

**CASA DI CURA PROF. NOBILI S.r.l.****Bilancio di esercizio al 31-12-2025**

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	via Fiera n. 25 40035 Castiglione dei Pepoli (BO)
<b>Codice Fiscale</b>	00625120373
<b>Numero Rea</b>	BO 118186
<b>P.I.</b>	03831150366
<b>Capitale Sociale Euro</b>	104.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Società a responsabilità limitata con un unico socio
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	861000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	si
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	si
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	Garofalo Health Care S.p.A.
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	Raffaele Garofalo S.a.p.A.
<b>Paese della capogruppo</b>	Italia

# Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	74.781	138.069
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.045	13.569
6) immobilizzazioni in corso e acconti	13.051	-
7) altre	11.225	-
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>117.102</b>	<b>151.638</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	-	987.951
2) impianti e macchinario	213.325	89.059
3) attrezzature industriali e commerciali	921.656	946.954
4) altri beni	67.556	48.094
5) immobilizzazioni in corso e acconti	37.480	97.935
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.240.017</b>	<b>2.169.993</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	594	594
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>594</b>	<b>594</b>
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	2.651
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.851	-
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>3.851</b>	<b>2.651</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>3.851</b>	<b>2.651</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>4.445</b>	<b>3.245</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.361.564</b>	<b>2.324.876</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	185.845	194.260
<b>Totale rimanenze</b>	<b>185.845</b>	<b>194.260</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.906.978	3.597.739
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>3.906.978</b>	<b>3.597.739</b>
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	137.511	300
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>137.511</b>	<b>300</b>
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	130.248	-
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>130.248</b>	<b>-</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	36.823	26.948
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>36.823</b>	<b>26.948</b>
5-ter) imposte anticipate	141.787	100.360
5-quater) verso altri		

esigibili entro l'esercizio successivo	4.287	2.692
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>4.287</b>	<b>2.692</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>4.357.634</b>	<b>3.728.039</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	8.329.551	7.535.743
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>8.329.551</b>	<b>7.535.743</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	83.003	506.101
3) danaro e valori in cassa	4.654	3.214
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>87.657</b>	<b>509.315</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>12.960.687</b>	<b>11.967.357</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>266.165</b>	<b>263.224</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>14.588.416</b>	<b>14.555.457</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	<b>104.000</b>	<b>104.000</b>
<b>III - Riserve di rivalutazione</b>	<b>266.948</b>	<b>295.329</b>
<b>IV - Riserva legale</b>	<b>20.800</b>	<b>20.800</b>
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Riserva straordinaria	5.867.110	6.818.671
Varie altre riserve	113.019	113.019
<b>Totale altre riserve</b>	<b>5.980.129</b>	<b>6.931.690</b>
<b>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</b>	<b>2.588.530</b>	<b>1.044.377</b>
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.027.439</b>	<b>1.544.153</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>9.987.846</b>	<b>9.940.349</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	48.325	24.325
2) per imposte, anche differite	5.131	5.131
4) altri	411.000	278.000
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>464.456</b>	<b>307.456</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>183.806</b>	<b>235.258</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.685	-
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>2.685</b>	<b>-</b>
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	197.340	1.973.484
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.726.743	-
<b>Totale acconti</b>	<b>1.924.083</b>	<b>1.973.484</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	930.717	936.652
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>930.717</b>	<b>936.652</b>
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	49.379	51.215
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>49.379</b>	<b>51.215</b>
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.259	3.634
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>2.259</b>	<b>3.634</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	183.814	198.278
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>183.814</b>	<b>198.278</b>

13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	236.124	209.557
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	236.124	209.557
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	487.200	531.321
Totale altri debiti	487.200	531.321
Totale debiti	3.816.261	3.904.141
E) Ratei e risconti	136.047	168.253
Totale passivo	14.588.416	14.555.457

## Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.063.487	11.620.731
5) altri ricavi e proventi		
altri	186.716	256.522
Totale altri ricavi e proventi	186.716	256.522
Totale valore della produzione	12.250.203	11.877.253
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.519.061	1.362.279
7) per servizi	4.690.716	4.208.947
8) per godimento di beni di terzi	368.836	41.577
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.565.191	2.601.142
b) oneri sociali	752.028	750.527
c) trattamento di fine rapporto	175.146	175.892
Totale costi per il personale	3.492.365	3.527.561
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	84.114	91.313
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	271.814	285.064
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	6.434	89.546
Totale ammortamenti e svalutazioni	362.362	465.923
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.415	7.096
13) altri accantonamenti	220.000	162.000
14) oneri diversi di gestione	378.502	373.175
Totale costi della produzione	11.040.257	10.148.558
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.209.946	1.728.695
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
altri	160	360
Totale proventi da partecipazioni	160	360
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllanti	226.780	375.023
altri	4.755	19.505
Totale proventi diversi dai precedenti	231.535	394.528
Totale altri proventi finanziari	231.535	394.528
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	28.060	42.308
Totale interessi e altri oneri finanziari	28.060	42.308
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	203.635	352.580
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.413.581	2.081.275
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	74.677	89.785
imposte relative a esercizi precedenti	(478)	(29.643)
imposte differite e anticipate	(41.427)	(18.213)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	(353.370)	(495.193)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	386.142	537.122

---

21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.027.439	1.544.153
------------------------------------	-----------	-----------

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.027.439	1.544.153
Imposte sul reddito	386.142	537.122
Interessi passivi/(attivi)	(203.475)	(352.220)
(Dividendi)	(160)	(360)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(351)	(991)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.209.595	1.727.704
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	247.947	190.652
Ammortamenti delle immobilizzazioni	355.928	376.377
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(72.162)	(125.807)
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>531.713</b>	<b>441.222</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.741.308	2.168.926
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	8.415	7.096
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(489.188)	(858.188)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(9.146)	28.339
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-	(1.720)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(32.206)	(32.164)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(16.846)	189.166
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(538.971)</b>	<b>(667.471)</b>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.202.337	1.501.455
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	200.534	352.220
(Imposte sul reddito pagate)	(588.437)	(888.479)
Dividendi incassati	160	360
(Utilizzo dei fondi)	(70.237)	(127.515)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(457.980)</b>	<b>(663.414)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>744.357</b>	<b>838.041</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(386.999)	(377.854)
Disinvestimenti	65.570	1.006
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(49.578)	(190.843)
Disinvestimenti	-	12.796
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(1.200)	-
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(793.808)	-
Disinvestimenti	-	2.162.416
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.166.015)</b>	<b>1.607.521</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi propri</b>		

(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(2.709.183)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	(2.709.183)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(421.658)	(263.621)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	506.101	769.214
Danaro e valori in cassa	3.214	3.722
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	509.315	772.936
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	83.003	506.101
Danaro e valori in cassa	4.654	3.214
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	87.657	509.315

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

## Nota integrativa, parte iniziale

Il Bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, secondo la disciplina prevista dagli artt. 2424 e 2424 *bis* C.C., dal Conto Economico, secondo la disciplina prevista dagli artt. 2425 e 2425 *bis* C.C., dal Rendiconto Finanziario secondo la disciplina prevista dall'art. 2425 *ter* C.C. e dalla presente Nota Integrativa.

La funzione principale della presente Nota Integrativa è fornire l'illustrazione, l'analisi ed, in taluni casi, l'integrazione dei dati di bilancio. La stessa contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., dalle altre disposizioni del Codice Civile, dal Decreto Legislativo 18 agosto 2015, n. 139 e da altre disposizioni di legge precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico di esercizio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Come permesso dall'art. 2423, 4° comma, C.C. e fermi gli obblighi in tema di regolare tenuta delle scritture contabili, non si ritiene necessario soffermarsi sulla rilevazione, valutazione, presentazione ed informativa di elementi non rilevanti al fine della rappresentazione veritiera e corretta, intendendosi, per informazione "rilevante", quella la cui omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni dei destinatari primari dell'informazione di Bilancio, intesi come i soggetti che forniscono risorse finanziarie alla società: gli investitori, i finanziatori e gli altri creditori.

