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile. Al 31 dicembre 2021 tali costi risultano completamente ammortizzati.

La voce costi di sviluppo non è invece presente nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2025.

## Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali 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.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

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:

| Voci immobilizzazioni materiali | Aliquote % |
|---|---|
| Costruzioni leggere | 5,00% |
| Impianti generici | 8,00% |
| Impianti specifici | 12,50% |
| Impianti cucina | 12,50% |
| Attrezzatura specifica | 12,50% |
| Attrezzatura generica | 25,00% |
| Posateria e stoviglieria | 25,00% |
| Materassi biancheria coperte | 40,00% |
| Mobili e arredi | 10,00% |
| Sistemi elettronici | 20,00% |
| Aurovetture e motocicli | 25,00% |

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in rapporto alla residua possibilità di utilizzo delle stesse.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

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

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

Durante l'esercizio non sono stati capitalizzati interessi passivi ed oneri finanziari ad incremento dei cespiti.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria ovvero capitalizzati se di natura straordinaria e comportano un aumento significativo e misurabile di produttività, di sicurezza o di vita utile dei cespiti.

Per i beni acquisiti in leasing vengono imputati direttamente a conto economico i canoni di competenza dell'esercizio, evidenziando nei conti d'ordine i canoni a scadenza oltre il 31 dicembre.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | 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** | 3.373 | 1.232.533 | 2.625.547 | 1.120.589 | 20.191 | 5.002.233 |
| **Ammortamenti (Fondo ammortamento)** | 2.193 | 1.232.533 | 2.376.966 | 1.070.140 | - | 4.681.832 |
| **Valore di bilancio** | 1.180 | - | 248.581 | 50.449 | 20.191 | 320.401 |
| **Variazioni nell'esercizio** | | | | | | |

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Incrementi per acquisizioni** | - | - | 86.603 | - | 26.490 | 113.093 |
| **Ammortamento dell'esercizio** | 337 | - | 69.140 | 21.198 | - | 90.675 |
| **Totale variazioni** | (337) | - | 17.463 | (21.198) | 26.490 | 22.418 |
| **Valore di fine esercizio** | | | | | | |
| **Costo** | 3.373 | 1.232.533 | 2.712.150 | 1.120.589 | 46.681 | 5.115.326 |
| **Ammortamenti (Fondo ammortamento)** | 2.530 | 1.232.533 | 2.446.106 | 1.091.338 | - | 4.772.507 |
| **Valore di bilancio** | 843 | - | 266.044 | 29.251 | 46.681 | 342.819 |

I movimenti delle immobilizzazioni materiali, registrati nel corso del presente esercizio riguardano gli acquisti di attrezzature specifiche per € 86.603 e per € 26.490 per immobilizzazioni in corso.

Si è inoltre proceduto all'ammortamento delle voci come da piano sistematico.

## Operazioni di locazione finanziaria

Il legislatore nazionale prevede che la rappresentazione contabile dei contratti di locazione finanziaria avvenga secondo il metodo patrimoniale con rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio. Nell'allegato A vengono riportate le informazioni richieste dal legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario.

Qualora tali contratti fossero stati contabilizzati sulla base dei principi contabili internazionali, al fine di riflettere la sostanza dell'operazione, si sarebbe determinato un effetto positivo sul patrimonio netto al 31 dicembre 2025 di € 5.000 ed un effetto negativo sul risultato dell'esercizio di € 6.618, al lordo del teorico effetto fiscale.

Vedi allegato A.

## Immobilizzazioni finanziarie

*Partecipazioni*

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

Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

*Crediti*

I crediti sono stati esposti in bilancio al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

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

| | Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|---|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | | | |
| **Costo** | 136.008 | 12.949 | 148.957 |
| **Valore di bilancio** | 136.008 | 12.949 | 148.957 |
| **Variazioni nell'esercizio** | | | |
| **Incrementi per acquisizioni** | 210.000 | - | 210.000 |
| **Totale variazioni** | 210.000 | - | 210.000 |
| **Valore di fine esercizio** | | | |
| **Costo** | 346.008 | 12.949 | 358.957 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Valore di bilancio** | 346.008 | 12.949 | 358.957 |

Partecipazioni in Imprese sottoposte al controllo delle controllanti

La voce in esame si riferisce:

- per € 10.000 alla quota di partecipazione corrisponde al 2% del capitale sociale della GVM Servizi Soc. Consortile a r l.. Essa svolge servizi ausiliari a favore dei soci consorziati al fine di consentire un utilizzo più appropriato ed efficiente delle risorse a livello di gruppo. A titolo esemplificativo i servizi forniti sono i servizi informatici, la tenuta della contabilità, delle paghe, servizio pulizie, servizio legale, marketing. Nessuna variazione nell'esercizio;

- per € 336.008 alla quota di partecipazione corrispondente al 3% del capitale della GVM Cortina S.r.l., società costituita nel 2019 dal Raggruppamento Temporaneo di Imprese composto da diverse società appartenenti al Gruppo Villa Maria (tra le quali la vostra Società) in partnership con due società esterne. Il Raggruppamento Temporaneo di Imprese è risultato aggiudicatario della concessione relativa alla gestione dell'Ospedale Codivilla-Putti a Cortina d'Ampezzo e dei lavori di ristrutturazione degli immobili in cui l'Ospedale svolge la propria attività. Nel corso del 2020 si è reso necessario ripianare le perdite maturate nel 2019 pertanto la vostra società ha sottoscritto un aumento di capitale sociale pari ad € 111.000, di cui € 14.700 come quota nominale ed € 96.300 come sovrapprezzo.

Il protrarsi dei risultati di bilancio negativi consuntivati dalla partecipata hanno indotto la governance ad intraprendere - già nei primi mesi del 2024 - un'azione volta ad instaurare il procedimento di revisione del piano economico e finanziario ("PEF") con la stazione appaltante.

GVM Cortina ha realizzato al 31 dicembre 2025 un fatturato di 10,6 milioni di euro, in leggero decremento rispetto allo scorso esercizio; a fronte di questo decremento si registra una perdita a fine anno di euro 1.847.374.

L'esercizio 2025, pur con un risultato di perdita, risulta in linea con quanto previsto dal nuovo PEF dove i valori positivi sono previsti dal momento in cui sarà disponibile il nuovo immobile che permetterà lo sviluppo della attività sulla base dell'intera potenzialità della struttura. In considerazione del nuovo PEF, e dei risultati futuri attesi dalla partecipata riflessi nello stesso - il differenziale tra il valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza non è ritenuto espressivo di una perdita durevole di valore.

La partecipazione si è movimentanta nel corso dell'esercizio per il versamento in conto copertura perdite di € 210.000.

Il valore della partecipazione al 31 dicembre 2025 ammonta ad Euro 336.008.

Partecipazioni in Altre Imprese

Il saldo fa riferimento alla quota di partecipazione di EmilBanca Bcc Credito Cooperativo. Nessuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

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

| | Valore di inizio esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|
| **Crediti immobilizzati verso altri** | 4.142 | 4.142 | 4.142 |
| **Totale crediti immobilizzati** | 4.142 | 4.142 | 4.142 |

Il saldo è composto dai depositi cauzionali.

Non si rilevano variazioni nell'esercizio.

Non risultano iscritti in tale posta crediti con durata residua presunta superiore a cinque anni.

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

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

## Attivo circolante

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

### Rimanenze

Le rimanenze sono costituite esclusivamente da materiali di consumo (presidi e farmaci) e sono state iscritte al minore tra il costo di acquisto, contabilizzato secondo il metodo del costo medio ponderato e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| **Prodotti finiti e merci** | 284.268 | 48.392 | 332.660 |
| **Totale rimanenze** | 284.268 | 48.392 | 332.660 |

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono stati esposti in bilancio al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile. In particolare, per i crediti verso clienti il valore di presumibile realizzo corrisponde al valore nominale rettificato dall'importo dei fondi svalutazione crediti costituiti nel corso degli esercizi precedenti ed incrementati della quota accantonata nell'anno. Il valore nominale dei crediti verso clienti viene altresì rettificato anche dal fondo rischi per interessi di mora, costituito in osservanza del principio della prudenza, a causa delle difficoltà ad ottenere il pagamento dall'Ente Pubblico degli interessi di mora calcolati in base alla vigente normativa in materia.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Ai fini di una puntuale applicazione del principio, si ritiene che i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo quando non superino l'1,5% del valore nominale del credito.

