

NephroCare S.p.A.

Società unipersonale

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

Capitale sociale Euro 420.824,00 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 31-12-2024

Stato patrimoniale	2024	2023
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
5) avviamento	4.125.202	5.203.111
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	72.050
7) altre	4.227.600	132.441
Totale immobilizzazioni immateriali	8.352.802	5.407.602
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	79.314	20.572
2) impianti e macchinario	4.004.287	9.246.814
3) attrezzature industriali e commerciali	66.758	63.250
4) altri beni	494.042	640.222
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
Totale immobilizzazioni materiali	4.644.401	9.970.858
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	17.648.612	19.305.578
b) imprese collegate	546.736	546.736
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese		
Totale partecipazioni	18.195.348	19.852.314
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	45.320	90.640
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.546.210	1.591.402
Totale crediti verso altri	1.591.530	1.682.042
Totale crediti	1.591.530	1.682.042
Totale immobilizzazioni finanziarie	19.786.878	21.534.356
Totale immobilizzazioni (B)	32.784.081	36.912.816
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.258.122	1.385.046
Totale rimanenze	1.258.122	1.385.046
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.826.278	20.219.428

esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso clienti	18.826.278	20.219.428
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	2.279
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate	0	2.279
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	27.783	27.782
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate	27.783	27.782
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.486.443	447.096
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti	1.486.443	447.096
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	55.917	19.737
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	55.917	19.737
5-ter) imposte anticipate	1.474.160	1.191.960
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	50.001
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri	0	50.001
Totale crediti	21.870.581	21.958.283
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	5.304	13.488
2) assegni		
3) danaro e valori in cassa	0	5.123
Totale disponibilità liquide	5.304	18.611
Totale attivo circolante (C)	23.134.007	23.361.940
D) Ratei e risconti	72.781	107.359
Totale attivo	55.990.869	60.382.115
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	10.235.507	10.235.507
Varie altre riserve	0	-1
Totale altre riserve	19.735.507	19.735.506
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	4.321.949	3.680.095
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.846.530	641.854
Perdita ripianata nell'esercizio		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	22.723.845	24.570.374
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte	333	333
4) altri	3.877.233	2.037.854
Totale fondi per rischi ed oneri	3.877.566	2.038.187

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	10.880.774	10.746.092
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.417.768	5.888.229
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso fornitori	6.417.768	5.888.229
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.708	109.704
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate	22.708	109.704
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.932.919	11.741.756
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso controllanti	6.932.919	11.741.756
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	912.890	1.314.790
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti tributari	912.890	1.314.790
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.325.686	1.288.951
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.325.686	1.288.951
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.368.050	2.120.133
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale altri debiti	2.368.050	2.120.133
Totale debiti	17.980.021	22.463.563
E) Ratei e risconti	528.663	563.899
Totale passivo	55.990.869	60.382.115
Conto economico	2024	2023
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.831.602	67.943.690
5) altri ricavi e proventi		
altri	1.617.202	2.200.325
Totale altri ricavi e proventi	1.617.202	2.200.325
Totale valore della produzione	71.448.804	70.144.015
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.616.113	10.864.488
7) per servizi	26.843.661	25.090.480
8) per godimento di beni di terzi	5.391.266	5.150.692
9) per il personale		
a) salari e stipendi	15.597.248	16.052.408
b) oneri sociali	3.932.880	3.832.603
c) trattamento di fine rapporto	1.246.830	1.254.420
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	0	78.429
Totale costi per il personale	20.776.958	21.217.860
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.926.966	1.143.702

b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.938.682	3.224.893
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	100.000	380.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.965.648	4.748.595
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	126.924	112.506
12) accantonamenti per rischi	2.130.000	1.801.000
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	974.009	1.388.032
Totale costi della produzione	70.824.579	70.373.653
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	624.225	-229.638
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	132.635	549.555
da imprese collegate	27.780	27.780
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi da partecipazioni	160.415	577.335
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti	32.400	128.168
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	0	1.087.622
Totale proventi diversi dai precedenti	32.400	1.215.790
Totale altri proventi finanziari	32.400	1.215.790
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti	95.758	8.338
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	451.527	231.870
Totale interessi e altri oneri finanziari	547.285	240.208
17-bis) utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-354.470	1.552.917
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	1.656.966	0
Totale svalutazioni	1.656.966	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-1.656.966	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	-1.387.211	1.323.279
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	783.536	870.819
imposte relative a esercizi precedenti	-42.018	-7.721
imposte differite e anticipate	-282.199	-181.673
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	459.319	681.425
21) Utile (perdita) dell'esercizio	-1.846.530	641.854

