

NephroCare S.p.A.

Società unipersonale

Sede legale in Napoli, via Ponte di Tappia n. 47

Capitale sociale Euro 420.824 interamente versato

Iscrizione al Registro Imprese di Napoli e codice fiscale n. 12267510159

Iscrizione al R.E.A. di Napoli n. 652815

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497

cod.civ. della società Fresenius Medical Care AG

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Stato patrimoniale	2025	2024
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
5) avviamento	4.804.139	4.125.202
6) altre	4.036.414	4.227.600
Totale immobilizzazioni immateriali	8.840.553	8.352.802
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	220.008	79.314
2) impianti e macchinario	573.619	4.004.287
3) attrezzature industriali e commerciali	3.808.442	66.758
4) altri beni	573.059	494.042
Totale immobilizzazioni materiali	5.175.128	4.644.401
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	16.286.642	17.648.612
b) imprese collegate	546.736	546.736
Totale partecipazioni	16.833.378	18.195.348
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	—	45.320
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.604.968	1.546.210
Totale crediti verso altri	1.604.968	1.591.530
Totale crediti	1.604.968	1.591.530
Totale immobilizzazioni finanziarie	18.438.346	19.786.878
Totale immobilizzazioni (B)	32.454.027	32.784.081
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.563.505	1.258.122
Totale rimanenze	1.563.505	1.258.122
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	27.429.780	18.826.278
Totale crediti verso clienti	27.429.780	18.826.278
2) verso imprese controllate		

esigibili entro l'esercizio successivo	—	—
Totale crediti verso imprese controllate	—	—
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	—	27.783
Totale crediti verso imprese collegate	—	27.783
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	—	1.486.443
Totale crediti verso controllanti	—	1.486.443
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	41.707	55.917
Totale crediti tributari	41.707	55.917
5-ter) imposte anticipate	1.362.984	1.474.160
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	125.214	—
Totale crediti verso altri	125.214	—
Totale crediti	28.959.685	21.870.581
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	5.373	5.304
2) danaro e valori in cassa	24	—
Totale disponibilità liquide	5.397	5.304
Totale attivo circolante (C)	30.528.587	23.134.007
D) Ratei e risconti	91.633	72.781
Totale attivo	63.074.247	55.990.869
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	420.824	420.824
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	—	—
III - Riserve di rivalutazione	—	—
IV - Riserva legale	92.095	92.095
V - Riserve statutarie	—	—
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Versamenti in conto capitale	9.500.000	9.500.000
Riserva avanzo di fusione	10.987.921	10.235.507
Totale altre riserve	20.487.921	19.735.507
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	—	—
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	3.922.569	4.321.949
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.984.718	(1.846.530)
Totale patrimonio netto	26.908.127	22.723.845
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte	666	333
4) altri	3.540.292	3.877.233
Totale fondi per rischi ed oneri	3.540.958	3.877.566
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	11.367.935	10.880.774
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.827.941	6.417.768
Totale debiti verso fornitori	9.827.941	6.417.768
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	—	—
Totale debiti verso imprese controllate	—	—
10) debiti verso imprese collegate		

esigibili entro l'esercizio successivo	496.951	22.708
Totale debiti verso imprese collegate	496.951	22.708
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.296.033	6.932.919
Totale debiti verso controllanti	5.296.033	6.932.919
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.102.478	912.890
Totale debiti tributari	1.102.478	912.890
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.529.777	1.325.686
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.529.777	1.325.686
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.520.116	2.368.050
Totale altri debiti	2.520.116	2.368.050
Totale debiti	20.773.296	17.980.021
E) Ratei e risconti	483.931	528.663
Totale passivo	63.074.247	55.990.869
Conto economico	2025	2024
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	77.059.105	69.831.602
5) altri ricavi e proventi		
altri	1.466.206	1.617.202
Totale altri ricavi e proventi	1.466.206	1.617.202
Totale valore della produzione	78.525.311	71.448.804
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.216.206	10.616.113
7) per servizi	28.905.187	26.843.661
8) per godimento di beni di terzi	5.712.410	5.391.266
9) per il personale		
a) salari e stipendi	16.440.602	15.597.248
b) oneri sociali	4.856.070	3.932.880
c) trattamento di fine rapporto	1.265.351	1.246.830
d) altri costi	191.000	—
Totale costi per il personale	22.753.023	20.776.958
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.319.737	1.926.966
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.728.348	1.938.682
c) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	150.817	100.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.198.902	3.965.648
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	244.735	126.924
12) accantonamenti per rischi	1.102.600	2.130.000
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	785.401	974.009
Totale costi della produzione	74.918.464	70.824.579
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	3.606.847	624.225
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	170.666	132.635
da imprese collegate	—	27.780
Totale proventi da partecipazioni	170.666	160.415
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllanti	67.656	32.400

Totale proventi diversi dai precedenti	67.656	32.400
Totale altri proventi finanziari	67.656	32.400
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllanti	21.458	95.758
altri	362.578	451.527
Totale interessi e altri oneri finanziari	384.036	547.285
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(145.714)	(354.470)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	—	1.656.966
Totale svalutazioni	—	1.656.966
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	—	(1.656.966)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.461.133	(1.387.211)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.365.647	783.536
imposte relative a esercizi precedenti	(5.202)	(42.018)
imposte differite e anticipate	115.970	(282.199)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.476.415	459.319
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.984.718	(1.846.530)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	2025	2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.984.718	(1.846.530)
Imposte sul reddito	1.476.415	459.319
Interessi passivi/(attivi)	(46.279)	514.885
(Dividendi)	(170.666)	(160.415)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	—	5.817
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.244.188	(1.026.924)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	3.927.953	4.395.371
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.048.083	3.865.648
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	—	1.656.966
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	10.623.819	(202.782)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	18.599.855	9.715.203
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	21.844.043	8.688.279
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(305.383)	126.924
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(7.187.661)	1.393.150
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.410.173	529.539
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(18.852)	34.578
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(44.732)	(35.236)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(1.506.856)	(5.836.800)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(5.653.311)	(3.787.845)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	16.190.732	4.900.434
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	46.279	(63.358)
(Imposte sul reddito pagate)	(183.906)	(803.080)
Dividendi incassati	170.666	160.415
(Utilizzo dei fondi)	(4.081.725)	(3.038.465)

Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(4.048.686)	(3.744.488)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	12.142.046	1.155.946
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.063.666)	(1.458.542)
Disinvestimenti	16.299	225.141
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.569.911)	(26.364)
Disinvestimenti	(1.513.001)	—
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(6.011.674)	—
Disinvestimenti	—	—
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	—	—
Disinvestimenti	—	90.512
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(12.141.953)	(1.169.253)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	—	—
Accensione finanziamenti	—	—
(Rimborso finanziamenti)	—	—
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	—	—
(Rimborso di capitale)	—	—
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	—	—
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	—	—
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	—	—
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	93	(13.307)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	5.304	13.488
Assegni	—	—
Danaro e valori in cassa	—	5.123
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.304	18.611
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.373	5.304
Assegni	—	—
Danaro e valori in cassa	24	—
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.397	5.304
Di cui non liberamente utilizzabili		

Nota integrativa al Bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2025

Nota integrativa, parte iniziale

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2025, redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ('principi contabili OIC') resi pubblici ed entrati in vigore entro la data di redazione del bilancio, si compone dei prospetti contabili di Stato Patrimoniale e Conto Economico, del Rendiconto Finanziario e della Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2025 è redatto in unità di euro. Le differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di euro sono allocate all'apposita riserva di patrimonio netto, se riferite a saldi dello stato patrimoniale, altrimenti sono imputate al conto economico, se riferiti ad elementi del conto economico. Le voci dello stato patrimoniale e del conto economico, che riportano l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, sono commentate nel prosieguo dove sono esplicitate, quando significative, anche le variazioni intervenute nella consistenza dei saldi.

Nella redazione del bilancio è stato rispettato il principio di competenza economica dei componenti di reddito. In applicazione di tale principio, sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio. I proventi e gli oneri sono iscritti secondo il principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento e si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo. Si segnala che gli eventuali elementi eterogenei compresi nelle singole voci sono valutati separatamente.

Si rinvia alla relazione sulla gestione predisposta a corredo del presente bilancio per le seguenti informazioni:

- natura dell'attività dell'impresa;
- rapporti con le imprese controllate, collegate, controllanti, sottoposte a comune controllo e altre parti correlate.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC nelle versioni aggiornate con gli emendamenti resi pubblici sino alla data di redazione del bilancio, se per loro disposizione espressa sono applicabili anche al bilancio dell'esercizio già conclusosi. Si evidenzia a tal proposito che le modifiche introdotte dal Principio contabile

OIC 34 in tema di registrazione ed iscrizione dei ricavi, aventi decorrenza dal 1° gennaio 2025, non hanno avuto alcun effetto per la Società, non essendo la tipologia dei ricavi dalla stessa generati influenzata dalle nuove regole introdotte dal principio OIC richiamato.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati contabilizzati solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si realizzano i relativi incassi e pagamenti.

I criteri di valutazione sono aderenti alle disposizioni previste dall'articolo 2426 del Codice civile e non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo. A tal proposito, si evidenzia che la Società non si è mai avvalsa delle disposizioni introdotte dall'art. 60 comma 7-bis, del DL 104/2020 (convertito dalla L. 126/2020) e successive modifiche ed integrazioni che, al fine di contrastare gli effetti negativi generati dalla pandemia Covid-19, hanno concesso alle imprese la facoltà di sospendere, in tutto o in parte, l'iscrizione degli ammortamenti nei bilanci degli esercizi dal 2020 al 2024.

In applicazione del principio della rilevanza, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, nella Nota Integrativa sono omessi i commenti alle voci dei prospetti di bilancio, anche qualora specificatamente previsti dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre disposizioni, nei casi in cui sia l'ammontare di tali voci, sia la relativa informativa, sono irrilevanti al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico, né si sono verificati eventi che hanno determinato la necessità di correzione dei saldi esposti nel bilancio dell'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni di attività da parte della Società.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che poi si consuntiveranno potrebbero differire in alcuni casi da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati sono di seguito illustrati:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto in base ad una prudente valutazione della loro utilità pluriennale ed esposte in bilancio al netto degli ammortamenti effettuati sistematicamente in ciascun esercizio.