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

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|---|---|---|---|---|
| **Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante** | 6.277.855 | (1.466.969) | 4.810.886 | 4.810.886 |
| **Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante** | 1.329.285 | (23.047) | 1.306.238 | 1.306.238 |
| **Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante** | 365.069 | (2.685) | 362.384 | 362.384 |
| **Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante** | 22.645 | 22.682 | 45.327 | 45.327 |
| **Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante** | 1.919.009 | 292.512 | 2.211.521 | |
| **Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante** | 117.570 | (73.631) | 43.939 | 43.939 |
| **Totale crediti iscritti nell'attivo circolante** | 10.031.433 | (1.251.138) | 8.780.295 | 6.568.774 |

Complessivamente la voce attivo circolante passa da € 10.031.433 del 31 dicembre 2024 ad € 8.780.295 del 31 dicembre 2025.

Tale variazione è il risultato principalmente delle variazioni seguenti:

- diminuzione dei crediti commerciali netti verso clienti terzi, passati da € 6.277.855 del 2024 ad € 4.810.886 nel 2025. Il saldo è composto principalmente dai crediti verso le principali ASL di riferimento, in particolare Bologna e Romagna;
- decremento dei crediti verso altri per € 73.631, passati da € 117.570 del 2024 a € 43.939 nel 2025.

Sempre all'interno dell'attivo circolante evidenziamo il credito per imposte anticipate che sono state calcolate in applicazione al principio contabile n. 25 dell'Organismo Italiano di Contabilità. Nell'esercizio 2025 la voce in esame si è movimentata a seguito degli accantonamenti e degli utilizzi effettuati al fondo rischi ASL ed al fondo rischi cause in corso.

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

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

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Il saldo della voce è dato dal credito finanziario verso la controllante GVM Care & Research S.p.A.

Ricordiamo che si tratta di un rapporto di tipo finanziario, fruttifero, senza clausola di postergazione, gestito attraverso un conto corrente infragruppo, regolato a tassi di mercato, con scadenza a vista, instaurato al fine di ottimizzare i flussi finanziari all'interno del Gruppo stesso e per la gestione di tesoreria delle risorse disponibili.

Il credito al 31/12/2025 ammonta ad € 19.348.009 (€ 22.587.802 al 31/12/2024).

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| **Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria** | 22.587.802 | (3.239.793) | 19.348.009 |
| **Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni** | 22.587.802 | (3.239.793) | 19.348.009 |

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

I conti bancari attivi sono valutati al loro valore di presumibile realizzo.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| **Depositi bancari e postali** | 44.291 | (13.928) | 30.363 |
| **Denaro e altri valori in cassa** | 666 | 47 | 713 |
| **Totale disponibilità liquide** | 44.957 | (13.881) | 31.076 |

# Ratei e risconti attivi

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

Nell'iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| | 31-dic-24 | Variazioni | 31-dic-25 |
|---|---|---|---|
| Canoni leasing | 3.332 | (3.332) | - |
| Costi sospesi per degenze a cavaliere | 16.747 | 22.288 | 39.035 |
| Contratti assistenza tecnica | - | 11.581 | 11.581 |
| Canoni di manutenzione, assistenza e noleggio | | 3.332 | 3.332 |
| Spese promozionali e di marketing | 842 | (678) | 164 |
| Imposte, spese e commissioni bancarie | 25.045 | (12.588) | 12.457 |
| Spese varie | 424 | 2 | 426 |
| **Totale risconti attivi** | **46.390** | **20.605** | **66.995** |
| **TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)** | **46.390** | **20.605** | **66.995** |

# Oneri finanziari capitalizzati

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

# Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

## Patrimonio netto

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

La movimentazione delle voci di Patrimonio Netto degli ultimi due esercizi viene fornita nell'allegato B.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

Il patrimonio netto è costituito dal capitale sociale pari ad € 1.500.000, dalla riserva legale di € 312.674, dalla riserva per copertura perdite per € 571.370 e dall'utile di esercizio di €1.050.051.

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Attribuzione di dividendi | Decrementi | | |
| **Capitale** | 1.500.000 | - | - | | 1.500.000 |
| **Riserva legale** | 312.674 | - | - | | 312.674 |
| **Altre riserve** | | | | | |
| **Varie altre riserve** | 571.372 | - | 2 | | 571.370 |
| **Totale altre riserve** | 571.372 | - | 2 | | 571.370 |
| **Utile (perdita) dell'esercizio** | 2.233.908 | (2.233.908) | - | 1.050.051 | 1.050.051 |
| **Totale patrimonio netto** | 4.617.954 | (2.233.908) | 2 | 1.050.051 | 3.434.095 |

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | per copertura perdite |
| **Capitale** | 1.500.000 | Capitale | | - | - |
| **Riserva legale** | 312.674 | Utili | A;B | - | - |
| **Altre riserve** | | | | | |
| **Varie altre riserve** | 571.370 | Capitale | B | 571.370 | 1.628.628 |
| **Totale altre riserve** | 571.370 | Capitale | | 571.370 | 1.628.628 |
| **Totale** | 2.384.044 | | | 571.370 | 1.628.628 |
| **Residua quota distribuibile** | | | | 571.370 | |

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

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

# Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati in bilancio per tenere conto di perdite o debiti di esistenza certa o probabile, ma di importo e/o data di manifestazione indeterminata alla data di chiusura dell'esercizio. Gli stanziamenti effettuati in bilancio riflettono perciò la migliore stima possibile effettuata dagli amministratori sulla base degli elementi a disposizione.

| | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | 8.021.576 | 8.021.576 |
| **Variazioni nell'esercizio** | | |
| **Accantonamento nell'esercizio** | 1.846.300 | 1.846.300 |
| **Utilizzo nell'esercizio** | 657.500 | 657.500 |
| **Totale variazioni** | 1.188.800 | 1.188.800 |
| **Valore di fine esercizio** | 9.210.376 | 9.210.376 |

### Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione e la movimentazione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio.

| | 31-dic-24 | Accantonamenti | | Utilizzi | 31-dic-25 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondo rischi cause in corso | 4.660.061 | 1.034.500 | - | 378.000 | 5.316.561 |
| Fondo rischi contestazioni USL | 3.337.215 | 811.800 | - | 279.500 | 3.869.515 |
| Fondo rischi rinnovo CCNL | 24.300 | | | | 24.300 |
| **Totale fondi per rischi ed oneri (B.)** | **8.021.576** | **1.846.300** | **-** | **657.500** | **9.210.376** |

Il fondo rischi cause in corso ammonta ad € 5.316.561 (4.660.061 nel 2024) ed è ritenuto rappresentativo degli oneri futuri che la società dovrà sostenere per fronteggiare contenziosi nei confronti di terzi per i quali, data l'alea che accompagna sempre i contenziosi, si ritiene possibile, anche se non probabile, una responsabilità e quindi una soccombenza della struttura in sede di giudizio. La società per gli anni 2014-2016 ha deciso di non sottoscrivere una polizza assicurativa contro la responsabilità civile e di avvalersi invece dell'ufficio legale-sinistri interno del Gruppo GVM Care & Research. Dal 2017 invece è stata sottoscritta una polizza assicurativa a copertura di tali rischi. L'accantonamento al fondo rischi cause in corso, pari a € 1.034.500 per l'esercizio 2025, si riferisce allo stanziamento a fronte di cause sanitarie, non coperte da risarcimenti assicurativi o per la quota della franchigia assicurativa riferibile alle stesse, per le quali si ritiene possibile, anche se non probabile, una responsabilità e quindi una soccombenza della struttura in sede di giudizio. Gli utilizzi ammontano invece ad € 378.000 e si riferiscono a definizioni di controversie.

Il fondo rischi contestazioni ASL ammonta ad € 3.869.515 (€ 3.337.215 nel 2024), si è movimentato con accantonamenti per € 811.800 ed utilizzi per € 279.500. L'importo è ritenuto congruo, in base alle informazioni disponibili, a fronteggiare il rischio legato a contestazioni delle prestazioni erogate nell'esercizio e ai superamenti dei budget assegnati dalle Asl.