Nei casi in cui i principi contabili emanati dall'OIC non contengano una disciplina per fatti aziendali specifici, la società sviluppa il relativo trattamento contabile facendo riferimento alle seguenti fonti, in ordine gerarchicamente decrescente:

- in via analogica, alle disposizioni contenute nei principi contabili nazionali che trattano casi simili, tenendo conto delle previsioni contenute in tali principi in tema di definizioni, presentazione, rilevazione, valutazione e informativa;
- alle finalità ed i postulati di bilancio.

Si segnala, infine, che il Bilancio di esercizio, così come la presente Nota Integrativa, sono redatti in unità di Euro, senza cifre decimali. Ciò può comportare qualche squadratura di +/- 1 Euro nei prospetti di dettaglio.

## **Principi di redazione**

In ossequio all'art. 2423 *bis* C.C., nella predisposizione del presente Bilancio, sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle voci è fatta secondo prudenza e, in assenza di incertezze o dubbi circa la capacità della Società di proseguire la propria attività in un prevedibile futuro, nel presupposto della continuità aziendale;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio vengono presi in considerazione indipendentemente della data di incasso o di pagamento. In ogni caso, gli utili vengono indicati solo se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio mentre dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio se ne tiene conto anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono valutati separatamente;
- i criteri di valutazione non sono modificati fra un esercizio e l'altro. In caso di deroga a tale principio, nella presente Nota Integrativa ne viene portata motivazione e ne viene indicata l'influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico. Ai sensi dell'art. 2423 *bis*, 2° comma, C.C., si precisa che nel presente Bilancio non risultano esser stati modificati i criteri di valutazione già applicati nell'esercizio precedente.

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

Si evidenzia, inoltre, che se, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione del Codice Civile risulta incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta, la disposizione non è applicata. In tale caso, nella presente Nota Integrativa ne viene motivata la deroga e ne viene indicata l'influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico. Gli eventuali utili derivanti dalla deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato.

Ai sensi dell'art. 2423, 5° comma, C.C., si precisa che il presente Bilancio non contiene deroghe alle disposizioni sulla formazione del Bilancio di cui agli artt. 2423 e segg. C.C..

## **Correzione di errori rilevanti**

Nella predisposizione del presente Bilancio non sono stati riscontrati errori rilevanti commessi in esercizi precedenti tali da richiedere correzioni secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 29.

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

La rappresentazione di Bilancio che è stata adottata per i risultati della Società rispetta rigorosamente gli schemi obbligatori di cui agli artt. 2424 e 2425 C.C.. Per ogni voce di Stato Patrimoniale e di Conto Economico, inoltre, è stato indicato l'importo della corrispondente voce dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la cui riesposizione, secondo gli schemi obbligatori, non ha comportato alcun adattamento.

Inoltre, si conferma come la redazione dello Stato Patrimoniale e la conseguente classificazione degli elementi del patrimonio non abbia evidenziato significative poste che possono ricadere sotto più voci dello schema. In ogni caso, l'iscrizione dell'eventuale elemento che ricade sotto più voci è effettuata nella voce che si ritiene possa essere più rilevante rispetto alle esigenze conoscitive dei destinatari primari dell'informazione di Bilancio.

## **Criteri di valutazione applicati**

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### ***Immobilizzazioni immateriali***

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate, sistematicamente, in relazione al tempo della loro prevista utilità futura. In particolare, i criteri di ammortamento adottati nel presente esercizio ed in quello precedente sono stati i seguenti:

- per il software e opere d'ingegno l'aliquota di ammortamento è stata pari al 33,33%
- per le licenze e i marchi l'aliquota di ammortamento è stata pari al 20%.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, C.C., si ricorda, infine, che non sono distribuibili utili sino a concorrenza dell'importo non ammortizzato delle spese di impianto ed ampliamento se non sono presenti in Bilancio riserve disponibili sufficienti alla copertura del costo non ammortizzato.

### ***Immobilizzazioni materiali***

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte per un importo pari al costo sostenuto, maggiorato degli oneri di diretta imputazione. Le immobilizzazioni materiali strumentali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, prevedendo, per il primo esercizio di entrata in funzione dei beni stessi, un ammortamento che rispecchi il periodo di effettivo utilizzo. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate considerando l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Di seguito le aliquote di ammortamento applicate:

- immobile: 3%
- costruzioni leggere: 10%
- attrezzatura specifica: 12,5%
- impianti e macchinari: 15% - 10%
- impianti generici 10%
- attrezzature generica: 12,5%
- macchine elettroniche: 20%
- mobili e arredi ufficio: 10%
- ambulanze e automezzi: 25%
- beni inferiori a euro 516,46 : 100%.

Viene inoltre previsto per il primo esercizio di entrata in funzione un coefficiente di ammortamento ridotto alla metà in quanto la quota di ammortamento ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è stato disponibile per l'uso.

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.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Si segnala infine che taluni beni sono stati oggetto di rivalutazioni previste da leggi speciali, come dettagliatamente indicato nella Nota Integrativa.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

#### *Partecipazioni*

La Società detiene una partecipazione in altre imprese di ammontare non rilevante, valutata costo di acquisto, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore.

#### *Crediti*

I crediti immobilizzati sono costituiti da crediti per depositi cauzionali e sono iscritti al valore nominale, eventualmente ridotto per adeguarlo al valore di presunto realizzo.

### ***Crediti e debiti***

I crediti e debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, per quanto riguarda i crediti, del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti e i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

### ***Rimanenze***

Le rimanenze sono costituite esclusivamente da materiali di consumo e sono valutate con il metodo FIFO. Il valore così ottenuto non differisce in misura apprezzabile dai costi correnti per le stesse categorie di beni.

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

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutate al minore fra il costo (calcolato, per quanto riguarda i titoli di debito, secondo il criterio del cd. "costo ammortizzato") ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Nel caso in cui vengano meno i motivi che hanno comportato l'iscrizione di un minor valore rispetto al costo, tale minor valore non viene mantenuto nei successivi esercizi.

Analogamente ai crediti ed ai debiti, il criterio del cd. "costo ammortizzato" non è applicato ai titoli di debito se gli effetti sono considerati irrilevanti rispetto al costo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori.

Come permesso dall'OIC nel Principio Contabile n. 14 Disponibilità liquide, tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni è riportato, nella specifica voce "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria", il credito vantato verso la Capogruppo GHC S.p.A. incaricata di amministrare la procedura di *cash pooling zero balance* di Gruppo. In virtù di tale procedura, infatti, GHC S.p.A. gestisce la liquidità di Gruppo tramite un conto comune sul quale confluiscono le disponibilità di tutte le società aderenti. Per la singola società partecipante, pertanto, l'eventuale eccedenza di liquidità trasferita rispetto a quella prelevata rappresenta un credito verso la Capogruppo mentre, al contrario, l'eventuale eccedenza di quella prelevata rispetto a quella trasferita rappresenta un debito verso la stessa.

Il credito verso la Capogruppo per la gestione accentrata della tesoreria è iscritto fra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni in quanto le condizioni contrattuali che regolano la gestione della tesoreria accentrata sono sostanzialmente equivalenti a quelle di un deposito bancario.

### ***Disponibilità liquide***

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro effettivo importo.

### ***Ratei e risconti***

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

### ***Patrimonio netto***

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28. Nella voce vengono iscritti gli apporti di capitale conferiti dai soci all'atto della costituzione, gli utili non distribuiti, nonché le altre riserve eventualmente costituite. Le riserve costituenti il patrimonio netto si distinguono a seconda della loro disponibilità e distribuibilità.

### ***Fondi per rischi ed oneri***

I fondi per rischi ed oneri sono stati stanziati in Bilancio per tenere conto di perdite o debiti di esistenza certa e probabile il cui importo e/o la data sopravvenienza sono indeterminati alla chiusura dell'esercizio. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi e oneri.

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

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo indici.

### ***Riconoscimento dei ricavi e dei costi***

I corrispettivi delle cessioni si considerano conseguiti ed i costi di acquisizione dei beni si considerano sostenuti alla data in cui si verifica il trasferimento sostanziale dei rischi e dei benefici connessi alla vendita che, generalmente, coincide con il giorno in cui si realizza l'effetto traslativo o costitutivo della proprietà.

