

Libro Verbali delle Assemblee

VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA

08/11/2025

Verbale della riunione

Il giorno 8 (otto) novembre 2025 (duemilaventicinque) alle ore 10:00 presso la “Sala Conferenze Vittorino Cazzetta”, in Selva di Cadore (BL) via IV Novembre n.51, a seguito di regolare convocazione si è riunita, in seconda convocazione, l’assemblea degli azionisti per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Relazione degli Amministratori sulla Gestione.
2. Relazione del Collegio Sindacale e Relazione del Revisore Legale dei Conti.
3. Esame del bilancio chiuso al 30/06/2025, delibere inerenti e conseguenti.
4. Rinnovo del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.
5. Nomina Revisore Legale e determinazione del relativo compenso.
6. Autorizzazione all’acquisto e alla eventuale disposizione di azioni proprie, delibere inerenti e conseguenti.
7. Varie ed eventuali.

Alle ore 10:00 il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Enrico Pirollo accerta e dà conto ai presenti che:

- l’assemblea è stata regolarmente convocata mediante pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana del 09/10/2025, foglio delle inserzioni n. 120;
- la prima convocazione è andata deserta;
- sono presenti in proprio o per delega azionisti portatori di complessive 536.793 azioni, pari al 50,83% del totale delle azioni in circolazione;
- oltre a sé, sono presenti gli amministratori Lorenzini Dario e De Michiel Debora;
- per il collegio sindacale sono presenti Piero Toniato (Presidente), Gianpietro Ardivel e Marco Dall’Ó;
- è presente il revisore legale Romeo Da Col;

DICHIARA

L'Assemblea regolarmente costituita e idonea a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno. Chiede all'assemblea se ci siano controindicazioni a che il verbale sia redatto dal sig. Willj Scarian. Nessuno si oppone.

Per il **primo punto** all'ordine del giorno, il Presidente espone il contenuto della Relazione sulla Gestione, soffermandosi sui punti più significativi.

L'esercizio 2024/2025 si è rivelato molto positivo, in continuità con i buoni risultati dell'anno precedente. I ricavi delle vendite e delle prestazioni hanno raggiunto i 3.048.954 euro, il valore più alto mai registrato dalla società, con un leggero incremento rispetto ai 3.046.812 euro dell'esercizio precedente. Il valore della produzione è salito a 3.329.658 euro (+2%), mentre i costi della produzione hanno registrato un aumento più marcato, passando da 2.366.421 euro a 2.695.057 euro (+14%). L'esercizio si è chiuso con un utile netto di 460.715 euro dopo le imposte.

Durante l'anno sono stati effettuati importanti investimenti sugli impianti, accompagnati da un aumento dei crediti tributari e da una riduzione dei debiti verso i fornitori. Questi fattori hanno inciso sulla posizione finanziaria netta, che è passata da 1.733.612 a 1.194.618 euro. Tuttavia, l'indebitamento bancario si è ridotto da 374 mila a 234 mila euro.

La stagione estiva 2024 è stata positiva, con un incremento dei ricavi di circa 28.500 euro rispetto all'anno precedente, nonostante il ritardo nell'apertura della seggiovia Fertazza dovuto a lavori di revisione. Il risultato è stato favorito dall'estensione del periodo di apertura a circa 70 giorni, da iniziative promozionali e dall'adesione al Consorzio Dolomiti SuperSummer. Si è inoltre registrato un aumento significativo, seppur ancora contenuto, dei passaggi di passeggeri con bicicletta.

La stagione invernale 2024/2025 è stata invece condizionata da scarse nevicate. L'apertura delle piste è avvenuta solo grazie all'innervamento artificiale, ma gli investimenti nella linea di innervamento della pista Fertazza e l'introduzione di un nuovo battipista con controllo satellitare hanno permesso di aprire tutte le piste principali entro il 26 dicembre, in tempo per le festività natalizie. Tuttavia, la sciovia Lastie e la pista Forcella Pecol sono state aperte solo a febbraio, mentre la sciovia Rio Canedo e la pista Fontana Fredda sono rimaste chiuse per mancanza di neve.

Nonostante le difficoltà legate al meteo, la stagione invernale ha mantenuto un numero di passaggi complessivi relativi agli impianti aperti in linea con gli anni precedenti, confermando la solidità e l'attrattiva della stazione sciistica.

Viene a questo punto passata la parola al sig. Willj Scarian, consulente della società, il quale espone in sintesi il contenuto del bilancio di esercizio, soffermandosi a commentare le variazioni intervenute nei valori di stato patrimoniale e di conto economico rispetto al precedente esercizio.

Per il **secondo punto** all'ordine del giorno, il Presidente passa la parola al dottor Piero Toniato,

Libro Verbali delle Assemblee

presidente del Collegio Sindacale, il quale, tenuto conto che a tutti i presenti è stata fornita copia del fascicolo di bilancio, da lettura delle parti essenziali della Relazione dei Sindaci. Segue l'intervento del Revisore Legale rag. Romeo Da Col, il quale da anch'egli lettura delle parti più significative della propria relazione.

Per il **terzo punto** all'ordine del giorno, ultimata l'esposizione delle relazioni e del contenuto del bilancio, il Presidente dell'adunanza Enrico Pirollo chiede ai presenti se ci sono domande. Nessuno prendendo la parola, il Presidente propone di procedere con l'approvazione del bilancio nonché della relativa destinazione del risultato di esercizio.

Viene proposto all'assemblea di procedere per alzata di mano. Nessuno si oppone.