L'avviamento è iscritto nell'attivo patrimoniale solo se è acquisito a titolo oneroso ovvero in conseguenza ad operazioni di fusione (c.d. disavanzo da fusione), qualora abbia un valore quantificabile che non è attribuibile individualmente ai singoli elementi patrimoniali acquisiti, ma riconducibile al valore intrinseco dell'azienda acquisita ed è costituito all'origine da oneri e costi ad utilità differita nel tempo che garantiranno, quindi, benefici economici futuri ed è inoltre soddisfatto il principio della recuperabilità del relativo costo.

L'Avviamento è sistematicamente ammortizzato secondo la sua vita utile con riferimento al periodo di tempo entro il quale è probabile si manifesteranno i benefici economici ad esso connessi e in ogni caso per un periodo non superiore ai venti anni. Nei casi in cui non sia possibile stimare attendibilmente la vita utile, l'avviamento è ammortizzato in un periodo non superiore a dieci anni. Il Disavanzo da fusione è ammortizzato su un orizzonte temporale di dieci anni.

Nella voce "migliorie su beni di terzi" sono iscritti i costi dei lavori di ristrutturazione edilizia straordinari e non ricorrenti effettuati negli immobili strumentali di proprietà di terzi detenuti in locazione dalla Società per l'esercizio della propria attività. Tali oneri pluriennali sono ammortizzati in relazione al residuo periodo di durata del contratto rispetto alla data del loro sostenimento, tenuto conto, per alcuni di essi, dei valori residui ritraibili in caso di rilascio dei locali prima del completo ammortamento dei costi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Esse sono esposte al netto degli ammortamenti sistematicamente contabilizzati a partire dall'esercizio di entrata in funzione dei cespiti, in relazione alla residua possibilità economica di utilizzazione degli stessi e con valore residuo dei beni al termine del processo di ammortamento stimato pari a zero.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti, ridotti forfaitariamente del 50% per i beni acquisiti nell'esercizio, verificato che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti e del loro periodo di utilizzo nel corso dell'esercizio.

I cespiti di periodico rinnovamento e di modesto valore unitario (inferiore ad € 516,45) sono interamente spesi nell'esercizio di acquisizione.

I costi di manutenzione e riparazione qualora di natura ordinaria sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti, ovvero se di natura straordinaria capitalizzati ad incremento del valore del cespite, a condizione che dal loro sostenimento derivi un incremento della vita utile del cespite.

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 presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Relativamente ai beni strumentali detenuti in base a contratti di leasing finanziario, è stata seguita l'impostazione contabile coerente con l'attuale normativa in materia, che prevede la rilevazione dei canoni di leasing quali costi di esercizio, senza indicazione di alcun valore nello stato patrimoniale (c.d. metodo patrimoniale).

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza alla data di bilancio di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il fair value, al netto dei costi di vendita. Il valore d'uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da un'attività lungo la sua vita utile. Non è necessario determinare sia il fair value di un'attività sia il suo valore d'uso nel caso in cui uno dei due valori risulti superiore al valore contabile, in quanto in tale ipotesi l'attività non ha subito una riduzione di valore e, dunque, non è necessario stimare l'altro importo.

Se il valore recuperabile di un'immobilizzazione è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione si iscrive a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione, tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "CGU"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

In presenza di una perdita durevole di valore rilevata su una CGU, la stessa viene imputata in primo luogo, qualora esistente, a riduzione del valore dell'avviamento allocato alla stessa CGU iscritto in bilancio e, successivamente, alle altre attività, in proporzione al loro valore netto contabile.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate sono iscritte in bilancio al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Nel caso in cui le partecipate sostengano perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire tali perdite, ovvero nel caso si ritenga che le perdite siano rappresentative di riduzioni durevoli di valore delle singole partecipate, il costo di acquisto viene adeguatamente ridotto mediante una prudenziale svalutazione.

Le iscrizioni di partecipazioni a valore superiore al patrimonio netto contabile e, segnatamente, al valore d'acquisto, trovano motivazione nel fatto che trattasi di società operative per le quali il maggior prezzo pagato per il loro acquisto è rappresentativo dell'avviamento commerciale incorporato nelle società acquisite, in grado di generare post acquisizione ricavi ed utili di importo tale da consentirne il pieno recupero e/o alla presenza di maggiori valori patrimoniali dei cespiti e di diritti immateriali, rispetto ai valori contabili.

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle partecipazioni si procede alla stima del valore recuperabile determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. Se il valore recuperabile di una partecipazione è inferiore al suo valore contabile, la partecipazione si rileva a tale minor valore. Una perdita di valore è durevole quando fondatamente non si prevede che le ragioni che l'hanno causata possano essere rimosse in un breve arco temporale, cioè in un periodo così breve da permettere di formulare previsioni attendibili e basate su fatti obiettivi e ragionevolmente riscontrabili. Se invece la partecipata ha predisposto piani e programmi tesi al recupero delle condizioni di equilibrio economico-finanziario, con caratteristiche tali da far fondatamente ritenere che la perdita di valore della partecipazione abbia carattere contingente, questa viene considerata non durevole. Nel caso in cui la società partecipante sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalla partecipata, può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale della partecipata.

Nel caso in cui vengano meno le ragioni che avevano indotto l'organo amministrativo ad abbandonare il criterio del costo per assumere nella valutazione delle partecipazioni immobilizzate un valore inferiore, si incrementa il relativo valore fino alla concorrenza, al massimo, del costo originario.

Le altre immobilizzazioni finanziarie sono costituite da crediti e sono iscritte al valore nominale non essendo previste perdite di valore.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono valutate per ciascuna categoria, sulla base del costo d'acquisto, aumentato di costi accessori, secondo la metodologia del costo medio ponderato. Le rimanenze sono comunque iscritte

ad un valore pari al minore tra il costo di acquisto e il prezzo desumibile dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio.

Crediti

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati secondo le indicazioni del Nuovo Principio contabile OIC 34.

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine, ovvero per le partite esigibili entro i 12 mesi, o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

I crediti sono iscritti al loro valore di presunto realizzo. Tale valore corrisponde, per i crediti aventi scadenza entro i 12 mesi, al valore nominale rettificato mediante la costituzione di un fondo rischi su crediti iscritto a diretta riduzione del loro valore nominale.

Inoltre, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, la Società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione a tutti i crediti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016, qualora gli stessi siano ancora iscritti in bilancio.

Non vi sono crediti in valuta diversa dall'euro e/o la cui data d'incasso è di durata superiore a 5 anni.

Cash pooling

La Società partecipa al programma di gestione accentrata della tesoreria di gruppo (cash pooling) amministrato da società controllante.

In particolare, il saldo del conto corrente bancario intestato alla Società dedicato alle operazioni di cash pooling viene girato sul conto della controllante al termine di ciascuna giornata (c.d. zero balance).

I prelievi effettuati dal conto corrente comune (pool account) costituiscono un debito verso la Società che amministra il cash pooling, mentre la liquidità affluita nel conto corrente di tesoreria accentrata rappresenta un credito verso la stessa. I crediti da cash pooling sono iscritti tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" se sono soddisfatti i termini di esigibilità a breve termine, diversamente sono rilevati fra le Immobilizzazioni finanziarie. I debiti da cash pooling sono invece iscritti nella voce "Debiti verso controllanti".

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide iscritte al valore nominale che coincide con il presumibile valore di realizzo.

Ratei e risconti

Nella voce ratei attivi e passivi sono stati iscritti rispettivamente i ricavi ed i costi di competenza dell'esercizio ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo. Nella voce risconti sono stati inseriti i costi ed i ricavi sostenuti o introitati entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza dell'esercizio successivo.

Fondi per oneri e rischi

Tali Fondi riguardano principalmente accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla data di bilancio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi.

Trattamento di Fine Rapporto

Il Trattamento di fine rapporto è stato calcolato in conformità alle disposizioni contenute nell'articolo 2120 C.C. e dei contratti collettivi di lavoro che regolamentano i dipendenti aziendali al netto delle indennità concesse in acconto.

A seguito della riforma della previdenza complementare attuata con il D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, e le successive modificazioni introdotte con la Legge 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), a decorrere dal 1° gennaio 2007, le imprese con non più di 50 dipendenti sono obbligate a versare le quote di Trattamento di Fine Rapporto maturato successivamente a tale data, ai Fondi di Previdenza complementare, di cui allo stesso D.Lgs. 252/2005, ovvero al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS, solo in caso di esplicita richiesta da parte dei dipendenti.

Il debito per trattamento di fine rapporto iscritto in bilancio è stanziato per coprire l'intera passività maturata alla data di riferimento del bilancio nei confronti di tutti gli altri lavoratori dipendenti in conformità all'articolo 2120 Codice Civile, alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione periodica a mezzo di indici.

Debiti

I debiti rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

La classificazione dei debiti tra le varie classi di bilancio è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) del creditore, a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte. I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando si verifica il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti

per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti ricevuti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso del relativo importo.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Inoltre, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, la Società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione a tutti i debiti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016.

I debiti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale maggiorato degli interessi passivi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti i pagamenti per capitale e interessi.

In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore iniziale di iscrizione in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

Ricavi e proventi, costi ed oneri

I ricavi sono iscritti in Bilancio secondo le disposizioni previste dal Nuovo Principio contabile OIC 34.

I ricavi per vendita di prodotti sono contabilizzati nell'esercizio in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi alla proprietà, mentre il ricavo per il servizio prestato è iscritto a conto economico quando la prestazione è stata definitivamente completata. I ricavi sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e/o la prestazione dei servizi.

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza nell'esercizio in cui si manifestano i correlati ricavi, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

Le operazioni intercorse con società appartenenti al Gruppo Fresenius Medical Care (c.d. rapporti intragruppo) rientrano nella normale gestione dell'impresa e della propria attività; esse sono avvenute a normali condizioni di mercato, garantendo l'individualità delle singole transazioni, oltre che nel rispetto dei contratti di acquisto di beni e servizi che le società hanno stipulato sia durante l'esercizio precedente che durante quello in corso,

ad eccezione dei finanziamenti a breve termine concessi a talune società controllate erogati a condizioni più favorevoli rispetto a quelle di mercato.

Eventuali elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali, qualora esistenti, sono commentati in un apposito paragrafo della presente Nota Integrativa.