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	2024	2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.846.530	641.854
Imposte sul reddito	459.319	681.425
Interessi passivi/(attivi)	514.885	-975.582
(Dividendi)	-160.415	-577.335
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	5.817	-229.638
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-1.026.924	-459.276
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	4.395.371	3.055.420
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.865.648	4.368.595
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.656.966	380.000
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	-202.782	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	9.715.203	7.804.015
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	8.688.279	7.344.739
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	126.924	271.762
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.393.150	-4.692.213
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	529.539	983.321
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	34.578	32.602
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-35.236	33.536
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-5.836.800	-1.234.040
Totale variazioni del capitale circolante netto	-3.787.845	-4.605.031
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.900.434	2.739.708
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-63.358	975.582
(Imposte sul reddito pagate)	-803.080	79.561
Dividendi incassati	160.415	591.225
(Utilizzo dei fondi)	-3.038.465	-1.856.383
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	-3.744.488	-224.238
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.155.946	2.515.470
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-1.458.542	-753.871
Disinvestimenti	225.141	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-26.364	-116.786
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	-340.177
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	90.512	0
(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)	-1.169.253	-1.210.834
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)		-1.303.177
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-1.303.177
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	0	-1.303.177
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-13.307	1.459
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	13.488	13.593
Assegni		
Danaro e valori in cassa	5.123	3.559
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	18.611	17.152
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	0	13.488
Assegni		
Danaro e valori in cassa	5.304	5.123
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.304	18.611
Di cui non liberamente utilizzabili		

Nota integrativa al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024

Nota integrativa, parte iniziale

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, 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 2024 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 conclusi. 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 2024, 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 2023.

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 forfetariamente 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 spesati 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

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.

La prima applicazione del Nuovo Principio contabile OIC 34 non ha rilevato effetti nel presente bilancio e nel bilancio comparativo. Pertanto, la Società non ha rettificato il saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente ed i dati comparativi dell'esercizio precedente secondo quanto disciplinato dal Principio contabile OIC 29 al paragrafo 18.

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 contabilizzato.

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 verifichino 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 2025 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 31/12/2023	COSTO				Saldo al 31/12/2024
		Giroconto	Riclassifica	Increment. per acquisizioni	Dismissioni	
Avviamento	15.561.775					15.561.775
Altri costi pluriennali	205.680			5.124	(60.909)	149.895
Software	321.752			21.240		342.992
Lavori / Impianti		72.050	11.214.849	1.166.899	(2.902.152)	9.551.646
TOTALE	16.089.207	72.050	11.214.849	1.193.263	(2.963.061)	25.606.308
Immob. imm. in corso	72.050	(72.050)		0	0	0
TOTALE	16.161.257	0	11.214.849	1.193.263	(2.963.061)	25.606.308

Immobilizzazioni materiali	Saldo al 31/12/2023	AMMORTAMENTI ACCUMULATI				Saldo al 31/12/2024	Immob. materiali nette al 31/12/2024
		Riclassifica	Amm.ti d'esercizio	Utilizzi Fondo Seriate	Utilizzi dell'esercizio		
Avviamento	(10.358.664)		(1.077.909)			(11.436.573)	4.125.202
Altri costi pluriennali	(151.549)		(20.740)		60.909	(111.380)	38.515
Software	(243.441)		(35.987)			(279.428)	63.564
Lavori / Impianti	0	(7.535.947)	(887.326)	94.996	2.902.152	(5.426.125)	4.125.521
TOTALE	(10.708.363)	(7.535.947)	(2.021.962)	94.996	2.963.061	(17.207.849)	8.352.802
Immob. imm. in corso	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	(10.708.363)	(7.535.947)	(2.021.962)	94.996	2.963.061	(17.207.849)	8.352.802

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: 5,5%

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 prudentiale 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 2025 - 2029 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 2029.