Il fondo, per € 24.300, è stato stanziato nel 2020 a fronte del rinnovo del contratto collettivo nazionale del personale sanitario, non medico, della sanità privata accreditata. Nessuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Complessivamente si ritiene che le somme fino ad ora accantonate siano adeguate ai rischi potenziali di cui siamo a conoscenza, sia con riferimento alle cause civili e amministrative, sia con riferimento alle contestazioni mosse dalle ASL di competenza. Complessivamente si ritiene che l'ammontare presente in bilancio copra il rischio massimo che la Società potrebbe trovarsi ad affrontare.

# 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.

L'ammontare finale risulta pienamente capiente in relazione agli obblighi contrattuali e di legge in materia. Il fondo per trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed al pari di quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Con l'entrata in vigore della Legge 296/06 la Vostra società procede al versamento della relativa quota di T.F.R. maturata dai dipendenti in forza ai Fondi di Previdenza Complementare o al Fondo di Tesoreria dell'INPS; pertanto l'incremento del fondo T.F.R. è rappresentato unicamente dalla rivalutazione dello stesso rispetto all'esercizio precedente, al netto dell'imposta sostitutiva.

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | 440.070 |
| **Variazioni nell'esercizio** | |
| **Accantonamento nell'esercizio** | 8.429 |
| **Utilizzo nell'esercizio** | 1.008 |
| **Totale variazioni** | 7.421 |
| **Valore di fine esercizio** | 447.491 |

# Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile, come definito dall'art.2426 c. 2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

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

Ai fini di una puntuale applicazione del principio, si ritiene che i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo quando non superino l'1,5% del valore nominale del debito.

## Variazioni e scadenza dei debiti

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Debiti verso banche** | 5.722.299 | (1.814.961) | 3.907.338 | 1.768.449 | 2.138.889 |
| **Acconti** | 4.856.433 | (121.411) | 4.735.022 | 4.735.022 | - |
| **Debiti verso fornitori** | 3.565.657 | 246.988 | 3.812.645 | 3.812.645 | - |
| **Debiti verso controllanti** | 537.293 | (141.873) | 395.420 | 395.420 | - |
| **Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti** | 6.485.993 | (1.572.128) | 4.913.865 | 4.913.865 | - |
| **Debiti tributari** | 256.782 | (103.132) | 153.650 | 153.650 | - |
| **Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale** | 98.141 | 40.369 | 138.510 | 138.510 | - |
| **Altri debiti** | 1.333.372 | (818.233) | 515.139 | 515.139 | - |
| **Totale debiti** | 22.855.970 | (4.284.381) | 18.571.589 | 16.432.700 | 2.138.889 |

Il saldo dei debiti è diminuito rispetto allo scorso esercizio di 4.284.381. Tra le variazioni registrate Vi segnaliamo in particolare le seguenti:

- minor debito verso banche per € 1.814.961 dovuto al rimborso delle rate relativamente al finanziamento con l'istituto di credito Emil Banca;
- maggiori debiti verso fornitori che passano da € 3.565.657 del 2024 ad € 3.812.645 al 31 dicembre 2025;

- minor debiti verso imprese controllanti che passano da € 537.293 del 31 dicembre scorso ad 395.420 del 31 dicembre 2025;
- minor debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, passati da € 6.485.993 del 2024 ad € 4.913.865 nel 2025;
- decremento degli altri debiti, passati da € 1.333.372 del 2024 ad € 515.139 al 31 dicembre 2025.

Le variazioni nelle altre voci di debito rientrano nella normale gestione aziendale.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

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

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

### Finanziamenti effettuati da soci della società

La Vostra società mantiene con la società controllante GVM Care & Research S.p.A. rapporti di tipo finanziario senza clausola di postergazione attraverso un conto corrente infragruppo regolato a tassi di mercato, con scadenza a vista, instaurato al fine di ottimizzare i flussi finanziari all'interno del Gruppo stesso e per la gestione di tesoreria delle risorse disponibili. A fine esercizio il saldo di questo conto corrente presenta un credito pari ad € 19.348.009 (€ 22.587.802 nel 2024).

## Ratei e risconti passivi

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| | 31-dic-24 | Variazioni | 31-dic-25 |
|---|---|---|---|
| Interessi passivi su finanziamenti/mutui | 4.712 | (3.010) | 1.702 |
| **Totale ratei passivi** | **4.712** | **(3.010)** | **1.702** |
| Credito d'imposta beni strumentali | 2.433 | (891) | 1.542 |
| **Totale risconti passivi** | **2.433** | **(891)** | **1.542** |
| **TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)** | **7.145** | **(3.901)** | **3.244** |

# Nota integrativa, conto economico

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile.

## Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, in particolare per quanto concerne:

- le cessioni di beni: i relativi ricavi sono iscritti con riferimento al momento di consegna o spedizione dei beni;
- le prestazioni di servizi: i relativi ricavi sono iscritti con riferimento al momento di ultimazione della prestazione;

le 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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.
I ricavi riguardano prestazioni sanitarie medico-chirurgiche e ambulatoriali:

| TIPO DI PRESTAZIONE | 31-dic-25 | 31-dic-24 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Ambulatoriali | 916.054 | 966.682 | -5% |
| Sanitarie medico chirurgiche | 28.881.456 | 30.332.698 | -5% |
| **Totale** | **29.797.510** | **31.299.380** | **-5%** |

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

In considerazione del fatto che i ricavi delle vendite e delle prestazioni al lordo degli sconti ed abbuoni passivi sono stati integralmente conseguiti in Italia, si ritiene non significativa la ripartizione dei ricavi delle prestazioni secondo aree geografiche.

**Altri ricavi e proventi**

La voce "Altri ricavi e proventi" al 31 dicembre 2025 è pari ad € 144.161 (€ 255.952 nel 2024) ed accoglie principalmente:

- € 96.737 per sopravvenienze attive;
- € 1.785 per ricavi diversi;
- € 8.052 per rimborso spese lavoro subordinato;
- € 20.720 per rimborsi assicurativi;
- € 7.332 per rimborso bolli;
- € 8.639 per altri ricavi diversi;
- € 892 per crediti d'imposta su beni strumentali;

## Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

I costi per acquisiti di beni e servizi sono rilevati in conto economico al netto delle rettifiche per resi, sconti, abbuoni e premi.

I costi della produzione ammontano ad € 28.223.155 (€ 28.603.492 al 31/12/2024).

La voce B6) accoglie i costi per materie prime, sussidiarie e di consumo pari ad € 6.461.401 (€ 6.425.153 al 31/12/2024).

La voce B7) accoglie i costi derivanti dall'acquisizione di servizi e si compone principalmente di:

- € 2.625.628 (€ 2.320.899 nel 2024) per costi di funzionamento (pulizia, mensa, lavanderia.);
- € 7.758.209 (€ 7.881.165 nel 2024) per costi di consulenza professionale;

- € 636.288 (€ 545.186 nel 2024) per costi di manutenzione e riparazione ordinari;
- € 1.339.967 (€ 1.278.255 nel 2024) per costi generali e commerciali (utenze, assicurazioni, trasporti...).

La voce B8) accoglie i costi per godimento beni di terzi (affitti, noleggi, leasing.) per € 2.345.689 (€ 2.233.467 nel 2024).

La voce B9) accoglie i costi del personale dipendente comprensivo di oneri sociali e indennità di fine rapporto per € 3.116.623 (€ 3.466.929 nel 2024).

La voce B14) accoglie gli oneri diversi di gestione per € 1.863.183 (€ 1.931.485 nel 2024) di cui si segnalano emolumenti agli organi sociali e all'organo di controllo per complessivi € 201.872 in linea con l'esercizio precedente, e IVA indetraibile per € 1.350.803 (€ 1.434.784 nel 2024).

# Proventi e oneri finanziari

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

## Composizione dei proventi da partecipazione

Sono stati contabilizzati in bilancio proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile.

Il saldo della voce è relativo per € 883 ai dividendi percepiti da Emilbanca, società nelle quali Villa Torri Hospital detiene una partecipazione di minoranza, classificate nella voce Partecipazione in altre imprese del bilancio.