Dividendi

I dividendi vengono rilevati in bilancio come proventi finanziari nell'esercizio nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto della Società alla riscossione.

Non si procede alla rilevazione di proventi finanziari nel caso in cui la partecipata distribuisca, a titolo di dividendo, azioni proprie o attribuisca azioni derivanti da aumenti gratuiti di capitale.

Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite ed anticipate

Le imposte sono iscritte applicando al reddito imponibile determinato in conformità alle disposizioni in vigore le aliquote fiscali previste dalla legge. Inoltre, sono iscritte imposte anticipate relative alle poste che, in base

alle disposizioni di legge, hanno dato luogo ad un aumento "temporaneo" del reddito imponibile, e che in periodi d'imposta futuri comporteranno una speculare variazione in diminuzione del reddito imponibile. Si precisa che le attività per imposte anticipate sono state iscritte solo al sussistere della ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali, destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio, diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili e sul beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali sono rilevate e mantenute in bilancio solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, attraverso la previsione di redditi imponibili negli esercizi in cui le imposte anticipate si riverseranno.

Un'attività per imposte anticipate non contabilizzata o ridotta in esercizi precedenti, in quanto non sussistevano i requisiti per il suo riconoscimento o mantenimento in bilancio, è iscritta o ripristinata nell'esercizio in cui sono soddisfatti tali requisiti.

Nello stato patrimoniale le imposte differite e anticipate sono compensate quando ne ricorrono i presupposti (possibilità e intenzione di compensare), il saldo della compensazione è iscritto nelle specifiche voci dell'attivo circolante, se attivo, e dei fondi per rischi e oneri, se passivo.

Nel prosieguo della nota integrativa è presentato un prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi addebitati o accreditati a conto economico o a patrimonio netto e le voci escluse dal calcolo nonché l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e l'ammontare delle imposte non ancora contabilizzate.

Fusione

Nel corso dell'esercizio sociale 2025 la Società ha incorporato per fusione le società controllate, anch'esse operative nel settore della emodiliasi, OMEGA S.r.l. e AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.r.l. Le operazioni si sono perfezionate con la stipula degli atti ricongruenti di avveramento di condizione sospensiva del 19 dicembre 2024, per la OMEGA S.r.l., avente efficacia giuridica a decorrere dal 1° gennaio 2025, e del 29 settembre 2025, per la AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.r.l., avente efficacia giuridica dal 1° novembre 2025.

Per entrambi le operazioni di fusione, gli effetti contabili e fiscali sono retroagiti al 1° gennaio 2025, come previsto nei rispettivi progetti di fusione.

Nell'operare il confronto dei saldi dei due esercizi, va quindi tenuto conto che i saldi del bilancio riferiti all'anno 2025 accolgono le risultanze della gestione unitaria delle aziende riferibili alla incorporante e alle incorporate, mentre i saldi dell'anno precedente accolgono unicamente i saldi della società incorporante.

Al fine di una corretta comparabilità dei valori, nel prosieguo è fornita una tabella di aggregazione dei saldi dell'esercizio precedente delle tre società partecipanti alla fusione.

SITUAZIONI PATRIMONIALI AL	31/12/2024					31/12/2025
	Omega Centro Dialisi S.r.l.	Ambulatorio Dialisi e Terapia Renale S.r.l.	Totale saldi delle società incorporate	Nephrocar e S.p.A.	Aggregato	Nephrocar e S.p.A.
B) Immobilizzazioni						
I - Immobilizzazioni immateriali	42.848	136.182	179.030	8.352.802	8.531.832	8.840.553
II - Immobilizzazioni materiali	68.440	90.518	158.958	4.644.401	4.803.359	5.175.128
III - Immobilizzazioni finanziarie	16.225	32.400	48.625	19.786.878	19.835.503	18.438.346
Totale immobilizzazioni	127.513	259.100	386.613	32.784.081	33.170.694	32.454.027
C) Attivo circolante					—	
I - Rimanenze:	25.842	25.267	51.109	1.258.122	1.309.231	1.563.505
II - Crediti:						
- esigibili entro i 12 mesi	4.994.866	1.623.888	6.618.754	20.396.421	27.015.175	26.895.731
- imposte anticipate	4.461	—	4.461	1.474.160	1.478.621	1.362.984
IV - Disponibilità liquide	68	204	272	5.304	5.576	5.397

Totale attivo circolante	5.025.237	1.649.359	6.674.596	23.134.007	29.808.603	29.827.617
D) Ratei e risconti	—	—	—	72.781	72.781	91.633
Totale attivo	5.152.750	1.908.459	7.061.209	55.990.869	63.052.078	62.373.277
A) Patrimonio netto						
I - Capitale sociale	16.680	97.000	113.680	420.824	534.504	420.824
IV - Riserva legale	5.755	23.028	28.783	92.095	120.878	92.095
VI - Altre riserve						
- Versamenti in conto capitale		—	—	9.500.000	9.500.000	9.500.000
- Riserva avanzo da fusione		—	—	10.235.507	10.235.507	10.987.921
- Varie altre riserve	97.879	(1)	97.878	—	97.878	—
VIII - Utili/(Perdite) portate a nuovo	3.965.288	1.190.257	5.155.545	4.321.949	9.477.494	3.922.569
IX - Utile/(Perdite) dell'esercizio	548.323	256.893	805.216	(1.846.530)	(1.041.314)	1.984.718
Totale patrimonio netto	4.633.925	1.567.177	6.201.102	22.723.845	28.924.947	26.908.127
B) Fondi per rischi ed oneri	20.000	—	20.000	3.877.566	3.897.566	3.540.958
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	205.083	125.063	330.146	10.880.774	11.210.920	11.367.935
D) Debiti						
- esigibili entro i 12 mesi	267.473	211.660	479.133	17.980.021	18.459.154	20.072.326
- esigibili oltre i 12 mesi	—	—	—	—	—	—
Totale debiti	267.473	211.660	479.133	17.980.021	18.459.154	20.072.326
E) Ratei e risconti	26.269	4.559	30.828	528.663	559.491	483.931
Totale passivo	5.152.750	1.908.459	7.061.209	55.990.869	63.052.078	62.373.277

CONTI ECONOMICI AL	31/12/2024					31/12/2025
	Omega Centro Dialisi S.r.l.	Ambulato rio Dialisi e Terapia Renale S.r.l.	Società incorporate	Nephrocar e S.p.A.	Aggregato	Nephrocar e S.p.A.
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.035.755	1.757.441	3.793.196	69.831.602	73.624.798	78.474.945
5) Altri ricavi e proventi	18.679	105.258	123.937	1.617.202	1.741.139	1.466.206
Totale valore della produzione	2.054.434	1.862.699	3.917.133	71.448.804	75.365.937	79.941.151
B) Costi della produzione						
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	274.946	247.632	522.578	10.616.113	11.138.691	11.216.206
7) Costi per servizi	409.581	465.870	875.451	26.843.661	27.719.112	16.657.647
8) Costi per godimento di beni di terzi	87.441	206.580	294.021	5.391.266	5.685.287	5.712.410
9) Costi per il personale:						
a) salari e stipendi	481.028	376.683	857.711	15.597.248	16.454.959	16.440.602
b) oneri sociali	102.688	76.928	179.616	3.932.880	4.112.496	4.856.070
c) trattamento di fine rapporto	35.078	26.294	61.372	1.246.830	1.308.202	1.265.351
e) altri costi	—	—	—	—	—	12.438.540
Totale costi per il personale	618.794	479.905	1.098.699	20.776.958	21.875.657	35.000.563
10) Ammortamenti e svalutazioni:						
a) Ammortamento delle immobilizz. immateriali	11.794	30.288	42.082	1.926.966	1.969.048	1.319.737
b) Ammortamento delle immobilizz. materiali	27.846	36.140	63.986	1.938.682	2.002.668	2.728.348
d) Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	—	—	—	100.000	100.000	1.566.657
Totale ammortamenti e svalutazioni	39.640	66.428	106.068	3.965.648	4.071.716	5.614.742
11) Variazione delle Rimanenze	15.351	17.048	32.399	126.924	159.323	244.735
12) Accantonamenti per rischi	—	—	—	2.130.000	2.130.000	1.102.600
14) Oneri diversi di gestione	19.813	46.887	66.700	974.009	1.040.709	785.401

Totale Costi della produzione	1.465.566	1.530.350	2.995.916	70.824.579	73.820.495	76.334.304
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	588.868	332.349	921.217	624.225	1.545.442	3.606.847
C) Proventi ed oneri finanziari					—	
15) proventi da partecipazioni:						
da imprese controllate	—	—	—	132.635	132.635	170.666
da imprese collegate	—	—	—	27.780	27.780	—
16) Altri proventi finanziari:						
da imprese controllate					—	
da imprese controllanti	164.244	37.350	201.594	32.400	233.994	67.656
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(9)	(9)	(18)	(547.285)	(547.303)	(384.036)
17-bis) Utili e perdite su cambi			—		—	
Totale proventi ed oneri finanziari	164.235	37.341	201.576	(354.470)	(152.894)	(145.714)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie					—	—
19) svalutazioni:						
di partecipazioni				(1.656.966)	(1.656.966)	—
Totale delle rettifiche di attività e passività finanziarie	—	—	—	(1.656.966)	(1.656.966)	—
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D)	753.103	369.690	1.122.793	(1.387.211)	(264.418)	3.461.133
20) Imposte sul reddito dell'esercizio						
- imposte correnti	203.874	111.377	315.251	783.536	1.098.787	1.365.647
- imposte esercizio precedente	—	539	539	(42.018)	(41.479)	(5.202)
- imposte anticipate	906	881	1.787	(282.199)	(280.412)	115.970
21) Utile (perdite) di esercizio	548.323	256.893	805.216	(1.846.530)	(1.041.314)	1.984.718

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio correlati ad eventi e/o condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio relativi a situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

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

Non vi sono stati fatti e/o accadimenti di rilievo manifestatisi nel corso dei primi mesi del 2026 che abbiano reso necessario apportare modifiche ai saldi di bilancio e all'informativa fornita nella presente nota.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Di seguito i dettagli delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

B.I Immobilizzazioni immateriali

Ai sensi dell'art. 2427, nr. 2 del codice civile la tabella seguente evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali intervenuti nell'esercizio.

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati.