Al momento del voto sono presenti in proprio o per delega n. 97 azionisti portatori di 536.793 azioni. Il Presidente constata che l'Assemblea all'unanimità

DELIBERA

1. di approvare il Bilancio di Esercizio chiuso al **30 giugno 2025**;
2. di destinare l'utile di esercizio di pari a **460.715,07**:
 - euro 23.035,75 alla riserva legale;
 - euro 437.679,32 a nuovo.

Per il **quarto e quinto punto** all'ordine del giorno, il Presidente comunica che con l'approvazione del bilancio termina il mandato triennale del Collegio Sindacale e del Revisore.

Il Presidente da atto che i Sindaci ed il Revisore attualmente in carica hanno dato la propria disponibilità per proseguire nel proprio incarico con un nuovo mandato. Informa altresì l'assemblea che è giunta all'indirizzo della società anche la candidatura di un professionista terzo, che si propone per la carica di sindaco.

In un'ottica di continuità, il Presidente propone tuttavia:

- di riconfermare l'intero collegio sindacale, sia i membri effettivi che supplenti;
- di riconfermare Presidente il dott. Pietro Toniato;
- di attribuire al Collegio un compenso complessivo di 12 mila euro di cui 5 mila al Presidente e 3.500 euro ai sindaci effettivi;
- di riconfermare Revisore Legale il rag. Romeo Da Col;
- di attribuire al Revisore un compenso di 3.500 euro;

Il Presidente chiede se ci siano altre proposte. Dopo aver constatato che non ve sono, chiede all'assemblea di esprimersi sulla proposta formulata dal Presidente.

Al momento del voto sono presenti in proprio o per delega n. 97 azionisti portatori di 536.793 azioni.
Il Presidente constata che l'Assemblea all'unanimità

DELIBERA

1. di nominare membri del Collegio sindacale fino all'approvazione del bilancio chiuso al 30/06/2028 i signori:
 - a. **Toniato Piero**, nato a Cortona (AR) il 24/12/1949, residente a Belluno (BL) in Via Carrera n. 16, codice fiscale TNTPRI49T24D077N (Presidente);
 - b. **Ardivel Gianpietro**, nato a Ponte nelle Alpi (BL) il 19/11/1950, residente a Ponte nelle Alpi (BL) in Via G. Garibaldi n. 4/A, codice fiscale RDVGPT50S19B662T (Sindaco effettivo);
 - c. **Dall'Ó Marco**, nato in Germania (EE) il 15/07/1972, residente a Sospirolo (BL) in Via Dagai n.4, c.f. DLLMRC72L15Z112I (Sindaco effettivo);
 - d. **Caracoi Giovanni**, nato in Svizzera (EE) il 24/09/1971 e residente a Belluno (BL) in Via Nicolò Tagliapietra n.1, c.f. CRCGNN71P24Z133D (Sindaco supplente);
 - e. **De Bona Christian**, nato a Belluno (BL) il 11/07/1978, residente a Limana (BL) in Via Triches n. 17, c.f. DBNCRS78L11A757V (Sindaco supplente).
2. di attribuire al collegio un compenso annuale di Euro 12.000 (dodicimila) oltre cassa di previdenza e IVA di cui Euro 5 mila al Presidente ed Euro 3.500 a ciascun membro effettivo
3. di confermare Revisore Legale della società fino all'approvazione del bilancio chiuso al 30/06/2028 il rag. **Da Col Romeo**, nato a Mel (BL) il 26/07/1961 e residente a Belluno (BL) in Via F.lli Cairoli n. 56, c.f. DCLRMO61L26F094T;
4. di attribuire al Revisore Legale un compenso annuale di 3.500 euro oltre cassa di previdenza e IVA;

Per il **sesto punto** all'ordine del giorno, il Presidente suggerisce l'opportunità di rinnovare l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto di ulteriori azioni proprie nonché per l'eventuale disposizione.

Segue una breve discussione in merito alla quantità di azioni da acquistare, prezzi di acquisto e di vendita. Al termine il Presidente propone all'assemblea di conferire al Consiglio di Amministrazione la possibilità di acquistare, per un periodo massimo di 18 mesi, fino ad un massimo di 400 mila azioni ad un prezzo minimo di 3,50 euro e massimo di 5,00 euro, nonché la possibilità di disporre delle medesime azioni ad un prezzo non inferiore al prezzo medio di carico.

Al momento del voto sono presenti in proprio o per delega n. 97 azionisti portatori di 536.793 azioni.

Libro Verbali delle Assemblee

Il Presidente constata che l'Assemblea all'unanimità

DELIBERA

1. di autorizzare e dare ampio mandato al Consiglio di Amministrazione di:
 - a. acquistare azioni di "Val Fiorentina Spa" (azioni proprie), fino ad un massimo di 400.000 (quattrocentomila) entro il termine massimo di 18 mesi dalla data odierna, a prezzi che siano compresi tra il minimo di € 3,50 (tre virgola cinquanta) per azione ed il massimo di € 5,00 (cinque virgola zero zero) nel rispetto dell'articolo 2357 e successivi del Codice Civile;
 - b. di disporre delle azioni proprie in portafoglio della società, entro il medesimo termine di 18 mesi dalla data odierna, ad un prezzo non inferiore al prezzo medio di carico delle stesse.

Per il **settimo punto** all'ordine del giorno, il Presidente espone brevemente i prossimi investimenti e le prospettive future della società. Il Presidente risponde ad alcuni quesiti fornendo ulteriori chiarimenti e raccogliendo proposte e suggerimenti.

Avendo esauriti gli argomenti all'ordine del giorno e nessun altro chiedendo la parola, alle ore 11:13 il Presidente dichiara conclusa l'assemblea.

IL PRESIDENTE

Enrico Pirollo

IL SEGRETARIO

Willj Scarian