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

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

| | 31-dic-25 | 31-dic-24 | Variazione |
|---|---|---|---|
| **Oneri finanziari in unità di Euro:** | | | |
| - interessi passivi su scoperto c/c | | - | |
| - interessi passivi su anticipi fatture | | - | |
| - interessi passivi su mutui | 229.812 | 372.624 | |
| - interessi passivi factor | 825.948 | 686.748 | |
| - Interessi passivi rateizzazione tasse | | 291 | |
| - oneri e spese bancarie | 30.193 | 5.710 | |
| - acc.to al fondo interessi di mora | | 79 | |
| -interessi passivi da imprese controllanti | 15.843 | | |
| - interessi passivi di mora | 15 | - | |
| **Totale** | **1.101.811** | **1.065.452** | **3%** |
| | | | |
| **Altri proventi finanziari in unità di Euro:** | | | |
| - interessi attivi c/c | 14 | 17 | |
| - interessi attivi diversi | | - | |
| - interessi attivi di mora | 800.963 | 317.314 | |
| - interessi attivi da imprese controllanti | 1.001.209 | 1.321.145 | |
| **Totale** | **1.802.186** | **1.638.476** | **10%** |

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; dalle imposte differite e dalle imposte anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

In conformità a quanto previsto dall'articolo 2427 c. 1 n. 14 del Codice Civile, le informazioni relative al presente punto sono fornite successivamente e nella parte finale della presente Nota Integrativa nella sezione relativa al Consolidato Fiscale. Nel presente bilancio non sono presenti differenze temporanee che comportino la rilevazione d'imposte differite passive.

Nel presente bilancio il credito per imposte anticipate ammonta a € 2.211.521 e si riferisce ai fondi rischi indicati nell'apposita tabella della presente Nota Integrativa. Le imposte anticipate contabilizzate a conto economico ammontano ad € 292.512.

Il prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate viene fornito nell'allegato C.

# Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

## Dati sull'occupazione

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

| | Numero medio |
|---|---|
| **Impiegati** | 12 |
| **Operai** | 2 |
| **Altri dipendenti** | 65 |
| **Totale Dipendenti** | 79 |

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

Nel seguente prospetto sono esposti i compensi spettanti all'Organo amministrativo e all'Organo di controllo, compresa l'attività di revisione contabile:

| | Amministratori | Sindaci |
|---|---|---|
| **Compensi** | 180.000 | 21.872 |

## Categorie di azioni emesse dalla società

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

## Titoli emessi dalla società

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

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

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

Si riportano di seguito gli impegni, le garanzie e le passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Canoni di leasing.

AL 31.12.2025 non si rilevano impegni in quanto il contratto di locazione finanziaria è terminato a settembre 2024.

Garanzie

L'importo di € 2.249.336 si riferisce alle fidejussioni rilasciate da UnipolSai Assicurazioni a favore di VITACARE SICAF S. p.A, proprietario dell'immobile in cui Villa Torri svolge la propria attività.

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

Non ci sono fatti di rilievo da segnalare.

Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione sulla gestione, paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione".

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

Si rende noto che a far data dal 01/01/2025 la controllante diretta della vostra società è la GVM Care & Research SPA, società nata dall'operazione di scissione con scorporo di Gruppo Villa Maria S.p.A.

In considerazione del fatto che Gruppo Villa Maria S.p.A. controlla direttamente GVM Care & Research S.p.A. al 100%, si ritiene che la direzione e coordinamento non sia mutata e perciò ancora in capo a Gruppo Villa Maria S.p.A.

Nei seguente prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento. Si segnala che la capogruppo redige il bilancio consolidato.

## Prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio al 31 dicembre 2024 della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

**GRUPPO VILLA MARIA S.p.A.**

*Sede in Lugo (Ra), Corso Garibaldi n.11*

*Capitale sociale €. 3.559.424,76 i.v.*

*C.F., P.I. e N° di iscrizione nel Registro delle Imprese di Ravenna 00423510395*

*R.E.A. n. 90403*

**DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024 (IN EURO)**

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

| | 31-dic-24 | 31-dic-23 |
|---|---|---|
| A.Crediti v/s soci per versamenti ancora dovuti | - | - |
| B.Immobilizzazioni | 610.344.635 | 514.712.754 |
| C. Attivo Circolante | 218.992.133 | 267.352.991 |
| D.Ratei e risconti attivi | 1.459.964 | 1.497.153 |
| **Totale attivo(A+B+C+D)** | **830.796.732** | **783.562.898** |

**PASSIVO**

| | | |
|---|---|---|
| A) Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 3.559.425 | 3.559.425 |
| Riserve | 245.116.863 | 245.841.338 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 180.413 | 599.137 |
| Totale patrimonio netto | **248.856.701** | **249.999.900** |
| B. Fondi per rischi ed oneri | 26.913.500 | 23.517.584 |
| C. Trattamento di fine rapporto | 482.308 | 444.927 |
| D. Debiti | 552.080.144 | 507.482.498 |
| E. Ratei e risconti passivi | 2.464.079 | 2.117.989 |
| **Totale passivo(A+B+C+D+E)** | **830.796.732** | **783.562.898** |

**CONTO ECONOMICO**

| | | |
|---|---|---|
| A. Valore della produzione | 9.927.796 | 7.617.469 |
| B. Costi della produzione | - 16.233.137 | - 16.873.649 |
| **Differenza (A-B)** | **- 6.305.341** | **- 9.256.180** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| C. Proventi e oneri finanziari | | 24.585.153 | | 29.572.185 |
| D. Rettifiche di valore di attività finanziarie | - | 22.376.645 | - | 23.487.069 |
| **Risultato ante imposte(A+B+C+D+E)** | **-** | **4.096.833** | **-** | **3.171.064** |
| 22. Imposte sul reddito comprensive dei proventi da cessione perdite consolidato fiscale | | 4.277.246 | | 3.770.201 |
| **26. Utile (Perdita) dell'esercizio** | | **180.413** | | **599.137** |

Consolidato Fiscale

La società ha aderito con la capogruppo Gruppo Villa Maria S.p.A. alla disciplina del Consolidato Fiscale in applicazione degli. artt. 117 e ss del T.U.I.R, come dal contratto di consolidamento in essere.

Le conseguenze che derivano dall'adesione a tale procedura sono le seguenti:

1) Gli importi relativi ai crediti d'imposta, alle ritenute di acconto, agli eventuali acconti autonomamente versati, sono riconosciuti dalla capogruppo alla società a riduzione dell'ammontare dell'Ires dovuta ovvero, qualora la società presenti una perdita fiscale, sono pagati dalla capogruppo entro il termine previsto per il versamento del saldo Ires.

2) L'eventuale debito per le imposte di competenza dell'esercizio viene rilevato verso la capogruppo anziché verso l'Erario.

3) L'eventuale perdita fiscale viene trasferita alla capogruppo che riconosce, come contropartita, un compenso pari all'aliquota Ires dell'esercizio corrente applicata alla perdita;

4) Il beneficio fiscale, conseguente alla ulteriore detassazione (5%) dei dividendi applicata in sede di consolidato fiscale, viene assegnato alla società che ha percepito il dividendo stesso;

5) L'eventuale fiscalità differita rimane in capo alla società che l'ha generata, fino a che non cessino le ragioni che ne hanno determinato l'iscrizione.

## Patrimoni destinati a 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 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Finanziamenti destinati a 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 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

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

## Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni con parti correlate di importo rilevante e concluse a condizioni diverse da quelle di mercato.

Vi riportiamo nell'allegato D i rapporti economici, patrimoniali e finanziari con le società del gruppo.

## Amministrazione trasparente

Il presente bilancio, corredato dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione, sarà pubblicato sul sito internet della società nel rispetto di quanto previsto dal D. Lgs. n.33 del 14 marzo 2013, dalle delibere dell'Autorità nazionale antic orruzione n. 1134 dell'8 novembre 2017 e n. 141 del 27 febbraio 2019, in conformità altresì alle circolari diramate dall'Associazione Italiana Ospedalità privata n. 090/2018 e n. 064/2019.

Ai sensi dell'art.1, comma 125-bis della Legge 04 agosto 2017 n.124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che n di seguito i vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da pubbliche amministrazioni.