I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento se l'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il prestatore maturi via via che la prestazione è eseguita. Nel caso in cui ciò non sia possibile, il ricavo per servizio prestato è iscritto a conto economico quando la prestazione è stata definitivamente completata.

I costi per prestazioni di servizi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

### ***Imposte sul reddito***

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee fra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o a quella passività ai fini fiscali, applicando le aliquote che si prevedono in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

In particolare le attività derivanti da imposte anticipate sono rilevate solo quando ne è ragionevolmente certo il realizzo.

### ***Criteri di conversione delle poste in valuta***

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, la Società non ha contabilizzato valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale nel territorio dello Stato.

## **Altre informazioni**

### **Adesione ai regimi del Gruppo IVA e del Consolidato Fiscale Nazionale.**

Si ricorda che, con effetto a decorrere già dall'esercizio 2019, la Società ha aderito ai regimi del Gruppo IVA di cui agli artt. 70-bis e ss. del D.P.R. 633/1972 e che, con effetto a decorrere dall'esercizio 2023, la Società ha aderito al regime del Consolidato Fiscale Nazionale di cui agli artt. 117 e ss. del D.P.R. 917/1986 con la propria società controllante GHC S.p.A. ed altre società del Gruppo controllato dalla stessa in qualità rispettivamente di "partecipante" e "società consolidata".

### **Operazioni rilevanti che hanno interessato l'esercizio.**

Si evidenzia che, in data 15 gennaio 2025, l'assemblea della Società ha deliberato, con atto pubblico a ministero Dott.ssa Clara Sgobbo, Notaio in Roma, rep. n. 2.170, racc. 1.401, l'approvazione del progetto di Scissione parziale proporzionale della Società "Casa di Cura Prof. Nobili S.r.l." (Società Scissa) a favore della società "Garofalo Health Care Real Estate S.p.A." (società Beneficiaria, di seguito anche solo "GHC RE"), entrambe controllate in via diretta dal Socio Unico "Garofalo Health Care S.p.A.", Capogruppo del Gruppo GHC.

Successivamente, in data 23 aprile 2025, come previsto nell'atto di scissione stipulato in data 14 aprile 2025 a rogito della dott.ssa Clara Sgobbo, Notaio in Roma, rep. n. 2.264, racc. 1.459, ha avuto effetto giuridico la scissione parziale proporzionale della Società Nobili mediante assegnazione, alla società beneficiaria preesistente GHC RE, del proprio patrimonio immobiliare.

Il valore contabile del compendio oggetto di scissione, come da atto ricognitivo del 29 maggio 2025 relativo alla scissione parziale proporzionale, è risultato pari a Euro 979.942 netti, corrispondente al valore contabile degli elementi patrimoniali della società scissa apportati alla società beneficiaria, rappresentati esclusivamente dall'immobile ad uso ospedaliero.

Le poste del Patrimonio Netto contabile della Società che si sono ridotte per il medesimo importo di Euro 979.942, a fronte dell'assegnazione delle suddette poste dell'attivo e del passivo alla società beneficiaria, sono risultate le seguenti:

Riserva Straordinaria (con natura di capitale) per Euro 9.926;

Riserva di Rivalutazione (con natura di utili in sospensione d'imposta) per Euro 28.381;

Riserva Straordinaria di utili per Euro 941.635.

Si segnala, inoltre, che, al fine di permettere alla Società Scissa di continuare a disporre dei suddetti immobili per lo svolgimento della propria attività operativa senza soluzione di continuità, è stato definito con la società

Beneficiaria uno specifico contratto di locazione che, disciplina l'uso dei medesimi immobili da parte della Società in qualità di "conduttrice", a fronte della corresponsione di uno specifico canone determinato secondo criteri di mercato.

L'intera operazione si è inserita in una più ampia operazione di riorganizzazione del patrimonio immobiliare del Gruppo facente capo alla controllante GHC S.p.A., finalizzata a concentrare gli immobili strumentali di tutte le società del Gruppo in un'unica società controllata (la Beneficiaria GHC RE S.p.A.).

## Nota integrativa, attivo

Si riporta nel seguito una dettagliata descrizione dello Stato Patrimoniale attivo al 31 dicembre 2025.

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2025 risultano essere di complessivi Euro 117.102 (Euro 151.638 al 31 dicembre 2024).

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da software, licenze, altre immobilizzazioni immateriali e in corso per complessivi Euro 479.172 al lordo delle quote di ammortamento. In particolare, gli incrementi avutisi nell'esercizio nella voce "diritti di brevetto e di utilizzazione di opere d'ingegno", pari a Euro 11.961, si riferiscono a un nuovo software per la gestione dei rifiuti e ad integrazioni effettuate sul software per la diagnostica per immagini in essere presso la struttura. Per quanto concerne l'incremento di Euro 10.535 della voce "concessioni, licenze, marchi" trattasi di licenze antivirus per la sicurezza informatica e di nuove licenze. Infine le altre immobilizzazioni, pari a Euro 14.032 al lordo delle quote d'ammortamento, si riferiscono all'aggiornamento del software IT (information technology) e le immobilizzazioni in corso, per Euro 13.051, sono relative all'integrazione del fascicolo sanitario 2.0 in corso di aggiornamento.

Nel Bilancio al 31 dicembre 2025 non sono iscritti costi di impianto e di ampliamento né costi di sviluppo.

Per la voce in oggetto è stato predisposto un apposito prospetto di movimentazione, di seguito rappresentato, che indica per ciascuna voce i costi storici e le altre informazioni richieste dall'art. 2427, I comma, n. 2, C.C.

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	401.182	28.412	-	-	429.594
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	263.113	14.843	-	-	277.956
<b>Valore di bilancio</b>	138.069	13.569	-	-	151.638
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	11.961	10.535	13.051	14.032	49.579
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	75.248	6.059	-	2.806	84.113
<b>Totale variazioni</b>	(63.287)	4.476	13.051	11.226	(34.534)
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	413.143	38.947	13.051	14.032	479.172
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(338.361)	(20.902)	-	(2.807)	(362.070)
<b>Valore di bilancio</b>	74.781	18.045	13.051	11.225	117.102

E' stata valutata l'eventuale presenza di indicatori di perdite durevoli di valore relative alle immobilizzazioni immateriali; da tale valutazione non si è rilevata la presenza di indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali medesime.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali ammontano, al 31 dicembre 2025, a complessivi Euro 1.240.017 (Euro 2.169.993 al 31 dicembre 2024) e sono costituite da:

- Impianti e macchinari pari a Euro 1.169.272 al lordo delle quote di ammortamento stanziati al 31 dicembre 2025 ed a Euro 213.325 al netto delle stesse. I principali investimenti eseguiti nel corso dell'esercizio hanno riguardato la sostituzione dell' impianto U.T.A. per la sala operatoria e i lavori di ammodernamento degli impianti in essere. Inoltre sono state effettuate vendite e dismissioni;
- Attrezzature industriali e commerciali, pari a Euro 3.621.092 al lordo delle quote di ammortamento stanziati al 31 dicembre 2025 ed a Euro 921.656 al netto delle stesse. Anche nel 2025, come nell'esercizio precedente, sono proseguiti gli investimenti della società. Sono state acquistate attrezzature per la sala operatoria, attrezzature sanitarie e varie. Sono state inoltre dismesse attrezzature obsolete;
- Altre immobilizzazioni materiali, (principalmente macchine elettroniche e automezzi) pari a Euro 372.595 al lordo delle quote di ammortamento stanziati al 31 dicembre 2025 ed a Euro 67.556 al netto delle stesse. Nel corso dell'esercizio sono stati acquistati computer ed è stato configurato il server per la normativa NIS ed è inoltre stata sostituita un'autovettura ad uso aziendale;
- Immobilizzazioni in corso e acconti pari a Euro 37.480.

Si ricorda, come già segnalato nel precedente paragrafo dedicato alle operazioni rilevanti che hanno interessato l'esercizio, che il complesso immobiliare di proprietà della Società, rappresentante in bilancio l'intera categoria "Terreni e Fabbricati", è stato oggetto di assegnazione alla società GHC RE S.p.A. nell'ambito dell'operazione straordinaria di scissione parziale proporzionale perfezionata durante l'esercizio.