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	Saldo al 31/12/2023	COSTO				Saldo al 31/12/2024
		Giroconto	Riclassifica	Increment. per acquisizioni	Dismissioni	
Fabbricati	33.520			59.946		93.466
Lavori / Impianti	13.342.599	(2.127.750)	(11.214.849)			0
Attrezz. Specifiche/Macchinari	31.766.228			75.754	(462.256)	31.379.726
Attrezzature	8.328.891				(3.083.680)	5.245.211
Impianti specifici	2.555.772			67.709	(4.746)	2.618.735
Attrezzature generiche	1.290.686			40.951		1.331.637
Mobili e Arredi	2.697.738			34.859		2.732.597
Macchine elettroniche	919.657			12.424		932.081
Fixed assets of small value	485.223					485.223
TOTALE	61.420.315	(2.127.750)	(11.214.849)	291.643	(3.550.682)	44.818.677
Immob. in corso e acconti		0	0	0	0	0
TOTALE	61.420.315	(2.127.750)	(11.214.849)	291.643	(3.550.682)	44.818.677

Immobilizzazioni materiali	Saldo al 31/12/2023	FONDI DI AMMORTAMENTO				Saldo al 31/12/2023	Immob. materiali nette al 31/12/2024
		Giroconto	Riclassifica	Amm. ti d'esercizio	Utilizzi dell'esercizio		
Fabbricati	(12.948)			(1.204)		(14.152)	79.314
Lavori / Impianti	(9.663.697)	2.127.750	7.535.947			0	0
Attrezz. Specifiche/Macchinari	(26.683.433)			(1.523.312)	461.738	(27.745.007)	3.634.720
Attrezzature	(8.192.618)			(37.126)	3.083.680	(5.146.064)	99.147
Impianti specifici	(2.206.929)			(146.132)	4.746	(2.348.315)	270.420
Attrezzature generiche	(1.227.435)			(37.444)		(1.264.880)	66.757
Mobili e Arredi	(2.256.673)			(103.658)		(2.360.331)	372.266
Macchine elettroniche	(720.500)			(89.805)		(810.305)	121.776
Fixed assets of small value	(485.223)					(485.223)	0
TOTALE	(51.449.456)	2.127.750	7.535.947	(1.938.682)	3.550.164	(40.174.277)	4.644.400
Immob. in corso e acconti	0					0	0
TOTALE	(51.449.456)	2.127.750	7.535.947	(1.938.682)	3.550.164	(40.174.277)	4.644.400

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

Impianti generici 12,50%
 Impianti specifici 15%
 Macchinari 12,50%
 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 2024 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 71.708.

Si evidenzia che, come per i precedenti esercizi, non si è proceduto a scorporare 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	317.499
Valore attuale del prezzo d'opzione finale di acquisto	91.567
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	48.770

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	598.905	8.298.149	110.000	100%	5.639.478
Euro 2000 srl	Napoli	02283470785	10.000	576.318	3.400.009	10.000	100%	2.256.661
Omega Centro Dialisi srl	Napoli	03669850871	16.680	548.323	4.633.926	110.000	100%	3.881.512
Only Dialysis srl	Napoli	01489760668	10.200	258.585	455.384	6.732	66%	159.987
Centro Analisi e Diagnostica Clinica srl	Palermo	00666190822	75.000	69.145	367.725	75.000	100%	67.220
Ambulatorio di Emodialisi Emodial srl	Napoli	05037710653	20.000	198.347	1.311.735	20.000	100%	1.626.017
Ambulatorio Dialisi e Terapia Renale srl	Napoli	04649020825	97.000	256.893	1.567.177	97.000	100%	3.521.053
Ambulatorio di Emodialisi Capodimonte srl	Napoli	07201261216	20.000	-169.739	-8.922	20.000	100%	496.684
Totale								17.648.612

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 2024.

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 31/12/2023	Acquisizioni e/o Incrementi	Svalutaz. e/o compensaz. di liquidazione	Saldo al 31/12/2024
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 srl	1.626.017			1.626.017
Ambulatorio Dialisi e Terapia Renale srl	3.521.053			3.521.053
Ambulatorio di Emodialisi Capodimonte srl	2.153.650		-1.656.966	496.684
Totale	19.305.578	-	- 1.656.966	17.648.612

Il decremento dell'esercizio è relativo alla svalutazione operata nell'esercizio della partecipazione detenuta nella Ambulatorio di Emodialisi Capodimonte Srl, che si è resa necessaria per adeguare il valore di bilancio al minore valore determinato in seguito all'accertamento di una perdita di valore della partecipata ritenuta durevole.