Si ritiene di escludere dalla rendicontazione l'ammontare del budget definito con la ASL di riferimento e pertanto rientrante nell'attività tipica dell'azienda.

# Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico 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 proponendoVi nel contempo di destinare l'utile d'esercizio, pari ad € 1.050.051, interamente a dividendo.

Bologna, 30 marzo 2026

Villa Torri Hospital S.r.l.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

*Bruno Biagi*

# ALLEGATO A

**VILLA TORRI HOSPITAL S.r.l. con socio unico - Lugo (Ra)**

**PROSPETTO DI CONTABILIZZAZIONE DELLE LOCAZIONI FINANZIARIE COME DA ART. 2427 PUNTO 22 DEL CODICE CIVILE**

| ENTE LOCATORE | N° CONTRATTO | DESCRIZIONE DEL CESPITE | COSTO SOSTENUTO DAL CONCEDENTE | VALORE ATTUALE RATE NON SCADUTE COMPRESO OPZ. FINALE | ONERE FIN.RIO EFFETTIVO CANONI 2025 | AMM.TI E RETTIFICHE 2025 | FONDO AMM.TO AL 31/12/2025 | VALORE NETTO AL 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BNP Paribas Group SpA | A1A90927 | sistema ad ultrasuoni | 80.000 | - | - | 10.000 | 75.000 | 5.000 |
| | | **TOTALI** | **80.000** | **-** | **-** | **10.000** | **75.000** | **5.000** |

# ALLEGATO B

## VILLA TORRI HOSPITAL S.r.l. - Lugo (Ra)

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO DEI DUE ESERCIZI PRECEDENTI

| | CAPITALE SOCIALE | RISERVA LEGALE | RISERVA STRAORDINARIA | RISERVA PER COPERTURA PERDITE | RISERVA PER ARROT. EURO | UTILE (PERDITA) A NUOVO | UTILE ESERCIZIO | TOTALE P. NETTO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **SALDI AL 01.01.2023** | **1.500.000** | **312.674** | **-** | **2.200.000** | **2** | **-** | **- 1.628.628** | **2.384.048** |
| | | | | | | | | |
| Assemblea soci approv.bilancio: | | | | | | | | |
| a Riserva Legale | | | | | | | | - |
| Risultato 2022 | | | | - 1.628.628 | | | 1.628.628 | - |
| Dividendi | | | | | | | | - |
| Rinuncia al credito in c/copertura perdite | | | | | | | | - |
| Arrotondamenti | | | | | | | | - |
| | | | | | | | | |
| Utile al 31.12.2023 | | | | | | | 1.904.885 | **1.904.885** |
| | | | | | | | | |
| **SALDI AL 31.12.2023** | **1.500.000** | **312.674** | **-** | **571.372** | **2** | **-** | **1.904.885** | **4.288.933** |
| **SALDI AL 01.01.2024** | **1.500.000** | **312.674** | **-** | **571.372** | **2** | **-** | **1.904.885** | **4.288.933** |
| | | | | | | | | |
| Assemblea soci approv.bilancio: | | | | | | | | |
| a Riserva Legale | | | | | | | | 0 |
| Dividendi | | | | | | | - 1.904.885 | (1.904.885) |
| Rinuncia al credito in c/copertura perdite | | | | | | | | - |
| Arrotondamenti | | | | | | | | - |
| Utile al 31.12.2024 | | | | | | | 2.233.908 | 2.233.908 |
| | | | | | | | | |
| **SALDI AL 31.12.2024** | **1.500.000** | **312.674** | **0** | **571.372** | **2** | **0** | **2.233.908** | **4.617.956** |
| **SALDI AL 01.01.2025** | **1.500.000** | **312.674** | **-** | **571.372** | **2** | **-** | **2.233.908** | **4.617.956** |
| **Assemblea soci approv.bilancio:** | | | | | | | | **-** |
| a Riserva Legale | | | | | | | | - |
| Dividendi | | | | | | | - 2.233.908 | (2.233.908) |
| | | | | | | | | 0 |
| Rinuncia al credito in c/copertura perdite | | | | | | | | - |
| | | | | | | | | - |
| Arrotondamenti | | | | -2 | -2 | | | -4 |
| | | | | | | | | 0 |
| Utile al 31.12.2025 | | | | | | | 1.050.052 | 1.050.052 |
| **SALDI AL 31.12.2025** | **1.500.000** | **312.674** | **0** | **571.370** | **0** | **0** | **1.050.052** | **3.434.096** |

# ALLEGATO C

**VILLA TORRI HOSPITAL S.r.l. con socio unico - Lugo (Ra)**

**PROSPETTO DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORTATO LA RILEVAZIONE DI IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE**

| | SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2024 | | INCREMENTI | | DECREMENTI | | SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2025 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| **Saldo Imposte anticipate** | | | | | | | | |
| Accantonamento rischi cause in corso | 4.571.361 | 1.097.127 | 1.034.500 | 248.280 | - 378.000 | - 90.720 | 5.227.861 | 1.254.687 |
| Accantonamento rischi contenzioso A.S.L. | 3.337.214 | 800.930 | 811.800 | 194.832 | - 279.500 | - 67.080 | 3.869.514 | 928.682 |
| Accantonamento rinnovo CCNL | 24.300 | 5.832 | - | - | - | - | 24.300 | 5.832 |
| Accantonamento Fondo Svalutazione Crediti Integrativo | 63.000 | 15.120 | 30.000 | 7.200 | - | - | 93.000 | 22.320 |
| **Totale** | **7.995.875** | **1.919.008** | **1.876.300** | **450.312** | **- 657.500** | **- 157.800** | **9.214.675** | **2.211.519** |
| **Saldo Imposte differite** | | | | | | | | |
| Ammortamenti anticipati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Totale fondo per imposte differite** | | **-** | | | | | | **-** |
| **Totale crediti verso l'erario per imposte anticipate** | | **1.919.008** | | | | | | **2.211.519** |

| | |
|---|---|
| Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio | - |
| Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali degli esercizi precedenti | - |

# ALLEGATO D

## VILLA TORRI HOSPITAL S.r.l. con socio unico - Bologna

### PROSPETTO DEI RAPPORTI COMMERCIALI E FINANZIARI CON IL GRUPPO VILLA MARIA S.P.A.
### E CON LE ALTRE SOCIETA' SOGGETTE ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DEL GRUPPO VILLA MARIA S.P.A.

**RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI**

| Denominazione società | Esercizio 2025 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Crediti | Debiti | Garanzie | Impegni | Costi | | | Ricavi | | |
| | | | | | Beni | Servizi | Altro | Beni | Servizi | Altro |
| Santa Maria SRL | | | | | 8.817 | | | | | |
| Cosentino Hospital | | | | | | | | | | |
| Clinica Santa Caterina da Siena | | | | | | | | | | |
| G.B. Mangioni | | | | | | | | | | |
| Eurosets S.r.l. | | | | | | | | | | |
| GVM Cortina S.r.l. | | | | | | | | | | |
| GVM Servizi Soc Cons a r.l. | 1.587 | 607.571 | | | | 1.666.728 | | | 1.020 | |
| *GVM Future Life S.r.l.* | | 19.408 | | | 151 | | | | | |
| ICLAS | | | | | | | | | | |
| Kronosan S.r.l. | 356.745 | 3.079.999 | | | 5.994.444 | 415.654 | | | | |
| Clinica Privata Villalba Sr.l. | | 2 | | | | | | | 802 | 116 |
| Gruppo Villa Maria S.p.a. | 8.140 | 55.703 | | | | 53.072,00 | | | | 345 |
| GVM SpA per adesione al consolidato fiscale | 307.655 | | | | | | | | | |
| GVM Care & Research S.p.A | 990.444 | 336.236 | | | | 335.015 | | | | |
| GVM Campus | | | | | | 3.452 | | | | |
| GVM Engineering Srl | | 1.094.391 | | | | 97.949 | | | | |
| Maria Cecilia Hospital S.p.a. | 4.052 | 76.290 | | | | 262.492 | 50 | | | 7.151 |
| Villa Maria Pia | | | | | | 289 | | | | |
| Primus Forlì Medical Center S.r.l. | | 4.240 | | | | 14.037 | | | | |
| LongLife Formula S.p.A. | | 31.967 | | | | | 55.118 | | | 3.426 |
| Salus Hospital Srl | | 3.482 | | | | 3.878 | 10 | | | 790 |
| Clinica Privata Villalba S.r.l | | | | | | 11.436 | 14 | | | |