Immobilizzazioni immateriali	Saldo al 31/12/2024	COSTO					Saldo al 31/12/2025
		Giroconto	Riclassifica	Fusione	Increment. per acquisizioni	Dismissioni	
Avviamento	15.561.775	—	—	1.953.876	—	—	17.515.651
Altri costi pluriennali	149.895	—	—	—	12.420	(64.060)	98.255
Software	342.992	—	—	1.046	13.420	(220.948)	136.510
Lavori / Impianti	9.551.646	—	—	328.874	590.196	(1.234.223)	9.236.493
TOTALE	25.606.308	—	—	2.283.796	616.036	(1.519.231)	26.986.909
Immob. imm. in corso	—	—	—	—	—	—	—
TOTALE	25.606.308	—	—	2.283.796	616.036	(1.519.231)	26.986.909

Immobilizzazioni immateriali	Saldo al 31/12/2024	AMMORTAMENTI ACCUMULATI				Saldo al 31/12/2025	Immob. materiali nette al 31/12/2025
		Riclassifica	Amm.ti d'esercizio	Fusione	Utilizzi dell'esercizio		
Avviamento	(11.436.573)	—	(1.274.939)	—	—	(12.711.512)	4.804.139
Altri costi pluriennali	(111.380)	—	(18.554)	—	64.059	(65.875)	32.380
Software	(279.428)	—	(26.245)	(1.046)	220.948	(85.771)	50.739
Lavori / Impianti	(5.426.125)	94.995	(1.036.445)	(149.845)	1.234.222	(5.283.198)	3.953.295
TOTALE	(17.253.506)	94.995	(2.356.183)	(150.891)	1.519.229	(18.146.356)	8.840.553
Immob. imm. in corso	—	—	—	—	—	—	—
TOTALE	(17.253.506)	94.995	(2.356.183)	(150.891)	1.519.229	(18.146.356)	8.840.553

Le immobilizzazioni immateriali non sono state oggetto né nel presente esercizio, né in quelli precedenti, di rivalutazioni.

Le aliquote di ammortamento applicate per la determinazione sistematica delle quote di competenza di ciascun esercizio sono le seguenti:

Avviamento: 10%

Disavanzo di Fusione: 10%

Altri costi pluriennali: 20%

Impianti realizzati in immobili di terzi 12,50%

Impianti specifici realizzati in immobili di terzi 15%

Migliorie su beni di terzi: vita utile del bene o, se minore, durata residua del contratto di locazione
Software: 20%

L'avviamento iscritto in bilancio deriva dal maggior prezzo pagato in occasione di acquisti a titolo oneroso di rami d'azienda effettuati negli anni passati, rispetto ai valori degli elementi dell'attivo e del passivo acquisiti. Inoltre, in seguito alla incorporazione nel 2013 della società Ambulatorio di Nefrologia ed Emodialisi Il Nefrologico S.r.l., è stato assunto il valore dell'avviamento iscritto nella contabilità della incorporata, derivante dall'acquisizione a titolo oneroso di un ramo di azienda operativo nel settore della emodialisi, sito nella Regione Sicilia. In esso, infine, sono contabilizzati i disavanzi che si sono generati in seguito ad altre operazioni di fusione, rappresentativi della differenza tra il valore contabile, qualora non superiore al valore economico delle aziende acquisite, delle partecipazioni incorporate ed i corrispondenti patrimoni netti contabili alla data di efficacia giuridica delle fusioni.

Gli avviamenti sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale, sulla base di una prudenziale valutazione della futura partecipazione dei complessi aziendali acquisiti alla produzione di ricavi della Società. In conformità a quanto previsto dall'OIC 9, gli amministratori hanno svolto il test di impairment sull'avviamento utilizzando un modello fondato sui flussi finanziari (flussi di cassa).

In particolare, i flussi di cassa attesi generati dall'impresa sono stati divisi in due periodi:

- il piano di previsione analitica relativamente agli anni 2026 - 2030 per i quali sono stati presi come riferimento i flussi di cassa stimati sulla base del Piano pluriennale predisposto dalla Direzione aziendale della Società;
- il secondo di previsione sintetica a mezzo del Terminal Value che rappresenta il valore attuale della rendita perpetua rappresentata dai flussi attesi oltre il 2030.

I flussi di cassa così determinati sono scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model. La valutazione del valore recuperabile dall'avviamento è stata effettuata attraverso l'attualizzazione dei FCFO (Free Cash Flow from Operations) utilizzando un tasso di interesse WACC (Weighted average cost of capital) pari al 7,8% e il tasso di crescita di lungo periodo è stato pari al 2%. Il valore recuperabile della CGU è risultato superiore alla somma del valore del capitale investito netto e dell'avviamento e, pertanto, non si è ravvisata una perdita di valore.

B.II Immobilizzazioni materiali

Nel prospetto seguente è evidenziata la movimentazione della voce in esame:

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati.

Immobilizzazioni materiali	COSTO						Saldo al 31/12/2025
	Saldo al 31/12/2024	Giroconto	Riclassifica	Fusione	Incr. per acquisizioni	Dismissioni	
Lavori / Impianti	—	—	—	—	—	—	—
Attrezz.Specifiche/ Macchinari	31.379.726	—	—	172.527	1.348.024	—	32.900.277
Attrezzature	5.245.211	—	—	769.585	—	(16.299)	5.998.497
Impianti specifici	2.618.735	—	—	158.779	362.240	—	3.139.754
Attrezzature generiche	1.331.637	—	—	86.324	40.257	—	1.458.218
Mobili e Arredi	2.732.597	—	—	298.655	24.630	—	3.055.882
Macchine elettroniche	932.081	—	—	32.270	143.958	—	1.108.309
Fixed assets of small value	485.223	—	—	—	—	—	485.223
TOTALE	44.818.677	—	—	1.518.140	2.063.666	(16.299)	48.384.183
Immob. in corso e acconti	—	—	—	—	—	—	—
TOTALE	44.818.677	—	—	1.518.140	2.063.666	(16.299)	48.384.183

Immobilizzazio ni materiali	FONDI DI AMMORTAMENTO						Saldo al 31/12/2025	Immob. materiali nette al 31/12/2025
	Saldo al 31/12/2024	Riclassifica	Amm.ti d'esercizio	Fusione	Utilizzi Fondo	Utilizzi dell'esercizio		
Lavori / Impianti	—	—	—	—	—	—	—	
Attrezz.Specif iche/ Macchinari	(27.745.007)	—	(1.271.736)	(78.133)	—	—	(29.094.876)	3.805.401
Attrezzature	(5.146.064)	—	(43.629)	(755.458)	—	16.299	(5.928.852)	69.645
Impianti specifici	(2.348.315)	—	(169.477)	(126.705)	—	—	(2.644.497)	495.257
Attrezzature generiche	(1.264.880)	—	(29.480)	(85.496)	—	—	(1.379.856)	78.362
Mobili e Arredi	(2.360.331)	—	(86.769)	(284.597)	—	—	(2.731.697)	324.185
Macchine elettroniche	(810.305)	—	(86.948)	(28.786)	—	—	(926.039)	182.270
Fixed assets of small value	(485.223)	—	—	—	—	—	(485.223)	—
TOTALE	(40.174.277)	—	(1.691.902)	(1.359.175)	—	16.299	(43.209.055)	5.175.128
Immob. in corso e acconti	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTALE	(40.174.277)	—	(1.691.902)	(1.359.175)	—	16.299	(43.209.055)	5.175.128

Le aliquote di ammortamento adottate per la determinazione sistematica delle quote di competenza di ciascun esercizio sono le seguenti:

- Impianti generici 12,5%
- Impianti specifici 15%
- Macchinari 12,5%
- Fabbricati 3%
- Costruzioni leggere 10%

Autovetture 20%
Altre immob. materiali 100%
Macchine d'ufficio elettroniche 20%
Mobili e arredi 10%
Biancheria 40%
Attrezzature generiche 25%

Al 31 Dicembre 2025 nessuna immobilizzazione materiale era gravata da vincoli di ipoteca o da privilegi in favore di terzi.

Le immobilizzazioni materiali non sono state oggetto nel presente esercizio, né in precedenti, di rivalutazioni e/o svalutazioni, né vi sono stati ammortamenti con esclusiva rilevanza fiscale.

L'incremento registrato nell'esercizio nella voce "Attrezzature specifiche" è dovuto all'acquisto di nuovi macchinari necessari per l'esercizio dell'attività di dialisi (c.d. reni artificiali). Tra i decrementi è compresa la dismissione di impianti e macchinari obsoleti e non più utilizzabili. Gli acquisti effettuati nell'esercizio di immobilizzazioni dalla controllante Fresenius Medical Care Italia SpA ammontano ad euro 1.348.024.

Si evidenzia che, come per i precedenti esercizi, non si è proceduto a incorporare il valore dell'area sottostante il fabbricato di proprietà in quanto, trattandosi di un cespite ubicato in un edificio condominiale, composto di più piani appartenenti a diversi proprietari, il valore stimato dell'area sottostante di pertinenza dell'immobile di proprietà, assume importo non significativo rispetto ai valori risultanti dal prospetto di stato patrimoniale e la separazione dei valori delle aree non produrrebbe informazioni aggiuntive utili per gli utilizzatori del bilancio.

Relativamente ai beni strumentali detenuti in base a contratti di leasing finanziario, è stata seguita l'impostazione contabile coerente con l'attuale normativa in materia, che prevede la rilevazione dei canoni di leasing quali costi di esercizio (c.d. metodo patrimoniale).

Operazioni di locazione finanziaria

La Società detiene un immobile strumentale per natura (di categoria D/4), adibito ad ambulatorio di dialisi gestito dalla Società, sito in Casoria (NA), mediante un contratto di leasing finanziario cui è subentrata nell'ambito dell'acquisizione del ramo d'azienda relativo all'ambulatorio sito in Casoria.

L'iscrizione in bilancio di tale immobile segue l'impostazione contabile prevista dall'attuale normativa in materia di bilancio, che prevede la rilevazione dei canoni di leasing quali costi di esercizio (c.d. metodo patrimoniale), senza alcuna iscrizione di valori nello stato patrimoniale.

Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	925.968
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	271.926
Valore attuale del prezzo d'opzione finale di acquisto	91.567
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	38.268

B.III Immobilizzazioni finanziarie

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

B. III. 1. a Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Nel seguente prospetto è riportato l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate, nonché le ulteriori informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice civile, desunte dai bilanci delle società partecipate.