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 2023 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	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Centro Emodialisi Alto Adige s.r.l. - G.m.b.H	Bolzano	00232450213	10.400	16.126	777.072	2.889	27,78%	546.736
Totale								546.736

Partecipata	Saldo al 31/12/2023	Acquisizioni e/o Incrementi	Svalutaz. e/o compensaz. di liquidazione	Saldo al 31/12/2024
Centro Emodialisi Alto Adige s.r.l. - G.m.b.H	546.736	-		546.736
Totale	546.736	-	-	546.736

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

Le immobilizzazioni finanziarie accolgono, per euro 549.170 l'importo di crediti vantati nei confronti di terzi, per somme vincolate a titolo di cauzione e per euro 1.042.360 il credito infruttifero di interessi verso l'Ente Ecclesiastico Generale Miulli per le somme erogate dal 2019 nell'ambito dell'operazione di project financing volta a realizzare il nuovo ambulatorio di dialisi a Castellaneta (TA). Il rimborso di tale credito avviene in 25 rate annuali a partire dalla data di fine dei lavori che è avvenuta nel 2023. Le prime due rate sono state incassate. Il restante credito è per euro 45.320 entro l'esercizio e per euro 997.040 oltre.

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
<i>C.II.1</i> Crediti verso clienti	20.219.428	(1.393.150)	18.826.278
<i>C.II.2</i> Crediti verso imprese controllate	2.279	(2.279)	0
<i>C.II.3</i> Crediti verso imprese collegate	27.782	1	27.783
<i>C.II.4</i> Crediti verso imprese controllanti	447.096	1.039.347	1.486.443
<i>C.II.5 bis</i> Crediti tributari	19.737	36.180	55.917
<i>C.II.5 ter</i> Imposte anticipate	1.191.960	282.200	1.474.160
<i>C.II.5 quater</i> Altri crediti	50.001	(50.001)	0
Totale	21.958.283	(87.702)	21.870.581

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 2024:

	Saldo a inizio esercizio	Accantonamento	Utilizzi	Saldo a fine esercizio
F.do sval. crediti	1.971.231	100.000	18.949	2.052.282
F.do Rischi su crediti	2.591.211	918.541	1.616.746	1.893.006
Totale	4.562.442	1.018.541	1.635.695	3.945.288

Gli accantonamenti per correlati a ricavi extrabudget 2024 di euro 918.541 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 618.148 stralci di crediti (già precedentemente svalutati per pari importo) a seguito del passaggio in giudicato di sentenza sfavorevole.

C.II.3 verso imprese collegate

In tale voce è incluso il credito verso la collegata Centro Emodialisi Alto Adige s.r.l. per dividendi deliberati nel 2024 ma non ancora corrisposti.

C.II.4 Crediti verso imprese controllanti

Tale voce accoglie comprende per euro 1.474.947 il credito verso Fresenius Medical Care AG per lo sbilancio attivo della posizione finanziaria della società risultante a fine esercizio dal rapporto di cash pooling per la tesoreria centralizzata di Gruppo.

C.II.4 bis Crediti tributari

Tale voce è così composta:

	2024
Debiti per Ires dell'esercizio	(621.765)
Acconti Ires versati nell'esercizio	645.869
Credito Ires	2.252
Debiti per Irap dell'esercizio	(161.771)
Acconti IRAP versati nell'esercizio	157.211
Credito Irap	21.217
Altri crediti v/Erario	12.904
Totale	55.917

Nella voce altri crediti v/Erario è contabilizzato per euro 4.584 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:

	2024	2023
Risconti per fidejussione	7.659	28.941
Canoni leasing	65.122	76.283
Altri		2.135
Totale	72.781	107.359

La voce ratei e risconti accoglie per euro 65.122 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 53.962; di tale importo Euro 9.322 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 31.12.2021	420.824	9.500.000	92.095	10.235.507	1	6.057.527	-819.644	25.486.310
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						-819.644	819.644	0
Arrotondamento					-1	-1		-2
Utile/-Perdita dell'esercizio 2022							-1.557.787	-1.557.787
Saldo al 31.12.2022	420.824	9.500.000	92.095	10.235.507	0	5.237.882	-1.557.787	23.928.521
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						-1.557.787	1.557.787	0
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	0
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	0	4.321.949	-1.846.530	22.723.845

– 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, che non registra alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente, accoglie l'avanzo di fusione da annullamento derivante dalle operazioni di fusione per incorporazione del 2009 e del 2013 e 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.

- 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.

VIII – Utili (perdite) portati a nuovo

Tale voce, che accoglie la quota degli utili di precedenti esercizi rinviati a nuovo, registra un incremento di euro 641.854 rispetto all'esercizio precedente, a seguito della delibera dell'assemblea dei soci che ha rinviato a nuovo l'utile conseguito nell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 7-bis, di seguito si evidenzia la natura delle riserve, la loro possibilità di utilizzazione e la loro distribuibilità.