**RAPPORTI FINANZIARI**

| Denominazione società | Esercizio 2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Crediti | Debiti | Garanzie | Impegni | Oneri | Proventi |
| GVM Care & Research S.p.A | 19.348.009 | | | | | 990.444 |
| Gruppo Villa Maria S.p.A. | | | | | 15.843 | 10.765 |

**VILLA TORRI HOSPITAL S.r.l.**

*Società soggetta a direz. e coord. del Gruppo Villa Maria S.p.A.*
*Sede: Bologna – Via Filopanti, 12*
*Capitale sociale: € 1.500.000,00= i.v.*
*C.F., P.I. e N. iscr. nel Registro delle Imprese di BO 02383150394*
*R.E.A. n. 488850*

*****

# BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

# RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Egregi Soci,

il progetto di bilancio al 31/12/2025 che viene sottoposto alla Vostra approvazione evidenzia un utile di euro 1.050.051, a fronte di un valore della produzione (totale voce A di conto economico) pari ad euro 29.941.671.

La presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice civile, così come novellato dal Dlgs 32/2007 evidenzia l'andamento della società e l'andamento del risultato di gestione con particolare riguardo ai ricavi, agli investimenti, nonché ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze a cui la società è esposta. Si evidenzia inoltre come sia stato riportato solo il primo livello di informazioni necessario per adempiere agli obblighi informativi del decreto in oggetto, in quanto la Vostra società non ha superato i limiti numerici di due dei tre criteri individuati dal legislatore comunitario per identificare le grandi imprese.

Si evidenzia che in data 1.1.2025 ha avuto efficacia l'operazione straordinaria di scissione con scorporo, all'interno delle società controllate da Gruppo Villa Maria S.p.A., che ha visto la scissione del ramo Health Care in una nuova società, GVM Care & Research S.p.a., controllata sempre interamente da Gruppo Villa Maria S.p.a. nell'ambito del progetto di riorganizzazione e di razionalizzazione delle attività GVM. Villa Torri Hospital quindi, in quanto azienda del settore Healthcare, è oggi controllata direttamente dalla Subholding GVM Care & Research ed indirettamente da Gruppo Villa Maria S.p.A. che resta la società consolidante.

## ANDAMENTO GENERALE DELL'ATTIVITA'

La struttura evidenzia un fatturato al 31 dicembre 2025 di 29,8 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 2024 di -1,5 milioni di euro (-4,8%). In particolare, con riferimento all'attività di ricovero si registra una diminuzione dell'attività accreditata sia rivolta a pazienti Regionali (-0,8 milioni di euro) che a pazienti provenienti da Fuori Regione (-0,7 milioni); in aumento invece il fatturato ricoveri solvente ed assicurato (+0,3 milioni di euro). Sostanzialmente in linea rispetto lo scorso anno, il fatturato ambulatoriale sia SSN che accreditato/assicurato.

Con riferimento ai singoli rami di attività di ricovero, si registra un aumento dell'attività "cuore" di 0,8 milioni attribuibile fondamentalmente nell'aumento dell'attività di elettrofisiologia, grazie anche a nuove equipe, proveniente dalle strutture GVM della Campania e del Lazio. Risulta in diminuzione invece l'attività di ortopedia (-2 milioni) anche per "l'uscita" dalla struttura di qualche equipe ortopedica, fondamentalmente per ragioni di età dei professionisti, per i quali però si è provveduto al rimpiazzo verso fine anno, grazie anche al buon nome della struttura che facilita la ricerca di nuovi professionisti.

Con riferimento all'attività di cardiochirurgia, pur registrando un fatturato sostanzialmente simile allo scorso anno, si evidenziano difficoltà soprattutto nei primi cinque mesi dell'anno, prima di interventi organizzativi che hanno visto la nomina di un nuovo responsabile nominato a maggio ed una ripresa sostanziale dell'attività.

Con riferimento ai costi si evidenzia un contenimento dei costi del personale dipendente così come del costo dei medici libero-professionisti, contenimento però non sufficiente a compensare la diminuzione del fatturato, il risultato netto infatti risulta pari a 1,050 milioni, in diminuzione rispetto a quello registrato lo scorso anno.

## SINTESI DEI RISULTATI DEL 2025

### Principali Dati Economici

In allegato alla presente, riportiamo il conto economico redatto secondo il criterio funzionale (allegato 1) o della pertinenza gestionale, lo stato patrimoniale riclassificato sia secondo il criterio funzionale sia secondo il criterio finanziario (allegato 2), e gli indicatori di solidità patrimoniale (allegato 3). Le modalità ed i criteri con i quali sono stati costruiti i prospetti allegati sono quelli previsti dalla circolare del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili relativo alla "Relazione sulla gestione" del 14/01/2009.

La lettura delle risultanze sia economiche sia patrimoniali è favorita dal raffronto con quelle alla chiusura dell'esercizio precedente.

Osservando lo schema di riclassifica del conto economico (allegato 1 alla presente relazione alla gestione), rileviamo una diminuzione del fatturato di circa -1,5 milioni di euro, passando da 31,3 milioni di euro del 2024 a 29,8 milioni di euro al 31 dicembre 2025. Il Margine Operativo Lordo passa da +5,5 milioni registrato nel 2024 a +4 milioni del 2025; il Risultato Operativo passa da +2,9 milioni di euro a +1,7 milioni. Su questi due indici hanno inciso da un lato i minori ricavi e dall'altro costi operativi incrementati di +0,3 milioni di euro (passati da 22,3 milioni a 22,6 milioni di euro). I costi del personale sono diminuiti di -0,3 milioni di euro. Sono diminuiti anche gli ammortamenti e accantonamenti (-0,4 milioni di euro). L'area accessoria è negativa per -0,2 milioni e anche l'area finanziaria è negativa per -0,1 milioni di euro.

La gestione tributaria incide per quasi -0,6 milioni di euro. Alla luce di tutte le variazioni commentate, l'esercizio 2025 chiude con un utile di 1.050.051 euro rispetto all'utile di 2.233.908 euro del 2024.

**Principali Dati Finanziari**

Lo Stato Patrimoniale è stato riclassificato sia secondo un principio finanziario, sia secondo uno schema funzionale (vedi allegato 2), come richiesto dall'attuale normativa.

L'Attivo Fisso (allegato 1) rimane in linea con l'esercizio precedente come effetto combinato di investimenti e ammortamenti.

L'Attivo Circolante invece diminuisce di -4,4 milioni di euro principalmente per effetto di minori liquidità differite su cui ha inciso la riduzione del credito finanziario verso la controllante GVM Care & Research S.p.A. (-3,2 milioni di euro) e il decremento dei crediti commerciali netti verso clienti terzi (-1,4 milioni di euro).

Tra le variazioni più significative delle voci del passivo segnaliamo la riduzione delle passività correnti per -3,7 milioni di euro derivante principalmente dal decremento dei debiti verso fornitori terzi (-0,5 milioni di euro), dalla riduzione dei debiti verso società del gruppo (-1,6 milioni di euro), dal decremento del debito verso la controllante per l'adesione al consolidato fiscale (-0,2 milioni), dalla riduzione del debito verso banche per la quota entro l'esercizio (-0,1 milioni) e dal decremento del debito verso soci per dividendi da erogare (-1,2 milioni di euro).

Le Passività Consolidate passano da 12,3 milioni di euro a 11,8 milioni al 31 dicembre 2025 come effetto combinato di maggiori accantonamenti ai fondi rischi (al netto degli utilizzi avvenuti nell'esercizio) e riduzione della quota a lungo termine dei finanziamenti verso banche.

Per tutte le variazioni intercorse all'interno dell'Attivo Circolante e delle passività si rimanda alla lettura della Nota Integrativa.