Partecipata	Sede legale	Codice fiscale	Capitale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Centro Dialisi SS Medici srl	Napoli	02858820737	110.000	305.719	8.603.868	110.000	100 %	5.639.478
Euro 2000 srl	Napoli	02283470785	10.000	550.575	3.950.585	10.000	100 %	2.256.661
Only Dialysis srl	Napoli	01489760668	10.200	210.797	407.595	6.732	66 %	159.987
Centro Analisi e Diagnostica Clinica srl	Palermo	0666190822	75.000	48.007	415.732	75.000	100 %	67.220
Ambulatorio di Emodialisi Emodial srl	Napoli	05037710653	20.000	322.009	1.633.745	20.000	100 %	1.626.017
Ambulatorio di Emodialisi Capodimonte srl	Napoli	07201261216	20.000	(109.237)	(89.237)	20.000	100 %	525.605
Artificial Kidney Center	Napoli	3334670829	16.692	550.876	2.597.841	16.692	100 %	6.011.674
Totale								16.286.642

Nella tabella che precede sono riportati i dati contabili delle partecipate risultanti dall'ultimo bilancio approvato dai rispettivi organi amministrativi, riferito all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2025.

Nel corso dell'esercizio, la controllata Ambulatorio di Emodialisi Capodimonte Srl ha registrato perdite che hanno ridotto il capitale sociale al di sotto dei limiti stabiliti dalla normativa vigente. In conformità con quanto previsto dall'articolo 2446 del Codice Civile, la Nephrocare SpA si è impegnata a garantire il ripianamento delle perdite, al fine di evitare il venir meno del requisito di capitale minimo. Tale impegno è stato formalizzato attraverso una dichiarazione unilaterale, nella quale la Nephrocare SpA si è resa disponibile a coprire le perdite attraverso un adeguato apporto di risorse finanziarie.

Si riporta di seguito la movimentazione intercorsa nell'esercizio:

Partecipata	Saldo al 31/12/2024	Acquisizioni e/o Incrementi	Svalutaz. e/o compensaz. di liquidazione	Decremento per Fusione	Saldo al
					31/12/2025
Centro Dialisi SS Medici srl	5.639.478	—	—	—	5.639.478
Euro 2000 srl	2.256.661	—	—	—	2.256.661
Omega Centro Dialisi srl	3.881.512	—	—	(3.881.512)	—
Only Dialysis srl	159.987	—	—	—	159.987
Centro Analisi e Diagnostica Clinica srl	67.220	—	—	—	67.220
Ambulatorio di Emodialisi Emodial	1.626.017	—	—	—	1.626.017
Ambulatorio Dialisi e Terapia Renale srl	3.521.053	—	—	(3.521.053)	—
Ambulatorio di Emodialisi	496.684	28.921	—	—	525.605
Artificial Kidney Center	—	6.011.674	0	—	6.011.674
Totale	17.648.612	6.040.595	—	(7.402.565)	16.286.642

Per le società per le quali il valore di carico delle partecipazioni eccede la corrispondente quota di pertinenza del patrimonio netto, è stata effettuata un'analisi di recuperabilità del valore di carico delle partecipazioni, prendendo come riferimento i flussi di cassa stimati sulla base dei Piani pluriennali delle società partecipate, utilizzando il medesimo modello, WACC e tasso di crescita di lungo periodo utilizzato per l'impairment test dell'avviamento commentato in precedenza.

Dalle analisi svolte non sono emerse significative perdite di valore.

B. III. 1. b Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Per la partecipata Centro Emodialisi Alto Adige Srl i dati contabili si riferiscono al bilancio chiuso al 31 Dicembre 2024 essendo questo, alla data odierna, l'ultimo bilancio approvato dall'Assemblea dei soci e dall'Organo amministrativo.

Partecipata	Sede legale	Codice fiscale	Capitale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimoni o netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Centro Emodialisi Alto Adige s.r.l. - G.m.b.H	Bolzano	0232450213	10	16.126	—	—	28	546.736
Totale								546.736

Partecipata	Saldo al 31/12/2024	Acquisizioni e/o Incrementi	Svalutaz. e/o compensaz. di liquidazione	Saldo al 31/12/2025
Centro Emodialisi Alto Adige s.r.l. - G.m.b.H	546.736	0	0	546.736
Totale	546.736	0	0	546.736

B.III.2-bis Dettagli su crediti verso altri

L'importo totale per il 2025 è suddiviso come segue:

607.928 € per depositi cauzionali, divisi tra depositi di affitto e depositi di utenze

997.040 € per finanziare la costruzione di un centro di dialisi per l'Ospedale di Miulli in Puglia; la società Nephrocare fattura all'ospedale questi importi alla fine di ogni anno

Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non vi sono crediti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

Attivo circolante

Rimanenze

Le giacenze di merci sono rappresentate da filtri ed altri prodotti medici necessari per l'effettuazione delle prestazioni di dialisi a favore dei pazienti della società.

Il valore delle rimanenze iscritto in bilancio non differisce in misura significativa dai costi correnti dei beni in giacenza alla data chiusura dell'esercizio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante:

C.II) Crediti	Consistenza Iniziale	Variazioni nette dell'esercizio	Consistenza Finale
C.II.1 Crediti verso clienti	18.826.278	8.603.502	27.429.780
C.II.2 Crediti verso controllate	—	—	—
C.II.3 Crediti verso imprese collegate	27.783	(27.783)	—
C.II.4 Crediti verso imprese controllanti	1.486.443	(1.486.443)	—
C.II.5 bis Crediti tributari	55.917	(14.210)	41.707
C.II.5 ter Imposte anticipate	1.474.160	(111.176)	1.362.984
C.II.6 verso altri	—	125.214	125.214
Totale	21.870.581	6.963.890	28.959.685

C.II.1 Crediti verso Clienti

I crediti verso clienti accolgono il valore dei crediti commerciali vantati nei confronti delle Aziende Sanitarie Locali per prestazioni di dialisi effettuate in favore dei pazienti in regime di accreditamento con le Regioni di loro residenza. Pur permanendo alcuni ritardi nel pagamento delle fatture rispetto ai termini contrattualmente pattuiti, in particolare da parte della Regione Campania, non si ritiene sussistano rischi d'irrecuperabilità che eccedano l'importo del fondo svalutazione crediti e del F.do rischi su crediti, prudenzialmente accantonati ed iscritti in bilancio in diretta diminuzione dei crediti medesimi.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti intercorsa nell'esercizio 2025:

	Saldo a inizio esercizio	Accantonamento	Utilizzi	Saldo a fine esercizio
F.do sval. crediti	2.052.282	100.000	603.821	1.548.461
F.do Rischi su crediti	1.893.006	1.415.840	1.216.011	2.092.835
Totale	3.945.288	1.515.840	1.819.832	3.641.296

Gli accantonamenti per correlati a ricavi extrabudget 2025 di euro 1.415.840 sono imputati in contropartita alla voce A.1 del conto economico trattandosi di poste rettificative di ricavi il cui realizzo non è dotato del requisito della certezza, l'accantonamento di Euro 100.000 è iscritto alla voce B.10.d del conto economico. Tra gli utilizzi sono compresi per euro 603.821 stralci di crediti (già precedentemente svalutati per pari importo) a seguito del passaggio in giudicato di sentenza sfavorevole.

C.II.4 bis Crediti tributari

Tale voce è così composta:

	2025
Credito IRES	18.619
Credito IRAP	14.767
Altri crediti v/Erario	8.321
Totale	41.707

Nella voce altri crediti v/Erario è contabilizzato per euro 4.583 il credito relativo ad investimenti in beni strumentali per la trasformazione tecnologica e digitale (Industria 4.0)

C.II.4 ter Imposte anticipate

Nel corso dell'esercizio in commento sono state iscritte attività per imposte anticipate generate dall'iscrizione al conto economico di alcuni oneri che, in ottemperanza alle norme tributarie in vigore, hanno dato luogo ad un aumento temporaneo del reddito imponibile rispetto al dato contabile ma che nei futuri periodi d'imposta comporteranno una corrispondente diminuzione del reddito imponibile di eguale importo. Le imposte anticipate sono state iscritte, come previsto dal principio contabile OIC 25, in quanto vi è la ragionevole certezza dell'ottenimento nei successivi esercizi di redditi imponibili di importo tale da consentire il riassorbimento di tali oneri. Per il dettaglio delle differenze temporanee che hanno generato il saldo delle imposte anticipate, si rinvia al successivo paragrafo "Dettaglio delle differenze temporanee deducibili".

Ratei e risconti attivi

La voce ratei e risconti è analizzabile come segue:

	2025	2024
Risconti per fidejussione	37.670	7.659
Canoni leasing	53.963	65.122
Totale	91.633	72.781

La voce ratei e risconti accoglie per euro 53.962 l'importo residuo del canone di leasing anticipato relativo all'immobile strumentale acquisito mediante contratto di leasing finanziario n. IF1355153. L'informativa circa gli effetti dell'operazione del citato finanziamento è riportata nel precedente paragrafo "operazioni di locazione finanziaria". Si segnala che il risconto attivo per il canone di leasing anticipato presenta importi con scadenza oltre l'esercizio successivo per euro 42.803; di tale importo Euro — ha scadenza oltre i cinque anni.

Oneri finanziari capitalizzati

In bilancio non vi sono oneri finanziari capitalizzati tra le immobilizzazioni.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le voci del passivo dello stato patrimoniale sono classificate in funzione della loro origine e secondo quanto disposto dai principi OIC 19 e 28.