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	2.021.428	1.090.320	3.597.913	336.585	97.936	7.144.181
<b>Rivalutazioni</b>	305.831	-	-	-	-	305.831
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(1.339.308)	(1.001.260)	(2.650.958)	(288.492)	-	(5.280.017)
<b>Valore di bilancio</b>	987.951	89.059	946.954	48.094	97.935	2.169.993
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	3.958	144.593	181.996	52.720	3.734	387.001
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	1.030	-	-	64.189	65.219
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	11.967	19.297	207.293	33.257	-	271.814
<b>Altre variazioni</b>	(979.942)	-	-	-	-	(979.942)
<b>Totale variazioni</b>	(987.951)	124.266	(25.297)	19.463	(60.455)	(929.974)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	-	1.169.272	3.621.092	372.595	37.480	5.200.439
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	(955.947)	(2.699.436)	(305.039)	-	3.960.422
<b>Valore di bilancio</b>	-	213.325	921.656	67.556	37.480	1.240.017

Rientrano in tale voce dell'attivo i beni di uso durevole costituenti parte dell'organizzazione permanente delle società. Gli ammortamenti ordinari sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Si precisa che nel presente Bilancio non sono state applicate riduzioni di valore alle immobilizzazioni materiali in quanto, a seguito di specifica valutazione sull'eventuale presenza di perdite durevoli di valore, non si è rilevata la presenza di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali medesime. Nessuna indicazione si rende, pertanto, dovuta ai sensi dell'art. 2427, n. 3-bis, C.C..

#### **INDICAZIONI SUI BENI ANCORA IN POSSESSO SUI QUALI SONO STATE EFFETTUATE RIVALUTAZIONI (ART. 10 LEGGE N. 72/1983).**

Si precisa, ai sensi del disposto dell'art. 10 della Legge n. 72/1983, che non ci sono beni, al 31 dicembre 2025, sui quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie ed economiche ancora in possesso della Società.

### Operazioni di locazione finanziaria

La Società non ha stipulato, in qualità di locatario, alcun contratto di leasing.

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, ammontanti al 31 dicembre 2025 a Euro 4.445 (Euro 3.245 al 31 dicembre 2024), sono costituite da partecipazioni detenute in altre imprese per Euro 594 e da depositi cauzionali per Euro 3.851.

Ai sensi dell'art. 2427-bis C.C., si segnala che la Società non ha in essere strumenti finanziari derivati, neppure su merci.

Non risultano iscritte immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al loro fair value, ad eccezione dei depositi cauzionali la cui eventuale differenza tra il valore iscritto in Bilancio ed il loro fair value non si ritiene significativa.

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

La voce "partecipazione in altre imprese" si riferisce alla partecipazione detenuta nella società "Consorzio della ospedalità privata per gli acquisti e le gestioni S.p.A." e nella società "CER-GAS Società Cooperativa a Responsabilità Limitata".

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
<b>Costo</b>	594	594
<b>Valore di bilancio</b>	594	594
<b>Valore di fine esercizio</b>		
<b>Costo</b>	594	594
<b>Valore di bilancio</b>	594	594

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

La voce crediti verso altri è composta unicamente da crediti per depositi cauzionali.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	2.651	1.200	3.851	3.851
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	2.651	-	3.851	3.851

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

In relazione alla ripartizione dei crediti secondo le aree geografiche si segnala che i crediti iscritti in Bilancio sono riferiti interamente a posizioni in essere con controparti nazionali.

### Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, n. 6-ter, C.C., si precisa che non sussistono nel presente bilancio crediti immobilizzati relativi ad operazioni che prevedono per l'acquirente l'obbligo di retrocessione a termine.

## **Attivo circolante**

Per la voce in oggetto sono stati predisposti appositi prospetti di dettaglio, riportati nelle pagine seguenti, che evidenziano la natura delle singole voci e la relativa movimentazione di periodo.

## Rimanenze

Le rimanenze finali di beni sono costituite da farmaci e materiale sanitario vario, utilizzati nell'ordinaria attività ospedaliera, ed ammontano, al 31 dicembre 2025, a Euro 185.845 (Euro 194.260 al 31 dicembre 2024). Le giacenze di magazzino sono composte esclusivamente da materiali di consumo e sono valutate secondo il metodo FIFO.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	194.260	(8.415)	185.845
<b>Totale rimanenze</b>	194.260	(8.415)	185.845

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante, pari a complessivi Euro 4.357.634 (Euro 3.728.039 al 31 dicembre 2024), sono rappresentati nella seguente tabella.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	3.597.739	309.239	3.906.978	3.906.978
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	300	137.211	137.511	137.511
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	-	130.248	130.248	130.248
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	26.948	9.875	36.823	36.823
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	100.360	41.427	141.787	
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	2.692	1.595	4.287	4.287
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	3.728.039	629.595	4.357.634	4.215.847

### *Crediti verso clienti*

I crediti verso clienti ammontano ad Euro 3.906.978 (Euro 3.597.739 al 31 dicembre 2024) e sono prevalentemente vantati nei confronti dell'AUSL nell'ambito dell'ordinaria attività aziendale. I crediti sono esposti al netto delle note di credito da emettere e del fondo svalutazione accantonato al fine di rappresentare il presumibile valore di realizzo degli stessi. Detto fondo, ammonta al 31 dicembre 2025 a Euro 179.595 si è incrementato, nel corso dell'esercizio, di Euro 6.434 e decrementato di Euro 6.000 come da prospetto a seguire.

Saldo iniziale	Accantonamenti	Utilizzi	Rilasci	Saldo finale
179.161	6.434	-	6.000	179.595

### *Crediti verso controllante*

Ammontano a Euro 137.511 (Euro 300 al 31 dicembre 2024) e si riferiscono al credito verso la controllante per il consolidato fiscale.

### *Crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante*

Ammontano a Euro 130.248 e si riferiscono al credito per riaddebito di costi di ristrutturazione del fabbricato scisso nel corso del 2025.

### *Crediti tributari*

Ammontano a complessivi Euro 36.823 (Euro 26.948 al 31 dicembre 2024) e sono costituiti dai crediti d'imposta sui nuovi investimenti effettuati negli anni precedenti (L. 178/20 e L. 160/2019) per Euro 752, dal credito per imposte IRES per Euro 13.025, dal credito IRAP per Euro 15.108 e dal credito per trattamento integrativo sulle retribuzioni per Euro 7.937

### Attività per imposte anticipate

Nel presente Bilancio risultano esser state iscritte attività per imposte anticipate per Euro 141.787 (Euro 100.360 al 31 dicembre 2024), rappresentate dai benefici fiscali attesi con ragionevole certezza nei prossimi esercizi in connessione, prevalentemente, agli accantonamenti, temporaneamente non deducibili, operate sugli altri fondi per rischi ed oneri. Ulteriori dettagli sono forniti nel commento della voce imposte del Conto Economico.

### Crediti verso altri

Ammontano ad Euro 4.287 (Euro 2.692 al 31 dicembre 2024) comprendono crediti verso INAIL per Euro 2.134, crediti diversi per Euro 1.603, fornitori c/anticipi per Euro 550.

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

In relazione alla ripartizione dei crediti secondo le aree geografiche si segnala che i crediti iscritti in Bilancio sono riferiti interamente a posizioni in essere con controparti nazionali.

Area geografica	ITALIA	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.906.978	3.906.978
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	137.511	137.511
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	130.248	130.248
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	36.823	36.823
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	141.787	141.787
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	4.287	4.287
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>4.357.634</b>	<b>4.357.634</b>

### Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, n. 6-ter, C.C., si precisa che non sussistono nel presente bilancio crediti relativi ad operazioni che prevedono per l'acquirente l'obbligo di retrocessione a termine.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	7.535.743	793.808	8.329.551
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>7.535.743</b>	<b>793.808</b>	<b>8.329.551</b>

La voce è costituita esclusivamente dal rapporto di tesoreria nell'ambito del sistema di *cash-pooling zero balance* di Gruppo capofilato dalla controllante Garofalo Health Care S.p.A. il cui saldo, alla data di chiusura di bilancio, ammonta a Euro 8.329.551 (Euro 7.535.743 al 31 dicembre 2024) a credito per la Società.