La gestione 2025 mette in risalto un margine primario di struttura negativo (-723.716 €, vedi allegato 3). Tale dato esprime il fabbisogno finanziario derivante dagli investimenti in immobilizzazioni rispetto alla disponibilità di mezzi propri. Il margine di struttura secondario riporta un valore positivo sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente e pari ad € 11.073.040 e rappresenta la disponibilità congiunta di mezzi propri e passività consolidate rispetto sempre al fabbisogno finanziario derivante dagli investimenti in immobilizzazioni.

## INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

Nei paragrafi seguenti vengono identificati i principali rischi a cui è soggetta l'attività aziendale.

**Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia**

L'anno 2025 vede ancora una situazione di tensione a livello sociopolitico internazionale con il perdurare della guerra Russo-Ucraina e della crisi mediorientale in particolare nei territori israeliano-palestinesi. Tale crisi è poi esplosa a fine febbraio 2026 con l'attacco militare all'Iran e la risposta della stessa a diversi paesi dell'Area Mediorientale oltre alla chiusura dello stretto di Hormuz che comporterà importanti aumenti del costo del petrolio e delle materie prime. Questi eventi aggiungono incertezza a quello che potrà esser l'evoluzione dell'economia, dei tassi di inflazione e dei tassi di interesse stessi. Ulteriori incertezze potrebbero derivare dalla politica protezionistica dalla Presidenza Statunitense; in tal caso, ancorché non ne deriverebbero conseguenze dirette per la Società (data la sua operatività), potrebbero esservi negative ripercussioni sul contesto economico complessivo, al momento non prevedibili.

**Rischi Finanziari**

L'azienda monitora costantemente l'esposizione creditoria allo scopo di ridurre il più possibile i tempi di incasso, soprattutto verso la Pubblica Amministrazione che rappresenta il principale soggetto debitore.

**Rischio di credito**

Esiste un basso rischio di credito in quanto la Pubblica Amministrazione, che è il principale cliente della società, non presenta problemi di insolvenza.

**Rischio di cambio**

La società non effettua operazioni con valuta diversa dall'Euro e pertanto non è esposta alla fluttuazione dei cambi delle valute.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La struttura evidenzia un fatturato al 31/03/2026 pari a 7,5 milioni di euro rispetto ai 7,2 milioni dello scorso anno. In particolare, aumenta l'attività di ricovero accreditata per pazienti provenienti da Fuori Regione per 0,3 milioni ed aumenta anche l'attività di ricovero rivolta a pazienti solventi/ assicurati per 0,2 milioni. In linea sostanziale rispetto allo stesso periodo dello scorso anno l'attività ambulatoriale. Con riferimento alle singole "branche" di attività, in aumento l'attività cardiochirurgia (+0,2 milioni), mentre registra una diminuzione l'attività di ortopedia (-0,2 milioni).

## ALTRE INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428 C. C.

**Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso dell'esercizio non sono state svolte nell'ambito delle aree della società attività di ricerca e sviluppo né risultano appostate cifre a tale titolo.

**Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute**

La società non possiede né direttamente né tramite società fiduciarie o interposta persona, quote proprie o azioni o quote di società controllanti.

**Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società nel corso dell'esercizio**

Durante l'esercizio non vi sono stati né acquisti né vendite di azioni o quote di cui al punto precedente, sia direttamente che tramite società fiduciarie o di interposta persona.

**Ambiente**

Si rende noto inoltre che non sussistono:

- danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva,
- sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per reati o danni ambientali,
- emissioni gas ad effetto serra (ex legge 316/2004.).

**Personale**

Non si rilevano inoltre:

- morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, per i quali è stata accertata definitamene una responsabilità aziendale;
- infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;
- addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

**Rapporti con le imprese: controllate, collegate, controllanti, consociate e parti correlate**

Sono proseguiti i rapporti con il Gruppo Villa Maria S.p.A. e con le altre società del gruppo, per una visione particolareggiata dei quali Vi rimando all'allegato della nota integrativa che riepiloga i rapporti economici, patrimoniali e finanziari intercorsi nell'esercizio.

**Elenco delle sedi secondarie**

La società non detiene sedi secondarie.

**Uso di strumenti finanziari**

La Società non ha emesso nel corso dell'esercizio strumenti finanziari di qualsiasi natura.

## ALTRE INFORMAZIONI

**Privacy**

La Società ha ulteriormente sviluppato il percorso di consolidamento della documentazione e delle procedure interne in materia di protezione dei dati personali.

In particolare, nel corso del 2025, le attività sono proseguite in un'ottica di continuità operativa, attraverso interventi mirati al costante miglioramento degli standard di conformità normativa al Regolamento UE 2016/679; in tale ambito, sono state svolte prevalentemente attività ordinarie, funzionali al mantenimento e al monitoraggio del sistema di compliance, nonché al suo progressivo affinamento, in coerenza con il necessario approccio dinamico richiesto per la gestione della compliance in questa particolare materia.

**Adempimenti effettuati ai fini della Direttiva NIS2**

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha avviato un percorso strutturato di adeguamento ai requisiti previsti dalla Direttiva NIS2, recepita nell'ordinamento nazionale con D.lgs. 138/2024, con l'obiettivo di rafforzare il presidio dei rischi cyber e la resilienza dei sistemi informativi aziendali.

In questa prima fase di applicazione della normativa la Società ha provveduto agli adempimenti richiesti dall'Agenzia per la Cybersicurezza Nazionale ai fini dell'inclusione dei soggetti rientranti nel perimetro NIS 2; in particolare ha effettuato la registrazione sulla piattaforma ACN, procedendo alla trasmissione delle informazioni richieste ai fini del censimento e della qualificazione dell'impresa quale soggetto essenziale/importante ai sensi della normativa applicabile.

Nell'ambito di tale procedimento sono stati comunicati i dati identificativi della Società, le informazioni relative ai servizi e alle attività svolte rilevanti ai fini NIS 2, nonché i riferimenti dei soggetti incaricati a mantenere i rapporti con l'Autorità competente e addetti alla gestione degli adempimenti in materia di cybersicurezza.

La Società ha inoltre avviato le attività interne finalizzate all'adeguamento dei presidi organizzativi, procedurali e tecnici richiesti dalla disciplina NIS 2; in tale ambito si evidenzia in particolare l'adozione del Piano di Gestione degli Incidenti. Nel corso dell'esercizio sono state altresì realizzate iniziative di formazione e sensibilizzazione rivolte ai componenti dei CDA, al fine di approfondire gli obblighi e le responsabilità previste dall'art. 23 del D.lgs. 138/2024 in materia di sicurezza informatica e gestione del rischio.

Le attività di adeguamento proseguiranno nel corso del prossimo esercizio, anche in funzione dell'evoluzione del quadro regolamentare e delle indicazioni delle autorità competenti.

**Vigilanza e controllo**

Si rende noto che l'Organismo di Vigilanza ha informato la società che, nel corso dell'anno, ha provveduto all'ordinaria attività di prevenzione e controllo; ha inoltre verificato l'aggiornamento del Modello, adottato dalla società nell'anno 2025, a seguito delle ultime normative di aggiornamento e dell'introduzione di nuovi reati, oltre che al nuovo assetto organizzativo di Gruppo derivato dall'operazione straordinaria di scissione mediante scorporo.

Si segnala che non sono pervenute segnalazioni in merito a violazioni anche solo potenziali del Modello 231.

Bologna, 30 marzo 2026

Villa Torri Hospital S.r.l.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

*Bruno Biagi*

Il sottoscritto Bruno Biagi nato a Cecina il 15/06/1952 dichiara, consapevole delle responsabilita' penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento e' stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi delle disposizioni vigenti.