I criteri di valutazione di ciascun elemento del passivo sono conformi a quelli previsti all'art.2426 del cod. civ. e non hanno subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Patrimonio netto	Capitale sociale	Soci versamenti c/capitale	Riserva Legale	Avanzo di Fusione	Riserva da arrotond euro	Utili/-Perdite a nuovo	Risultato d'eserc.	Totale
Saldo al 31.12.2022	420.824	9.500.000	92.095	10.235.507	—	5.237.882	(1.557.787)	23.928.521
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						(1.557.787)	1.557.787	—
Arrotondamento					(1)			(1)
Utile/-Perdita dell'esercizio 2023							641.854	641.854
Saldo al 31.12.2023	420.824	9.500.000	92.095	10.235.507	(1)	3.680.095	641.854	24.570.374
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						641.854	(641.854)	—
Arrotondamento					1			1
Utile/-Perdita dell'esercizio 2024							(1.846.530)	(1.846.530)
Saldo al 31.12.2024	420.824	9.500.000	92.095	10.235.507	—	4.321.949	(1.846.530)	22.723.845
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						(1.846.530)	1.846.530	—
Arrotondamento					1			1
Avanzo di Fusione Omega				752.414				752.414
Utile esercizio precedente da fusione ADTR						1.447.150		1.447.150
Utile/-Perdita dell'esercizio 2025							1.984.718	1.984.718
								—
Saldo al 31.12.2025	420.824	9.500.000	92.095	10.987.921	1	3.922.569	1.984.718	26.908.128

– Capitale sociale

Il capitale sociale, che non registra alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente, interamente sottoscritto e versato, è suddiviso in n. 420.824 azioni ordinarie prive di valore nominale.

IV – Riserva legale

Tale voce, che non registra alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente, accoglie la parte degli utili di esercizi precedenti, destinata dall'assemblea dei soci alla costituzione della riserva legale ai sensi dell'art. 2430 del codice civile. Si evidenzia che la riserva legale ha già raggiunto l'importo minimo previsto dal succitato articolo.

VI – Altre riserve

- Soci versamenti c/capitale

Tale voce, che non registra alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente, accoglie il valore degli apporti effettuati dal socio unico in favore della Società a titolo durevole, senza alcun obbligo di restituzione.

- Riserva Avanzo di Fusione

Tale voce, derivante dalle operazioni di fusione per incorporazione, rappresenta la differenza positiva tra il patrimonio netto contabile delle società incorporate ed il valore delle corrispondenti partecipazioni iscritte in bilancio della NephroCare S.p.A. Nel 2025 tale riserva si è incrementata di un importo pari all'avanzo che si è venuto a generare a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione della controllata Omega Srl.

- Riserva per arrotondamento all'euro

Tale voce accoglie il valore degli arrotondamenti riferiti a poste dello stato patrimoniale, necessari ai fini della quadratura del bilancio.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio

Descrizione	Importo	Quota non distribuibile	Residuo utilizzabile	Possibilità di utilizzazione
Riserve di utili				
Riserva legale	92.095			B
Utili (perdite) eserc. prec.	3.922.569		3.922.569	A, B e C
Riserve di capitale				
Soci versamenti c/ capitale	9.500.000		9.500.000	A, B e C
Avanzo di fusione	10.987.921	10.987.921		A, B e C
Totale	24.502.585	10.987.921	13.422.569	

Legenda: A per aumento del Capitale sociale – B per copertura perdite – C per distribuzione ai soci

B. FONDO PER RISCHI ED ONERI

4. altri

Tale voce accoglie l'onere stimato potenzialmente a carico della Società inerente alcuni contenziosi e passività.

Nell'esercizio in commento tale fondo ha subito la seguente movimentazione:

	2025
Saldo all'inizio dell'esercizio	3.877.556
Utilizzi	(1.483.541)
Accantonamenti	1.146.600
Saldo alla fine dell'esercizio	3.540.958

Gli incrementi dell'esercizio, imputati in contropartita alla voce B.12 del conto economico sono destinati a fronteggiare oneri potenziali di natura ben individuata per i quali è stata operata la migliore stima della passività potenziale che potrebbe emergere a carico della Società, di cui però non sono ancora certi l'ammontare e/o la data di sopravvenienza.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito per trattamento di fine rapporto iscritto in bilancio è stanziato per coprire l'intera passività maturata alla data di riferimento del bilancio nei confronti dei lavoratori dipendenti, in conformità all'articolo 2120 codice civile ed alla legislazione vigente.

Tale passività è soggetta a rivalutazione periodica a mezzo di indici.

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	2025
Saldo all'inizio dell'esercizio	10.880.774
Utilizzo	(778.352)
Accantonamento dell'esercizio	1.265.513
Saldo alla fine dell'esercizio	11.367.935

L'ammontare del debito per Trattamento di Fine Rapporto è pienamente capiente per assolvere agli obblighi contrattuali e di legge in materia maturati dal personale dipendente alla data di riferimento del bilancio.

D. DEBITI

I debiti e le variazioni registrate rispetto al precedente esercizio sono di seguito dettagliati:

D) Debit	Consistenza Iniziale	Variazioni nette dell'esercizio	Consistenza Finale
D.7 Debiti verso fornitori	6.417.768	3.410.173	9.827.941
D.9 Debiti verso imprese controllate	—	—	—
D.10 Debiti verso imprese collegate	22.708	474.243	496.951
D.11 Debiti verso imprese controllanti	6.932.919	(1.636.886)	5.296.033
D.12 Debiti tributari	912.890	189.588	1.102.478
D.13 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.325.686	204.091	1.529.777
D.14 Altri debiti	2.368.050	152.066	2.520.116
Totale	17.980.021	2.793.275	20.773.296

D.7 Debiti verso fornitori

Tali debiti si riferiscono prevalentemente ad acquisti di materiali specifici di dialisi necessari per l'effettuazione delle prestazioni rese a terzi dalla Società, oltre che debiti per i lavori di ristrutturazione di Ambulatori.

D. 10 Debiti verso imprese collegate

Il dettaglio di tali debiti è il seguente:

	2025	2024
Fresenius Medical Care SSC Sp.z	—	11.766
Vifor Fresenius Medical C	—	58
Fresenius Kabi Italia Spa	—	3.510
Fresenius SE & Co. KGaA	—	4.550
Fresenius Versicherungsvermittlung	—	2.824
Totale	—	22.708

D. 11 Debiti verso controllanti

In questa voce è compreso il debito verso Fresenius Medical Care Italia SpA costituito da debiti di natura commerciale relativi ad acquisti di prodotti e macchinari necessari per l'erogazione di prestazioni dialitiche ai pazienti.

D. 12 Debiti tributari

Tale voce è così composta:

	2025
Debiti per Ires dell'esercizio	1.057.228
Acconti Ires versati nell'esercizio	(876.293)
Debiti per Irap dell'esercizio	308.419
Acconti IRAP versati nell'esercizio	(183.905)
IVA c/Erario	181.311
Debiti per ritenute IRPEF dipendenti	570.743
Debiti per ritenute IRPEF lavoratori autonomi	44.978
Totale	1.102.481

I debiti per ritenute Irpef e Iva sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2026

D. 13 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Il debito per contributi previdenziali è relativo ai contributi previdenziali inerenti i salari del mese di 31 Dicembre 2025 ed è stato regolarmente estinto a gennaio 2026.

D. 14 Altri Debiti

Gli altri debiti sono principalmente costituiti da:

- 362K/€/ debito verso ASST di Bergamo Est relativo alla partecipazione agli utili derivanti dalla gestione dell'attività svolta presso l'Ospedale Bolognini di Seriate per l'anno 2025;
- 2.122K/€ per debiti verso dipendenti per ferie, premi produzione e bonus e per competenze maturate per la 14^mensilità e la mensilità di dicembre 2025.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

E RATEI E RISCONTI PASSIVI

Tale voce accoglie l'importo di Ratei passivi ed è composta come segue:

	2025	2024
Ratei passivi per acc.to Tarsu/Tares	468.933	514.096
Rateo passivo per acc.to fitto e quote condom.	33	33
Risconto passivo	13.750	13.750
Altri ratei passivi	1.215	784
Totale	483.931	528.663

Nota integrativa, conto economico

Il Conto Economico evidenzia, attraverso le sintesi contabili che lo caratterizzano, il risultato prodotto nell'esercizio 2025 e la dinamica economico produttiva che lo ha generato.

I commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti, a norma del comma 1° dell'art. 2428 del Codice Civile, nell'ambito della relazione sulla gestione.

Inoltre, l'analitica esposizione dei componenti positivi e negativi di reddito nel conto economico ed i precedenti commenti alle voci dello stato patrimoniale consentono di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono riferiti ai corrispettivi delle prestazioni emodialitiche effettuate nel corso dell'esercizio nei confronti dei pazienti trattati negli ambulatori gestiti dalla Società.

Occorre segnalare che i ricavi sono rilevati al netto di rettifiche (per euro 1.415.840) relative ad importi il cui diritto di incasso è oggetto di contestazione in quanto generati da prestazioni sanitarie rese oltre il limite dei “tetti di spesa” assegnati alla Società per l’anno 2025 (di cui con la Regione Lombardia per euro 1.101.000, con la Regione Sardegna per euro 306.585 e con la Regione Lazio per euro 8.255). Per tali ricavi si è dovuto rettificare l’importo in quanto gli stessi, pur trovando riscontro nei contratti e nelle prestazioni rese, sono determinati in base a stime, prive allo stato sia di riscontri oggettivi che del requisito della certezza del loro riconoscimento da parte delle Regioni di residenza dei pazienti trattati e, quindi, del requisito di loro definitività necessario per l’iscrizione in bilancio dei ricavi. La Società dovrà infatti attivare i necessari contraddittori ed eventuali contenziosi con gli Enti debitori, finalizzati al riconoscimento del diritto della Società a ricevere in tutto o in parte tali somme.

La voce “Altri ricavi” comprende, per euro (866.475) sopravvenienze attive; principalmente esse sono per euro (1.676.475) generate da rettifiche di valori iscritti in bilancio dei precedenti esercizi tra le componenti della classe

A) Valore della Produzione e per euro 810.000 rappresentate dalla rilevazione delle eccedenze relative a stanziamenti a voci del passivo effettuati a vario titolo nell’esercizio precedente rispetto al minor onere effettivamente sostenuto nel 2025.

Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Si fornisce di seguito il dettaglio del fatturato dell’esercizio relativo a prestazioni di servizi effettuate, suddiviso per area geografica, i cui valori sono esposti al netto delle rettifiche (per euro 1.415.840) relative ad importi in contestazione in quanto eccedenti i “tetti di spesa” ed i volumi di attività assegnati alla Società per l’anno 2025:

Area geografica	2025
CAMPANIA	27.888.763,00
MARCHE	779.935,00
LAZIO	15.045.051,00
SICILIA	9.550.549,00
LOMBARDIA	16.344.383,00
PUGLIA	6.294.931,00
SARDEGNA	1.155.493,00
	77.059.105

Costi della produzione

6) *Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci.*

I costi per materie prime si riferiscono prevalentemente al costo di acquisto dei materiali sanitari specifici per l’effettuazione delle prestazioni emodialitiche.