### Disponibilità liquide

Sono compresi in tale voce i saldi attivi dei conti correnti bancari accesi dalla Società e le giacenze fisiche di denaro contante.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	506.101	(423.098)	83.003
Denaro e altri valori in cassa	3.214	1.440	4.654
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>509.315</b>	<b>(421.658)</b>	<b>87.657</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

### Ratei e risconti attivi

Ai sensi dell'art. 2427, n. 7, C.C. si segnala che la voce "Ratei e risconti attivi", pari a complessivi Euro 266.165 (Euro 263.224 al 31 dicembre 2024) risulta composta esclusivamente da risconti attivi ed, in particolare, da:

Voce	Importo
Concessione in uso di 15 posti auto per 25 anni	Euro 101.884
Assicurazioni varie	Euro 154.625
Canoni d'assistenza software e licenze d'uso	Euro 3.289
Servizi di manutenzione	Euro 2.896
Imposte e tasse varie	Euro 734
Consulenze tecniche	Euro 671
Spese telefoniche	Euro 641
Noleggi	Euro 565
Spese bolli	Euro 323
Altre prestazioni di servizi	Euro 264
Formazione/aggiornamento personale	Euro 246
Servizi bancari	Euro 27
<b>Totale</b>	<b>Euro 266.165</b>

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	263.224	2.941	266.165
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	263.224	2.941	266.165

## Oneri finanziari capitalizzati

Nessun onere finanziario è stato imputato nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura si riportano i commenti alle principali voci del Patrimonio Netto e delle passività.

### **Patrimonio netto**

Il Patrimonio Netto della Società al 31 dicembre 2025 risulta essere di complessivi Euro 9.987.846.

Di seguito si commentano le singole voci.

#### *Capitale sociale*

Il Capitale Sociale al 31 dicembre 2025 ammonta a Euro 104.000.

#### *Riserve di rivalutazione*

Si riferiscono alla Riserva "Rivalutazione Legge n. 576 del 2/12/1975" per Euro 27.392, alla Riserva "Rivalutazione Legge n. 72 del 19/3/1983" per Euro 212.805 e alla Riserva "Rivalutazione Legge n. 413 del 30/12/1991 per Euro 26.751 detta ultima riserva si è decrementata nel corso dell'esercizio di Euro 28.381 in seguito all'operazione di scissione parziale proporzionale.

#### *Riserva legale*

La Riserva Legale è pari a Euro 20.800, corrispondente al limite legale di cui all'art. 2430 del C.C.. La stessa rappresenta l'accantonamento, a norma di legge, di parte degli utili degli esercizi precedenti.

#### *Altre Riserve*

Riserva Straordinaria pari a Euro 5.867.110 si è decrementata nel corso dell'esercizio di Euro 951.561 in seguito all'operazione di scissione parziale proporzionale.

Le "Varie Altre Riserve" ammontano complessivamente a Euro 113.019. Ai sensi dell'art. 2427 n. 7 bis) C.C., sono di seguito analizzate le diverse componenti:

- Riserva per rinnovamento impianti e macchinari: risulta pari a Euro 69.205, si è costituita nel 1974 e non ha subito modificazioni rispetto all'esercizio precedente;
- Avanzo di utili: ammonta a Euro 43.814, invariato rispetto allo scorso esercizio, e deriva, per Euro 1.467, dagli accantonamenti per ragioni di arrotondamento sulla distribuzione di utili di esercizi precedenti e, per Euro 42.347, dall'imputazione a riserva degli utili non riscossi ormai prescritti.

#### *Utili portati a nuovo*

La voce utili portati a nuovo ammonta, al 31 dicembre 2025, a Euro 2.588.530 si è incrementato nel corso dell'esercizio di Euro 1.544.153 in ossequio a quanto disposto dall'assemblea dei soci in data 28 marzo 2025.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Commentiamo di seguito le principali poste componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Altre variazioni Decrementi		
<b>Capitale</b>	104.000	-	-		104.000
<b>Riserve di rivalutazione</b>	295.329	-	28.381		266.948
<b>Riserva legale</b>	20.800	-	-		20.800

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Altre variazioni Decrementi		
<b>Altre riserve</b>					
<b>Riserva straordinaria</b>	6.818.671	-	951.561		5.867.110
<b>Varie altre riserve</b>	113.019	-	-		113.019
<b>Totale altre riserve</b>	6.931.690	-	951.561		5.980.129
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	1.044.377	(1.044.377)	-		2.588.530
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	1.544.153	1.044.377	-	1.027.439	1.027.439
<b>Totale patrimonio netto</b>	9.940.349	-	979.942	1.027.439	9.987.846

## Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Rinnovamento impianti	69.205
Avanzo utili	43.814
<b>Totale</b>	113.019

Le seguenti voci del patrimonio netto della Società conseguentemente alla citata scissione parziale proporzionale si sono ridotte di complessivi di Euro 979.942 come segue:

- Riserva straordinaria da Euro 6.818.671 a Euro 5.867.110;
- Riserva di rivalutazione da Euro 295.329 a Euro 266.948.

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'eventuale avvenuta utilizzazione nei tre precedenti esercizi 2022, 2023 e 2024 (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.C.).

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
					per altre ragioni
<b>Capitale</b>	104.000	Capitale/Utili		-	-
<b>Riserve di rivalutazione</b>	266.948	Riserva di utili	B	266.948	-
<b>Riserva legale</b>	20.800	Riserve di utili	B	20.800	-
<b>Altre riserve</b>					
<b>Riserva straordinaria</b>	5.867.110	Riserve di utili	A,B,C	5.867.110	1.000.000
<b>Varie altre riserve</b>	113.019	Riserve di utili	A,B,C	113.019	-
<b>Totale altre riserve</b>	5.980.129			5.980.129	1.000.000
<b>Utili portati a nuovo</b>	2.588.530	Riserve di utili	A,B,C	2.588.530	-
<b>Totale</b>	8.960.407			8.856.407	1.000.000
<b>Quota non distribuibile</b>				90.005	
<b>Residua quota distribuibile</b>				8.766.402	

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

## Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Rinnovamento impianti	69.205	Riserve di utili	B	69.205
avanzo di utili	43.814	Riserve di utili	A,B,C	43.814
<b>Totale</b>	<b>113.019</b>			

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

Si segnala inoltre che risulta non distribuibile una quota del patrimonio netto per effetto della necessità di mantenimento della riserva legale e della riserva per rinnovamento impianti e macchinari.

Per completezza di informazione, si segnala che, in caso di distribuzione ai Soci, è da considerarsi in sospensione di imposta, con conseguente concorso alla formazione del reddito imponibile della Società, la riserva di rivalutazione pari ad Euro 266.948.

### Fondi per rischi e oneri

Al 31 dicembre 2025 ammontano ad Euro 464.456 (Euro 307.456 al 31 dicembre 2024) e sono così composti:

i) Fondo per trattamento di quiescenza - Detto fondo è costituito dall'accantonamento per trattamento di quiescenza a favore dell'Organo Amministrativo pari a Euro 48.325, stanziato in dipendenza di specifiche delibere assembleari.

ii) Fondo per imposte differite - Detto fondo è costituito esclusivamente dal fondo imposte differite, stanziato per Euro 5.131 a fronte delle voci il cui onere fiscale è stato differito in più esercizi.

iii) Altri fondi per complessivi Euro 411.000 così suddivisi:

- Fondo contestazioni AUSL stanziato per Euro 10.000 in vista di possibili contestazioni sul fatturato provinciale e fuori regione da parte dell'AUSL, con riferimento al quarto trimestre del 2024, periodo che non è stato ancora oggetto di verifica;
- Fondo differenze tariffarie fuori regione stanziato per Euro 245.000. Corrisponde alla stima dell'onere che potrebbe doversi sostenere in relazione alle differenze nelle tariffe dei vari "DRG" per le prestazioni erogate a pazienti extra regione per gli anni 2024 e 2025;
- Fondo rischi per cause sanitarie, stanziato per Euro 156.000. Corrisponde alla stima di potenziali risarcimenti dovuti in seguito all'evolversi di cause sanitarie in corso. Il fondo si è decrementato nel corso dell'esercizio di Euro 60.000, per una chiusura di una causa.