# ALLEGATO 1

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | | |
|---|---|---|
| | *Importo in unità di €* | |
| | **31-dic-25** | **31-dic-24** |
| Ricavi delle vendite | € 29.797.510 | € 31.299.380 |
| Produzione interna | € 0 | € 0 |
| **Valore della produzione operativa** | **€ 29.797.510** | **€ 31.299.380** |
| Costi esterni operativi | € 22.671.467 | € 22.343.442 |
| **Valore aggiunto** | **€ 7.126.043** | **€ 8.955.938** |
| Costi del personale | € 3.116.623 | € 3.466.929 |
| **Margine Operativo Lordo** | **€ 4.009.420** | **€ 5.489.009** |
| Ammortamenti e accantonamenti | € 2.124.557 | € 2.499.158 |
| Risultato dell'area accessoria | -€ 166.347 | -€ 38.010 |
| **Risultato Operativo** | **€ 1.718.516** | **€ 2.951.841** |
| Risultato dell'area finanziaria | -€ 99.705 | € 256.058 |
| Risultato dell'area straordinaria | € 0 | € 0 |
| **Risultato Lordo** | **€ 1.618.811** | **€ 3.207.899** |
| Imposte sul reddito | € 568.760 | € 973.991 |
| **RISULTATO NETTO** | **€ 1.050.051** | **€ 2.233.908** |

# ALLEGATO 2

## STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

| STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO AL 31-DIC-25 | | | |
|---|---|---|---|
| *ATTIVO* | *Importo in unità di €* | *PASSIVO* | *Importo in unità di €* |
| **Attivo fisso** | **€ 3.107.761** | **Mezzi propri** | **€ 2.384.045** |
| Immobilizzazioni immateriali | € 2.401.842 | Capitale sociale | € 1.500.000 |
| Immobilizzazioni materiali | € 342.820 | Riserve | € 884.045 |
| Immobilizzazioni finanziarie | € 363.099 | | |
| | | **Passività consolidate** | **€ 11.796.756** |
| **Attivo Circolante (AC)** | **€ 28.559.035** | | |
| Magazzino | € 332.660 | | |
| Liquidità differite | € 28.195.299 | **Passività correnti** | **€ 17.485.995** |
| Liquidità immediate | € 31.076 | | |
| **CAPITALE INVESTITO (CI)** | **€ 31.666.796** | **CAPITALE DI FINANZIAMENTO** | **€ 31.666.796** |

| STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO AL 31-DIC-24 | | | |
|---|---|---|---|
| *ATTIVO* | *Importo in unità di €* | *PASSIVO* | *Importo in unità di €* |
| **Attivo fisso** | **€ 2.947.865** | **Mezzi propri** | **€ 2.384.046** |
| Immobilizzazioni immateriali | € 2.474.365 | Capitale sociale | € 1.500.000 |
| Immobilizzazioni materiali | € 320.401 | Riserve | € 884.046 |
| Immobilizzazioni finanziarie | € 153.099 | | |
| | | **Passività consolidate** | **€ 12.337.187** |
| **Attivo Circolante (AC)** | **€ 32.994.850** | | |
| Magazzino | € 284.268 | | |
| Liquidità differite | € 32.665.625 | **Passività correnti** | **€ 21.221.482** |
| Liquidità immediate | € 44.957 | | |
| **CAPITALE INVESTITO (CI)** | **€ 35.942.715** | **CAPITALE DI FINANZIAMENTO** | **€ 35.942.715** |

## STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE

| STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE AL 31-DIC-25 | | | |
|---|---|---|---|
| *ATTIVO* | *Importo in unità di €* | *PASSIVO* | *Importo in unità di €* |
| **Capitale investito operativo** | **€ 11.955.688** | **Mezzi propri** | **€ 3.434.097** |
| | | | |
| | | **Passività di finanziamento** | **€ 3.907.338** |
| **Impieghi extra-operativi** | **€ 19.711.108** | | |
| | | **Passività operative** | **€ 24.325.361** |
| | | | |
| **CAPITALE INVESTITO (CI)** | **€ 31.666.796** | **CAPITALE DI FINANZIAMENTO** | **€ 31.666.796** |

| STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE AL 31-DIC-24 | | | |
|---|---|---|---|
| *ATTIVO* | *Importo in unità di €* | *PASSIVO* | *Importo in unità di €* |
| **Capitale investito operativo** | **€ 13.201.814** | **Mezzi propri** | **€ 4.617.954** |
| | | | |
| | | **Passività di finanziamento** | **€ 5.722.299** |
| **Impieghi extra-operativi** | **€ 22.740.901** | | |
| | | **Passività operative** | **€ 25.602.462** |
| | | | |
| **CAPITALE INVESTITO (CI)** | **€ 35.942.715** | **CAPITALE DI FINANZIAMENTO** | **€ 35.942.715** |

# ALLEGATO 3

| INDICATORI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE | | | |
|---|---|---|---|
| **indice** | **descrizione** | **31-dic-25** | **31-dic-24** |
| Margine primario di struttura | *Mezzi propri - Attivo fisso* | -€ 723.716 | -€ 563.819 |
| Quoziente primario di struttura | *Mezzi propri / Attivo fisso* | 0,77 | 0,81 |
| Margine secondario di struttura | *(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso* | € 11.073.040 | € 11.773.368 |
| Quoziente secondario di struttura | *(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso* | 4,56 | 4,99 |

**VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L. CON SOCIO UNICO**

Società soggetta a direz. e coord. del Gruppo Villa Maria S.p.A.

Sede in Bologna, Via Filopanti N° 12

Capitale sociale: €. 1.500.000,00= i.v.

C.F., P.I. e N. iscrizione nel Reg. delle Imprese di Bologna 02383150394

REA n.488850

***

# RELAZIONE UNITARIA DEL SINDACO UNICO AI SOCI

Al Socio unico della società VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L.

**Premessa**

Il Sindaco Unico, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2477 c.c..

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

## A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

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

**Giudizio**

Ho svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

**Elementi alla base del giudizio**

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

**Altri aspetti**

La società, come richiesto dalla legge, ha inserito in nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L. non si estende a tali dati.

**Responsabilità degli amministratori e del Sindaco Unico per il bilancio d'esercizio**

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

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

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

**Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.**

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

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

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

**Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, co. 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del d.lgs. 39/10**

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

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L. al 31 dicembre 2025;
- esprimere un giudizio sulla conformità della stessa alle norme di legge;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L. al 31 dicembre 2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la mia attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

**B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.**

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

Ho partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ho rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Ho acquisto dall'Amministratore delegato, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione della società e sulla sua prevedibile evoluzione, sui fattori di rischio e sulla esistenza di eventuali incertezze significative relative alla continuità aziendale, sui piani aziendali predisposti per far fronte a tali rischi ed eventuali incertezze, nonché sulle operazioni finanziarie e straordinarie di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate o in corso di esecuzione dalla Società nel corso dell'esercizio nonché nei primi mesi dell'esercizio 2026 che hanno contribuito a garantire la continuità aziendale.

Ho vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni direzionali e a tale riguardo non ho osservazioni particolari da riferire.

Ho vigilato, per quanto di mia competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non ho osservazioni particolari da riferire. In particolare, ho rilevato, nell'ambito della struttura organizzativa di gruppo, l'esistenza di più funzioni gestionali centralizzate di gruppo a cui la società ha affidato in outsourcing l'operatività, valutandone positivamente l'efficienza e l'operatività.

Ho preso visione della relazione dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Non sono pervenute denunzie dai soci ex art. 2408 c.c.

Non sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Sindaco unico pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'esercizio non ho effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, e non ho ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

La Società fa parte del "Gruppo Villa Maria S.p.A." con sede in Lugo ed è soggetta alla direzione e coordinamento di quest'ultima sia nella sua organizzazione che nei rapporti commerciali e finanziari. In particolare, il Sindaco Unico dà atto che la Società ha aderito al "consolidato fiscale di Gruppo Villa Maria S.p.A.".

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

**B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Per quanto a mia conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6 c.c. l'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dell'avviamento pari ad Euro 1.307.248 è avvenuto con il consenso del Sindaco Unico.

La presente relazione è stata emessa in data odierna sulla base della versione finale del fascicolo completo del bilancio ricevuto. L'assemblea dei soci, così come per le controllanti diretta ed indiretta, e ad esse strettamente correlata, è stata convocata oltre i termini previsti dall'art. 2364 c.c.

**B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività svolta il Sindaco Unico propone al Socio unico di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori, concordando con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori in nota integrativa.

Lugo, 23 luglio 2026

**Il Sindaco Unico**

Gianluigi Longhi

Dott. Commercialista Revisore Legale

Il sottoscritto Bruno Biagi nato a Cecina il 15/06/1952 dichiara, consapevole delle responsabilita' penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento e' stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi delle disposizioni vigenti.