7) Costi per prestazioni di servizio

La voce è così dettagliabile:

7) Spese per prestazioni di servizi	ANNO CORRENTE	ANNO PRECEDENTE	variazione
Prestazioni medico/infermieristiche	1.588.411	7.336.558	(5.748.147)
Legali, notarili e consulenze	648.904	944.657	(295.753)
Costi vari da Gruppo	373	551.739	(551.366)
Servizi globali di gestione delle spese da U.L.S.	3.847.669	3.674.714	172.955
Costo dipendenti distaccati	—	2.445.372	(2.445.372)
Prestazioni sanitarie da contratti di gestione	—	1.848.288	(1.848.288)
Emolumento Sindaci	40.267	36.895	3.372
Altri servizi specializzati	33.020	245.477	(212.457)
Spese di trasporto pazienti	283.078	195.499	87.579
Costi per consumi energetici	1.263.920	1.431.406	(167.486)
Costi per consumi idrici	469.720	432.869	36.851
Costi per consumi gas	85.945	107.038	(21.093)
Analisi del trattamento delle acque	154.343	160.369	(6.026)
Smaltimento rifiuti	1.476.399	1.292.218	184.181
Spese di pulizia	3.289.898	3.115.722	174.176
Materiali di pulizia	196.829	149.210	47.619
Servizi di lavanderia	448.026	466.549	(18.523)
Assicurazioni	220.971	65.050	155.921
Manutenzioni	1.707.010	1.451.784	255.226
Licenze software	103.257	18.300	84.957
Spese telefoniche	81.119	86.790	(5.671)
Carburanti	20.697	31.363	(10.666)
Spese postali	5.701	5.588	113
Spese e commissioni bancarie	16.624	10.918	5.706
Valori bollati	875	1.294	(419)
Spese per spedizione corrieri	65.990	80.037	(14.047)
Spese per analisi cliniche	105.673	270.437	(164.764)
Rimborso Chilometrico dip.ti	54.264	40.246	14.018
Spese di vigilanza	45.445	53.786	(8.341)
Spese Pubblicità ed Insegne	5.242	5.187	55
Visite mediche	40.069	62.744	(22.675)
Tickets dip.ti	227.934	128.957	98.977
Ricerca e Selezione del Personale	4.880	4.493	387
Sicurezza in ufficio e sul luogo di lavoro	30.026	59.840	(29.814)
Costi per il personale esterno	12.247.540	—	
Altri costi	95.068	32.267	62.801
Totale	28.905.187	26.843.661	2.061.526

8) Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così dettagliabile:

8) Spese per godimento di beni di terzi	ANNO CORRENTE	ANNO PRECEDENTE	variazione
Affitti passivi e spese condominiali	5.134.161	4.769.904	364.257
Locazione attrezzature da terzi	268.057	256.185	11.872
Noleggio auto	109.928	237.736	(127.808)
Canoni Leasing	200.264	127.441	72.823
Totale	5.712.410	5.391.266	321.144

14) Oneri diversi di gestione

La voce è così dettagliabile:

14) oneri diversi di gestione	ANNO CORRENTE	ANNO PRECEDENTE	variazione
Imposte varie	338.057	304.506	33.551
Formazione Personale	126.080	130.906	(4.826)
Costi hotel	92.986	125.074	(32.088)
Biglietti aerei	0	19.042	(19.042)
Rimborso Spese Viaggio	39.781	47.640	(7.859)
Spese per garage	13.888	15.145	(1.257)
Associazioni	4.624	10.350	(5.726)
Sopravvenienze Passive	112.877	214.343	(101.466)
Perdite su crediti	—	357	(357)
Spese per Congressi	515	16.878	(16.363)
Imposte varie anni precedenti	20.174	2.938	17.236
Sconti e abbuoni	—	1.263	(1.263)
Sponsorizzazioni	12.200	6.100	6.100
Gadget	—	240	(240)
Minusvalenze Alienazione Cespiti	—	434	(434)
Spese Varie	7.963	52.552	(44.589)
Altri costi	3.044	3.064	(20)
Multe e Ammende	13.212	23.177	(9.965)
Totale	785.401	974.009	(188.608)

Le imposte varie comprendono le imposte indirette varie tra cui la TARI e l'IMU e le sopravvenienze passive rappresentano rettifiche di componenti reddituali di competenza di esercizi precedenti.

Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi da partecipazione

Nephrocare ha ricevuto dividendi per € 170.666 dalla società Only Dialysis Srl

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nella voce C.17.c sono contabilizzati gli interessi passivi maturati nell'esercizio verso la controllante Fresenius Medical Care Italia AG per la sua funzione di capofila del sistema di cash pooling.

Nella voce C.17.e è contabilizzata la remunerazione spettante all'Azienda Ospedaliera Bolognini di Seriate secondo quanto disciplinato dal contratto di associazione in partecipazione sottoscritto tra le parti, avente ad oggetto lo svolgimento da parte della Società delle prestazioni emodialitiche presso l'azienda ospedaliera. Tale corrispettivo è pari al 50% dell'utile netto conseguito nel periodo.

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

Nell'esercizio non si sono manifestati elementi di ricavo e/o di costo di entità o incidenza eccezionali, rispetto alla ordinaria gestione aziendale.

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

Le imposte sul reddito sono così composte:

<i>Imposte correnti:</i>	2025
- IRES	1.057.228
- IRAP	308.419
<i>Imposte differite:</i>	
Rigiro imposte anticipate	386.021
Imposte anticipate	(270.384)
Rigiro imposte differite	(333)
Imposte differite	—
<i>Imposte relative a esercizi precedenti:</i>	
Rettifica Imposte correnti	20.174
Rettifica Irap 2024	(182)
Rettifica Ires 2024	(5.020)
	1.495.923

Nel corso dell'esercizio in commento sono state iscritte attività per imposte anticipate generate dalle componenti di reddito che, in ottemperanza alle norme tributarie in vigore, hanno dato luogo ad un aumento temporaneo del reddito imponibile ma che, nei futuri periodi d'imposta, si riassorbiranno e comporteranno una corrispondente diminuzione del reddito imponibile di eguale importo.

Le imposte anticipate sono state iscritte in quanto vi è la ragionevole certezza dell'ottenimento nei successivi esercizi, di redditi imponibili di importo sufficiente a consentire il riassorbimento di tali oneri.

In particolare, il valore delle attività per imposte anticipate e per imposte differite passive hanno subito la seguente movimentazione:

IMPOSTE ANTICIPATE				
SALDO A INIZIO				
Descrizione	Importo	Aliquota	IRES	Totale imp. anticipate
Fondo rischi	4.714.469	24%	1.131.472	1.131.472
Fondi svalutazione crediti	1.280.684	24%	307.364	307.364
Differenza amm.to avviamenti da recuperare	147.180	24%	35.323	35.323
Eccedenza manutenzioni 2017-2019	18.388	24%	4.413	4.413
Ammortamenti beni >516 euro spesati	200	24%	48	48
			1.478.621	1.478.621

GIRO IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2025

Imposte anticipate di competenza dell'esercizio	Importo	Aliquota	IRES	Totale
Utilizzo fondo rischi	780.447	24%	187.307	187.307
Recupero 1/5 spese di manutenzioni anni precedenti	858	24%	206	206
			(187.513)	(187.513)
Rettifica imposte anticipate anni precedenti	Importo	Aliquota	IRES	Totale
Storno fondo rischi	(810.000)	24%	(194.400)	(194.400)
Stralcio imposte ex OMEGA	(200)	24%	(48)	(48)
Stralcio imposte ex OMEGA - manutenzioni	(16.918)	24%	(4.060)	(4.060)
			(198.508)	(198.508)
Attività per imposte anticipate dell'esercizio	Importo	Aliquota	IRES	Totale
Accantonamento al fondo rischi	1.126.600	24%	270.384	270.384
			270.384	270.384

SALDO A FINE ESERCIZIO

1.362.983,52 1.362.983,52

RIEPILOGO ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE AL 31.12.2025

Descrizione	Importo	Aliquota	IRES	Imposta anticipata
Fondo rischi	4.250.619	24%	1.020.149	1.020.149
Fondi svalutazione crediti	1.280.682	24%	307.364	307.364
Differenza amm.to avviamenti da recuperare	147.178	24%	35.323	35.323
Spese di manutenzione eccedenti	612	24%	147	147
			1.362.982	1.362.982

IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

SALDO AD INIZIO ESERCIZIO				
Descrizione	Importo	Aliquota	IRES	Totale imp. differite
Dividendi deliberati da Alto Adige Srl non pagati	1.389	24%	333	333

			333	333
GIRO IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE ANNO 2025				
Imposte differite di competenza dell'esercizio	Importo	Aliquota	IRES	Totale
Incasso dividendi Alto Adige Srl 2024	1.389	24%		333
	1389		333	333
RIEPILOGO IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE AL 31.12.2025				
Descrizione	Importo	Aliquota	IRES	Imposta differita
Dividendi deliberati da Alto Adige Srl non pagati	0	24%	—	—
			—	—

Si espone di seguito la riconciliazione tra l'onere fiscale corrente iscritto in bilancio e l'onere fiscale teorico, ovvero il prodotto tra il risultato civilistico per l'aliquota fiscale applicabile, che si sarebbe sostenuto in assenza di variazioni da apportare ad alcune partite iscritte in bilancio, in applicazione della normativa tributaria in vigore.