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	24.325	5.131	278.000	307.456
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Accantonamento nell'esercizio	24.000	-	220.000	244.000
Utilizzo nell'esercizio	-	-	14.837	14.837
Altre variazioni	-	-	(72.163)	(72.163)
<b>Totale variazioni</b>	<b>24.000</b>	<b>-</b>	<b>133.000</b>	<b>157.000</b>
Valore di fine esercizio	48.325	5.131	411.000	464.456

Il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio è riportato di seguito:

Fondo	Saldo iniziale	Accantonamenti	Utilizzi	Rilasci	Saldo finale
-------	----------------	----------------	----------	---------	--------------

Fondo rischi AUSL	15.000	10.000	-6.246	-8.754	10.000
Fondo differenze tariffarie	35.000	210.000			245.000
Fondo rischi per cause sanitarie	216.000			-60.000	156.000
Altri fondi per rischi e oneri	12.000		-8.591	-3.409	
<b>Totale altri fondi</b>	<b>278.000</b>	<b>220.000</b>	<b>-14.837</b>	<b>-72.163</b>	<b>411.000</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è pari, al 31 dicembre 2025, a Euro 183.806 (Euro 235.258 al 31 dicembre 2024) ed è determinato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 Codice Civile. La movimentazione di detto fondo è evidenziata nel prospetto che segue.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	235.258
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	3.276
Utilizzo nell'esercizio	54.849
Altre variazioni	121
Totale variazioni	(51.452)
Valore di fine esercizio	183.806

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto dei pensionamenti. La variazione in corso d'anno è dovuta principalmente alla rivalutazione netta effettuata a fine esercizio e a pensionamenti di dipendenti. Ai fini di una maggior chiarezza nella lettura del Bilancio si precisa che la non coincidenza tra la voce "trattamento di fine rapporto" risultante dal Conto Economico al punto "B9 c)" e l'accantonamento risultante dalla presente tabella è dovuta alla quota di TFR maturata nell'esercizio 2024 che, ai sensi della legge 27 dicembre 2006 n. 296, è stata trasferita all'INPS e ai fondi di previdenza complementare. Detti accantonamenti infatti, pur transitando dal Conto Economico, non concorrono ad incrementare il corrispondente fondo.

## Debiti

I debiti pari a complessivi Euro 3.816.261 (Euro 3.904.141 al 31 dicembre 2024) sono di seguito rappresentati e commentati.

### Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	-	2.685	2.685	2.685	-	-
Acconti	1.973.484	(49.401)	1.924.083	197.340	1.726.743	937.365
Debiti verso fornitori	936.652	(5.935)	930.717	930.717	-	-
Debiti verso controllanti	51.215	(1.836)	49.379	49.379	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.634	(1.375)	2.259	2.259	-	-
Debiti tributari	198.278	(14.464)	183.814	183.814	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	209.557	26.567	236.124	236.124	-	-
Altri debiti	531.321	(44.121)	487.200	487.200	-	-
<b>Totale debiti</b>	<b>3.904.141</b>	<b>(87.880)</b>	<b>3.816.261</b>	<b>2.089.519</b>	<b>1.726.742</b>	<b>937.365</b>

#### Debiti verso banche

I debiti verso banca ammontano a Euro 2.685.

*Acconti*

Ammontano a Euro 1.924.083 (Euro 1.973.484 al 31 dicembre 2024), si riferiscono agli anticipi ricevuti dall'Azienda Ausl di Bologna sulla base della delibera regionale n. 344/2020 del 16/4/2020, accordo quadro regione Emilia Romagna-AIOP (Associazione Ospedalità Privata) per la regolamentazione dei rapporti finalizzati al coinvolgimento degli ospedali privati accreditati nella rete ospedaliera regionale della gestione dell'emergenza per garantire l'indispensabile liquidità alle strutture che si sono messe a disposizione della regione nella fase di emergenza COVID 19. Nel corso del 2025, facendo seguito alla nota della Direzione Generale Cura della Persona, Salute e Welfare della Regione Emilia Romagna, l'Azienda USL di Bologna ha richiesto il rientro di detti anticipi. Il piano di rientro prevede il rimborso delle somme in 10 anni in quote costanti al tasso iniziale del 2% da rivedere ogni anno sulla base del tasso di interesse legale vigente nell'anno di riferimento. Di detti crediti, Euro 197.340 sono a breve ed Euro 1.726.743 a lungo, di cui Euro 937.365 oltre cinque anni.

*Debiti verso fornitori*

I debiti verso fornitori ammontano al 31 dicembre 2025 ad Euro 930.717 (Euro 936.652 al 31 dicembre 2024) e sono riferiti alle spese sostenute nell'ambito dell'ordinaria operatività aziendale e sono esposti al netto delle note di credito da ricevere.

*Debiti verso controllanti*

Al 31 dicembre 2025, sono pari ad Euro 49.379 (Euro 51.215 al 31 dicembre 2024) e trattasi dei seguenti debiti nei confronti della controllante GHC S.p.A.:

<b>Debiti verso controllanti</b>	<b>Importo</b>
Debiti per servizi prestati	37.960
Debiti IVA per Gruppo IVA	11.419
<b>Totale</b>	<b>49.379</b>

*Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante*

Detti debiti ammontano al 31 dicembre 2025 a Euro 2.259 (Euro 3.634 al 31 dicembre 2024) trattasi di debiti commerciali nei confronti di società del gruppo.

*Debiti tributari*

Al 31 dicembre 2025 ammontano a complessivi Euro 183.814 (Euro 198.278 al 31 dicembre 2024) e sono riferiti ai seguenti debiti:

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
Erario c/ritenute di lavoro dipendente	Euro 135.450
Erario c/ritenute su redditi professionali	Euro 48.395
Erario c/imposta sostitutiva TFR	Euro 69
<b>Totale</b>	<b>Euro 183.814</b>

*Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale*

Detti debiti, pari a Euro 236.124 (Euro 209.557 al 31 dicembre 2024), sono costituiti da debiti verso l'INPS per Euro 189.630, da debiti verso l'ENPAM e altri fondi di previdenza complementare per Euro 46.494.

*Altri debiti*

Infine, sono iscritti altri debiti, ammontanti complessivamente a Euro 487.200 (Euro 531.321 al 31 dicembre 2024), e così costituiti:

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	Euro 161.342
Debiti verso dipendenti per ferie non godute	Euro 125.787
Debito per conguaglio assicurazione all risk	Euro 50.568
Debiti verso amministratori	Euro 69.068
Debiti verso socio per esclusione	Euro 66.275
Debiti v/soci per utili non corrisposti	Euro 9.104
Debiti diversi	Euro 3.048
Debiti per trattenute su stipendi	Euro 1.794
Debi v/associazioni sindacali	Euro 215
<b>Totale</b>	<b>Euro 487.200</b>

## Suddivisione dei debiti per area geografica

In relazione alla ripartizione dei debiti secondo le aree geografiche si segnala che i debiti iscritti in Bilancio sono riferiti interamente a posizioni in essere con controparti nazionali.

Area geografica	ITALIA	Totale
Debiti verso banche	2.685	2.685
Acconti	1.924.083	1.924.083
Debiti verso fornitori	930.717	930.717
Debiti verso imprese controllanti	49.379	49.379
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.259	2.259
Debiti tributari	183.814	183.814
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	236.124	236.124
Altri debiti	487.200	487.200
<b>Debiti</b>	<b>3.816.261</b>	<b>3.816.261</b>

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali.

## Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, n. 6-ter, C.C., si precisa che non sussistono nel presente bilancio debiti relativi ad operazioni che prevedono per l'acquirente l'obbligo di retrocessione a termine.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

La Società non ha ricevuto finanziamenti dai soci.