Riconciliazione tra l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale teorico (IRES)	
Risultato prima delle imposte	3.481.307
Aliquota IRES ordinaria	24%
Maggiore/minore aliquota di settore	
Onere fiscale teorico	835.514
<i>Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi</i>	
Dividendi non incassati	—
Totale	—
<i>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</i>	
Accantonamenti a fondi	1.126.600
Costi la cui deducibilità è rinviata a futuri esercizi	36.500
Totale	1.163.100
<i>Rigiri di differenze temporanee da esercizi precedenti</i>	
Utilizzo/rilascio fondi	1.590.447
Costi di precedenti esercizi con deducibilità rinviata	109.954
Incasso dividendi anni precedenti	(1.389)
Totale	1.699.012
<i>Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi</i>	
Ammortamenti	427.762
Proventi non imponibili	(162.133)
Costi non deducibili	1.194.093
Totale	1.459.722
Deduzioni di componenti extracontabili	—
Imponibile fiscale	4.405.117
IRES corrente effettiva	1.057.228
Aliquota IRES effettiva	30,37%

Determinazione della base imponibile IRAP	
Differenza tra valore e costi della produzione	3.797.688
<i>Costi non rilevanti ai fini IRAP</i>	
Costi del personale non deducibili	626.909
Deduzioni del costo del personale	
Accantonamenti e svalutazioni	2.498.591
	3.125.500
Totale	6.923.188
Aliquota IRAP (aliquota media per diverse Regioni)	5%
Onere fiscale teorico	320.544
<i>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</i>	
Costi non deducibili dalla base imponibile	185.440
Proventi che non concorrono alla base imponibile	(810.858)
Ammortamenti	427.569
Totale	(197.849)
Base imponibile IRAP	6.725.339
IRAP corrente	308.419
Aliquota IRAP effettiva	4,59%

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La Società nel corso dell'anno 2025 ha gestito la Tesoreria mediante contratto di cash pooling con la controllante Fresenius Medical Care AG e alla data del 31 Dicembre 2025, il rapporto di cash pooling presenta un'esposizione creditoria netta di euro 572.722 (era attivo per Euro 1.474.947 al 31/12/2024), oltre interessi attivi per Euro 67.656 (32.400 al 31/12/2024) e passivi per euro 21.458 (95.758 al 31/12/2024) maturati nell'esercizio verso la controllante Fresenius Medical Care AG.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sul personale

Il personale dipendente mediamente in forza durante il 2025 è risultato di 444 unità (di cui n. 2 dirigenti).

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

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione non è stato attribuito alcun compenso per la carica ricoperta. Non sono state concesse anticipazioni e/o crediti agli amministratori e/o ai sindaci, né sono stati assunti impegni verso terzi per suo conto.

	Sindaci - Anno Corrente
Compensi	—

Gli ammontari indicati spettanti al Collegio Sindacale trovano riscontro nella delibera dell'assemblea dei soci del 3 maggio 2023, cui si aggiungono spese e cpa.

Compensi al revisore legale o società di revisione

I corrispettivi di competenza dell'esercizio 2025 spettanti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. incaricata della revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409-bis del Codice civile, ammontano a euro 60.000, oltre spese e rivalutazione Istat.

Inoltre, nel corso dell'esercizio è stato corrisposto alla società di revisione ACG Auditing & Consulting Group s.r.l., un corrispettivo di euro 8.767, oltre spese per le attività di verifica sul Rendiconto annuale relativo alla gestione dei servizi di nefrologia e dialisi dell'Ospedale Bolognini di Seriate.

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è interamente suddiviso in azioni ordinarie, prive di valore nominale; non esistono altre categorie di azioni.

Titoli emessi dalla società

La Società non ha emesso alcun titolo di debito e/o strumenti finanziari, né obbligazioni.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non vi sono patrimoni e/o finanziamenti destinati a d uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La Società ha posto in essere operazioni commerciali e finanziarie con parti correlate, quali società controllanti e controllate, a condizioni in linea con il mercato di riferimento.,

Nel corso dell'esercizio, non è stata posta in essere alcuna operazione nei confronti di parti correlate quali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, né sono in essere accordi con personale dipendente che si discostano dalla media delle retribuzioni di settore.

Si rinvia alla relazione sulla gestione predisposta a corredo del presente bilancio per il dettaglio dei costi, ricavi, crediti e debiti per singola parte correlata.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non vi sono accordi fuori bilancio, non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Si segnala, che non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio da portare alla Vostra attenzione.

In seguito all'avveramento della condizione cui era sottoposto il perfezionamento dell'atto di fusione per incorporazione della società interamente controllata Ambulatorio di Emodialisi Emodial S.r.l., la fusione ha avuto efficacia giuridica, contabile e fiscale con decorrenza dal 1° gennaio 2026.

Oltre a tale operazione straordinaria, non si sono manifestati eventi che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico della Società, ovvero da richiedere un aggiornamento dei dati contenuti nel presente bilancio.

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

Si evidenzia che la Società detiene partecipazioni di controllo in altre imprese; tuttavia, non è stato predisposto il bilancio consolidato di gruppo in quanto ci si è avvalsi dell'esonero previsto art.27, comma 3, del D. Lgs. n.127/1991.

Il Socio Unico Fresenius Medical Care Italia SpA società con sede in Palazzo Pignano (CR) cod. fisc. 09291850155 provvederà a depositare presso il Registro delle Imprese di Cremona copia del bilancio consolidato della propria controllante Fresenius AG con sede in Germania ai sensi dell'art. 27, comma 3 e 4 del Dlg. 127/91. Tale bilancio è visionabile e può essere estratto in copia al sito www.fresenius.com

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	Fresenius AG	Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Germania	Palazzo Pignano (CR)
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Registro Imprese Cremona	Registro Imprese Cremona

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

La Società non ha stipulato alcun contratto derivato, né ha fatto alcun uso di strumenti finanziari.

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

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Fresenius Medical Care AG con sede in Germania, che esercita direzione e coordinamento anche della controllante Fresenius Medical Care Italia SpA.

Qui di seguito sono esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato Fresenius Medical Care AG, riferito all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2025:

**Fresenius Medical Care AG,
Hof (Saale)**

Bilancio al 31 Dicembre 2024

Attivo

	31.12.2025	31.12.2024
	migliaia di euro	migliaia di euro
Immobilizzazioni		
Immateriali	428	303
Cespiti	71	149
Attività finanziarie	9.231.710	9.369.691
	<u>9.232.209</u>	<u>9.370.143</u>
Attività correnti		
Crediti e altre attività		
Crediti commerciali	1.659	258
Crediti verso società collegate	1.991.193	1.732.951
Crediti verso società partecipate	1.280	2.271
Altri elementi di proprietà	120.340	122.139
	<u>2.114.472</u>	<u>1.857.619</u>
Saldi presso istituti di credito	<u>608.912</u>	<u>152.228</u>
	<u>2.723.384</u>	<u>2.009.847</u>
Accumulo	<u>11.406</u>	<u>7.058</u>
	<u>11.966.999</u>	<u>11.387.048</u>

Passivo

	31.12.2025	31.12.2024
	migliaia di euro	migliaia di euro
Capitale proprio		
Capitale sottoscritto		
Azioni ordinarie	293.413	293.413
I.V. capitale contingente 2025/I € 29.341	(14.125)	
Riserve di capitale	1.940.002	1.940.002
Utili non distribuiti	2.600.590	2.222.471
	<u>4.819.880</u>	<u>4.455.886</u>
Accantonamenti		
Accantonamenti per pensioni e obblighi assimilati	128.208	130.023
Disposizioni fiscali	91.917	76.679
Altri accantonamenti	106.709	96.182
	<u>326.834</u>	<u>302.884</u>
Contabilità fornitori		
Obbligazioni	4.400.000	3.600.000
Debiti verso enti creditizi	526.217	513.959

Debiti commerciali	5.735	7.412
Passività verso società affiliate	1.846.753	2.461.714
Passività verso società con le quali esiste un rapporto di partecipazione azionaria	148	—
Contabilità fornitori altro	41.432	45.193
	<u>6.820.285</u>	<u>6.628.278</u>
	<u>11.966.999</u>	<u>11.387.048</u>

Conto Economico	2025	2024
	migliaia di euro	migliaia di euro
Proventi da investimenti	1.543.477	1.219.972
di cui 1.124.978 migliaia di euro verso società collegate (anno precedente: 935.866 migliaia di euro)		
Ricavo	312.684	291.219
Altri proventi operativi	604.445	495.213
Materiali	(310.679)	(291.884)
Costi del personale	(78.692)	(70.685)
Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali e di immobilizzazioni materiali	(198)	(324)
Altri costi operativi	(584.621)	(464.251)
Proventi da finanziamenti di attività finanziarie	46.567	7.951
di cui 7.951 migliaia di euro verso società collegate (anno precedente: 6.398 migliaia di euro)		
Altri interessi e proventi assimilati	88.781	99.684
di cui 85.859 migliaia di euro verso società collegate (anno precedente: 90.814 migliaia di euro)		
Ammortamenti di attività finanziarie	(15.881)	(8.906)
Interessi e spese assimilabili	(210.470)	(270.652)
di cui -127.023 migliaia di euro a società collegate (anno precedente: -83.348 migliaia di euro)		
Imposte sul reddito	(23.466)	(40.787)
Utile al netto delle imposte	<u>1.371.947</u>	<u>966.550</u>
Altre imposte	(152)	(92)
Utile netto annuo	<u>1.371.795</u>	<u>966.458</u>
Utile riportato dall'esercizio precedente	1.799.956	1.256.013
Prelievo per l'acquisto di azioni proprie	(571.161)	—
Utili non distribuiti	<u>2.600.590</u>	<u>2.222.471</u>

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

La Società non ha ricevuto sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e/o altri vantaggi economici dalle Pubbliche amministrazioni, ovvero da società da essa controllate direttamente e/o indirettamente, diversi dalle misure generali e/o dai vantaggi non selettivi, anche di natura tributaria, fruibili da tutte le imprese.

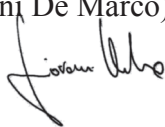
Ai soli fini informativi, si segnala che, nell'ambito delle normali transazioni commerciali della Società, nel corso dell'esercizio sono stati generati ricavi nei confronti della Pubblica Amministrazione, in particolare nei confronti delle Aziende Sanitarie per complessivi euro 77.059.105.

Proposta di destinazione degli utili

Nel confermarVi che il progetto di Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio, Vi invitiamo a deliberarne l'approvazione e, considerato che non vi è alcun obbligo di effettuare accantonamenti a specifiche riserve ai sensi di legge e/o dello statuto sociale, proponiamo di destinare l'intero utile realizzato a nuovo.

Le risultanze espresse dal presente bilancio sono conformi a quelle delle scritture contabili tenute secondo le prescrizioni di legge.

Napoli, 27 marzo 2026
Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(dr. Giovanni De Marco)



Il sottoscritto Giovanni De Marco, nato a Napoli il 18 /01/1984 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi delle disposizioni vigenti

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera Metropolitana dalla Direzione Regionale della Lombardia dell'Agenzia delle Entrate autorizzazione n. 108375/2017 del 28 luglio 2017