## **Ratei e risconti passivi**

Nel presente Bilancio sono iscritti risconti passivi per Euro 135.748 (Euro 168.006 al 31 dicembre 2024) relativi alla quota parte del contributo (sotto forma di credito d'imposta) riconosciuto per i nuovi investimenti effettuati nel corso dei precedenti esercizi (L. 160/2019 art. 1 c. 184 - 197 e L. 178/2020 c. 1054-1058), di competenza degli esercizi successivi e ratei passivi per Euro 299 (Euro 247 al 31 dicembre 2024) relativi a utenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	247	52	299
Risconti passivi	168.006	(32.258)	135.748
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>168.253</b>	<b>(32.206)</b>	<b>136.047</b>

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti, a norma del comma 1 dell'art. 2428 C.C., nell'ambito della Relazione sulla Gestione. Per maggiore chiarezza nella lettura del bilancio si segnala che la Società ha per oggetto principale l'attività sanitaria di ricovero e cura.

Il valore della produzione al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 12.250.203 (Euro 11.877.253 al 31 dicembre 2024), e presenta un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 372.950.

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

I ricavi per le prestazioni di servizi relativi alla gestione caratteristica, pari a Euro 12.063.487 (Euro 11.620.731 al 31 dicembre 2024).

Più nel dettaglio, si evidenzia che i ricavi delle vendite e prestazioni sono riferiti alle seguenti categorie di attività:

Categoria di attività	2025	2024	Variazione
Degenze	5.430.220	4.934.138	496.082
Prestazioni ambulatoriali	3.357.862	3.336.787	21.075
Day Hospital	1.302.069	1.434.303	-132.234
Riabilitazione	752.932	770.641	-17.709
Ambulanza	1.080.078	1.007.000	73.078
Fornitura pasti	140.326	137.862	2.464
<b>Totale</b>	<b>12.063.487</b>	<b>11.620.731</b>	<b>442.756</b>

Gli altri ricavi e proventi ammontano al 31 dicembre 2025 a Euro 186.716 (Euro 256.522 al 31 dicembre 2024). La voce comprende tutti i componenti positivi di reddito non finanziari, riguardanti l'attività accessoria. Fra gli altri, si evidenziano:

- gli importi dei fondi per rischi ed oneri accantonati nei precedenti esercizi rivelatisi eccedenti rispetto agli oneri effettivamente sostenuti, pari ad Euro 8.753 per quanto riguarda il fondo potenziali contestazioni AUSL, a Euro 63.409 per il fondo cause sanitarie e rischi e oneri vari e a Euro 6.000 per il fondo svalutazione crediti esuberante;
- la quota parte dei crediti d'imposta sui nuovi investimenti maturata nell'esercizio per complessivi Euro 32.259.

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

Non è significativo ripartire i ricavi per aree geografiche, in quanto la Società svolge la propria attività esclusivamente sul territorio italiano, presso la propria struttura ospedaliera di Castiglione dei Pepoli (BO).

### Costi della produzione

Il totale dei costi della produzione al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 11.040.257 (Euro 10.148.558 al 31 dicembre 2024) e sono rappresentati nelle seguenti voci.

Costi della produzione	2025	2024	Variazione
Per materie prime, sussid., di consumo	1.519.061	1.362.279	156.782
Per servizi	4.690.716	4.208.947	481.769
Per godimento beni di terzi	368.836	41.577	327.259
Per il personale	3.492.365	3.527.561	-35.196
Ammortamento immob. immateriali	84.114	91.313	-7.199
Ammortamento immob. materiali	271.814	285.064	-13.250

Svalutazione crediti	6.434	89.546	-83.112
Variazione delle rimanenze	8.415	7.096	1.319
Accantonamenti per rischi	220.000	162.000	58.000
Oneri diversi di gestione	378.502	373.175	5.327
<b>Totale</b>	<b>11.040.257</b>	<b>10.148.558</b>	<b>891.699</b>

Ulteriori informazioni in merito all'andamento economico dell'esercizio 2025 sono riportate nella Relazione sulla Gestione.

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari presentano un saldo positivo di Euro 203.635 (Euro 352.580 al 31 dicembre 2024). Il saldo è riconducibile alle seguenti voci:

- interessi attivi maturati nei confronti della controllante GHC S.p.a, in dipendenza del contratto di tesoreria accentrata per Euro 226.780;
- interessi attivi di conto corrente bancario per Euro 4.755;
- dividendi per Euro 160;
- interessi passivi su factoring per Euro 7.203;
- commissioni di disponibilità immediata fondi per Euro 10.990;
- interessi passivi su rimborso dell'anticipo Covid concesso dall'USL per Euro 9.867.

## Composizione dei proventi da partecipazione

Ai sensi dell'art. 2427 n. 11 C.C., si evidenzia che la Società, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, ha percepito un provento da partecipazioni di complessivi Euro 160 (Euro 360 al 31 dicembre 2024) rappresentato dal dividendo della società partecipata Copag S.p.A. - Consorzio della ospedalità privata per gli acquisti e le gestioni.

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	18.193
Altri	9.867
<b>Totale</b>	<b>28.060</b>

Gli interessi passivi verso banche sono da imputarsi all'operazione di cessione alla società Factorit S.p.A. delle fatture fuori regione relative all'anno 2023 e alle commissioni di disponibilità immediata fondi mentre gli interessi passivi verso altri si riferiscono agli interessi pagati all'USL sulla prima rata del piano di rientro dell'anticipo per la gestione dell'emergenza Covid di cui si è data informativa nei paragrafi precedenti.

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

Nel corso del 2025 non si sono realizzati ricavi e proventi considerabili di entità o incidenza eccezionali.

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

Nel Bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 la Società ha contabilizzato imposte anticipate e differite nel rispetto di quanto previsto dal Principio Contabile n. 25, emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, essendovi la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Si precisa, infine, ai sensi dell'art. 2427, n. 14, lett. b), C.C., che la Società non presenta perdite fiscali riportabili nei prossimi esercizi e che, pertanto, non ha iscritto le imposte anticipate connesse.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	523.991	411.000
Totale differenze temporanee imponibili	21.380	0
Differenze temporanee nette	(502.611)	(411.000)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	89.518	10.842
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	36.240	5.187
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	125.758	16.029

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
F.do controlli Ausl	15.000	(5.000)	10.000	24,00%	2.400	3,90%	390
F.do diiff. tariff. fuori regione	35.000	210.000	245.000	24,00%	58.800	3,90%	9.555
F.do rischi e oneri diversi	36.325	12.000	48.325	24,00%	11.598	3,90%	0
F.do cause sanitarie	216.000	100.000	156.000	24,00%	37.440	3,90%	6.084
Svalutazioni crediti	70.666	(6.000)	64.666	24,00%	15.520	3,90%	-

## Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
svalutaz. crediti	21.380	21.380	24,00%	5.131	0,00%	0

Nel presente Bilancio la Società ha stanziato imposte sul risultato imponibile dell'anno pari, in particolare, ad Euro 353.370 (iscritti nella voce oneri da consolidato fiscale) per quanto riguarda l'IRES - Imposta sul Reddito delle Società (Euro 495.193 nell'esercizio precedente) e ad Euro 74.677 per quanto riguarda l'IRAP - Imposta Regionale sulle Attività Produttive (Euro 89.785 nell'esercizio precedente). L'imposta IRES di iniziali Euro 361.271 è stata esposta al netto della quota annua, pari a Euro 7.901, di detrazione fiscale riconosciuta a fronte delle spese sostenute per gli interventi effettuati al fine di migliorare l'efficienza energetica della struttura di proprietà.

Le aliquote fiscali teoriche, determinate sulla base della configurazione del reddito imponibile dell'impresa risultano pari, ai fini dell'imposta IRES, al 24% mentre, ai fini IRAP, al 3,9%; la riconciliazione con l'aliquota effettiva viene riportata di seguito.

Riconciliazione IRES:

	Risultato prima delle imposte	Onere fiscale teorico IRES

	1.413.581	339.260
Variazioni fiscali permanenti in aumento	20.624	4.950
Variazioni fiscali permanenti in diminuzione	(80.644)	(19.355)
Variazioni fiscali temporanee in aumento	244.734	58.736
Variazioni fiscali temporanee in diminuzione	(93.000)	(22.320)
<b>Reddito imponibile e IRES effettiva</b>	<b>1.505.295</b>	<b>361.270</b>

## Riconciliazione IRAP:

	<i>Risultato prima delle imposte</i>	<i>Onere fiscale teorico IRAP</i>
	1.413.581	55.130
Variazioni per costi non rilevanti ai fini IRAP	3.515.165	137.091
Variazioni fiscali permanenti in aumento	353.361	13.781
Variazioni fiscali permanenti in diminuzione	(3.280.306)	(127.932)
Variazioni fiscali temporanee in aumento		
Variazioni fiscali temporanee in diminuzione	(87.000)	(3.393)
<b>Valore della produzione netta e IRAP effettiva</b>	<b>1.914.801</b>	<b>74.677</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 15 del C.C., nella tabella a seguire è indicato l'organico medio aziendale, ripartito per categoria. Nella voce "altri dipendenti" è riportato il numero degli infermieri e dei tecnici diversi dagli operai.

	Numero medio
Quadri	2
Impiegati	15
Operai	18
Altri dipendenti	54
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>88</b>

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

Come richiesto dall'art. 2427, n. 16, C.C., si evidenziano nella tabella seguente i compensi riconosciuti agli amministratori ed al sindaco unico della Società nel corso dell'esercizio 2025, precisandosi che nè nell'esercizio appena concluso nè in quello precedente sono stati concessi crediti ed anticipazioni agli stessi nè sono stati assunti impegni per loro conto per effetto di garanzie di qualunque tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	240.000	5.000

### Compensi al revisore legale o società di revisione

La revisione legale della Società è affidata alla società di revisione EY S.p.A.. Per la revisione dei conti annuali è riconosciuto alla società di revisione EY S.p.A., rinominata nel corso dell'esercizio per il triennio 2023-2025, un compenso di Euro 12.000 su base annua, oltre al rimborso delle eventuali spese sostenute nello svolgimento dell'incarico. A Conto Economico, complessivamente, sono stati rilevati nel 2025 i seguenti compensi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	12.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>12.000</b>

### Categorie di azioni emesse dalla società

La Società ha la forma giuridica di Società a responsabilità limitata (S.r.l.), pertanto il relativo capitale sociale non è diviso in azioni ma in quote.

### Titoli emessi dalla società

Ai sensi dell'art. 2427, n. 18, C.C. si precisa che la Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili.

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La Società non ha, inoltre, emesso altri strumenti finanziari.

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

Ai sensi dell'art. 2427, n. 9, C.C., si precisa che la Società non ha rilasciato garanzie nè ha assunto impegni in materia di trattamento di quiescenza e simili ai sensi dell'art. 2426, n. 9, C.C., non si ritiene, inoltre, sussistano ulteriori impegni o passività potenziali rispetto a quanto già iscritto nello Stato Patrimoniale ad esclusione di una fideiussione di Euro 37.406 e di polizza fideiussoria di Euro 13.143 rilasciate rispettivamente da Intesa Sanpaolo S.p.a.e da Generali Italia entrambe nell'interesse della Società a favore dell'Unione dei Comuni dell'Appennino Bolognese.

Per una migliore informativa di Bilancio, si segnala che la Società detiene beni di terzi in conto deposito per un ammontare complessivo pari a Euro 226.462. Nello specifico trattasi di materiali per attività operatoria.

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

Si precisa, ai sensi del combinato disposto dell'art. 2427, n. 20 e n. 21, C.C., che non sono stati costituiti patrimoni separati destinati in via esclusiva ad uno specifico affare, come previsto dall'art. 2447-bis C.C. nè sono stati contratti finanziamenti destinati ad uno specifico affare, ai sensi dall'art. 2447-decies C.C..

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

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427, comma 1, del C.C., relativamente all'obbligo di informativa previsto sulle operazioni con parti correlate (numero 22 - *bis*) ed agli accordi fuori bilancio (22 - *ter*), frutto del recepimento della Direttiva 2006/46/CE, si segnala che le operazioni poste in essere dalla Società con parti correlate, peraltro, rappresentate sostanzialmente da imprese del Gruppo e, già evidenziate in Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione, sono concluse a normali condizioni di mercato e che la stessa non abbia concluso accordi fuori bilancio, pertanto, non si ritiene necessario fornirne ulteriori informazioni aggiuntive.

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

La Società non ha stipulato altri accordi o atti, anche collegati fra loro, i cui effetti non risultano dal presente Bilancio ma che possono esporre la società a rischi o generare per la stessa benefici significativi, la cui conoscenza è utile per una valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della società.

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

Al riguardo si segnala che, dalla data di riferimento del presente Bilancio ad oggi, non sono intervenuti fatti di rilievo tali da influenzare in maniera sostanziale la gestione dell'esercizio in corso.

Per maggiori e ulteriori informazioni in merito si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

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

Si ricorda che, la Società CASA DI CURA PROF. NOBILI S.r.l. è controllata al 100% dalla Società Garofalo Health Care S.p.A., (GHC) con sede in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 che ne possiede, al 31 dicembre 2025, l'intero capitale.

GHC, a propria volta, è controllata dalla società Raffaele Garofalo S.a.p.A. con sede in Roma, via Sabotino n. 46 iscritta al Registro Imprese di Roma al n. 803897.

Si precisa, quindi, che GHC redige il bilancio dell'insieme più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata, nel rispetto degli International Financial Reporting Standard (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dall'Unione Europea, essendo società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.a., mentre Raffaele Garofalo S.a.p.A. redige il bilancio consolidato dell'intero gruppo (insieme più grande di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata).

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato:

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'Impresa	Raffaele Garofalo & C S.a.p.A.	Garofalo Health Care S.p.a
Città (se in Italia) o stato estero	Roma	Roma
Codice fiscale (per imprese italiane)	04791701008	06103021009
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Roma	Roma

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

Ai sensi dell'art. 2427-bis, C.C., si precisa, inoltre, che la società non ha acquistato né sottoscritto alcun strumento finanziario derivato come definito dai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea.

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

La società Garofalo Heath Care S.p.a. esercita anche attività di direzione e coordinamento sulla Società ai sensi degli art. 2497 e seguenti C.C..

Di seguito se ne riportano, pertanto, due prospetti riepilogativi (espressi in migliaia di Euro) dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico come risultanti dall'ultimo bilancio annuale approvato, redatto in conformità dei principi contabili internazionali IFRS.

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
B) Immobilizzazioni	398.175	386.455
C) Attivo circolante	75.036	46.001
D) Ratei e risconti attivi	128	125
<b>Totale attivo</b>	<b>473.339</b>	<b>432.581</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserve	161.624	152.583
Utile (perdita) dell'esercizio	3.005	9.488
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>196.199</b>	<b>193.641</b>
B) Fondi per rischi e oneri	38	134
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	146	192
D) Debiti	276.956	238.615
<b>Totale passivo</b>	<b>473.339</b>	<b>432.582</b>

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione	5.912	4.867
B) Costi della produzione	9.594	10.102
C) Proventi e oneri finanziari	3.626	11.854
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3.061)	(2.869)
Utile (perdita) dell'esercizio	3.005	9.488

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

L'articolo 1, commi 125 e ss. della Legge 4 agosto 2017, n. 124 prevede che i soggetti che esercitano le attività di cui all'articolo 2195 del C.C. pubblichino nelle note integrative del bilancio di esercizio e dell'eventuale bilancio consolidato *"gli importi e le informazioni relativi a sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, agli stessi effettivamente erogati dalle pubbliche amministrazioni di cui all'articolo 1, comma 2, del decreto legislativo 30 marzo 2001, n. 165 e dai soggetti di cui all'articolo 2-bis del decreto legislativo 14 marzo 2013, n. 33"*.

Al riguardo, si segnala che la Società, nel corso dell'anno 2025, non ha usufruito di vantaggi economici personalizzati, privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, concessi in virtù di rapporti bilaterali accesi con pubbliche amministrazioni o altri soggetti riconducibili alla sfera pubblica, diversi dai vantaggi ricevuti sulla base dei regimi agevolativi concessi alla generalità dei soggetti che soddisfano determinate condizioni.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

A conclusione della presente Nota Integrativa, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e a distribuire al Socio Unico, a titolo di dividendo, l'intero utile realizzato nell'esercizio, pari ad Euro 1.027.439.

Castiglione dei Pepoli, 25 febbraio 2026

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE  
( Dott. Luigi Gallina)