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.	4.321.949		4.321.949	A, B e C
Riserve di capitale				
Soci versamenti c/ capitale	9.500.000		9.500.000	A, B e C
Avanzo di fusione	10.235.507	10.235.507		A, B e C
Totale	24.149.551	10.235.507	13.821.949	

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:

	2024
Saldo all'inizio dell'esercizio	2.037.854
Utilizzi	(290.621)
Accantonamenti	2.130.000
Saldo alla fine dell'esercizio	3.877.233

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:

	2024
Saldo all'inizio dell'esercizio	10.746.092
Utilizzo	(1.112.148)
Accantonamento dell'esercizio	1.246.830
Saldo alla fine dell'esercizio	10.880.774

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) Debiti	Consistenza Iniziale	Variazioni nette dell'esercizio	Consistenza Finale
<i>D.7</i> Debiti verso fornitori	5.888.229	529.539	6.417.768
<i>D.9</i> Debiti verso imprese controllate	0	0	0
<i>D.10</i> Debiti verso imprese collegate	109.704	(86.996)	22.708
<i>D.11</i> Debiti verso imprese controllanti	11.741.756	(4.808.837)	6.932.919
<i>D.12</i> Debiti tributari	1.314.790	(401.900)	912.890
<i>D.13</i> Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.288.951	36.735	1.325.686
<i>D.14</i> Altri debiti	2.120.133	247.917	2.368.050
Totale	22.463.563	(4.483.542)	17.980.021

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:

	2024	2023
Fresenius Medical Care Deutschland		13.900

Fresenius Medical Care SSC Sp.z o.o	11.766	88.288
Vifor Fresenius Medical Care	58	58
Fresenius Kabi Italia SPA	3.510	2.908
Fresenius SE & Co. KGaA	4.550	4.550
Fresenius Versicherungsvermittlungs	2.824	
Totale	22.708	109.704

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:

	2024
IVA c/Erario	354.412
Debiti per ritenute IRPEF dipendenti	509.011
Debiti per ritenute IRPEF lavoratori autonomi	49.467
Totale	912.890

I debiti per ritenute Irpef e Iva sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2025.

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 dicembre 2024 ed è stato regolarmente estinto a gennaio 2025.

D.14 Altri Debiti

In questa voce sono compresi per euro 451.527, il debito nei confronti della ASST di Bergamo Est relativo alla partecipazione agli utili derivanti dalla gestione dell'attività svolta presso l'Ospedale Bolognini di Seriate per l'anno 2024, per euro 1.911.594 debiti v/dipendenti per ferie, premi produzione e bonus e per euro debiti v/dipendenti per competenze maturate.

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:

	2024	2023
Ratei passivi per acc.to Tarsu/Tares	514.096	545.381
Rateo passivo per acc.to fitto e quote condom.	33	3.359
Risconto passivo	13.750	13.750
Altri ratei passivi	784	1.409
Totale	528.663	563.899

Nota integrativa, conto economico

Il Conto Economico evidenzia, attraverso le sintesi contabili che lo caratterizzano, il risultato prodotto nell'esercizio 2024 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 918.541) 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 2024 (di cui con la Regione Lombardia per euro 755.000, con la Regione Sardegna per euro 159.802 e con la Regione Lazio per euro 3.739). 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 929.645 sopravvenienze attive; principalmente esse sono per euro 554.651 generate da rettifiche di valori iscritti in bilancio dei precedenti esercizi tra le componenti della classe A) Valore della Produzione e per euro 303.348 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 2024.

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 918.541) relative ad importi in contestazione in quanto eccedenti i “tetti di spesa” ed i volumi di attività assegnati alla Società per l’anno 2024:

Area geografica	
CAMPANIA	26.667.553
MARCHE	677.313
LAZIO	13.844.458
SICILIA	5.624.534
LOMBARDIA	15.818.620
PUGLIA	6.197.151
SARDEGNA	1.001.973
	69.831.602

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	7.336.558	6.994.942	341.616
Legali, notarili e consulenze	944.657	982.603	-37.946
Costi vari da Gruppo	551.739	299.991	251.748
Expense Global Services from Hub	3.674.714	2.386.647	1.288.067
Costo dipendenti distaccati	2.445.372	4.499.756	-2.054.384
Prestazioni sanitarie da contratti di gestione	1.848.288		1.848.288
Emolumento Sindaci	36.895	35.373	1.522
Other Specialized Services	245.477	181.580	63.897
Spese di trasporto pazienti	195.499	217.638	-22.139
Costi per consumi energetici	1.431.406	1.792.781	-361.375

Costi per consumi idrici	432.869	439.947	-7.078
Costi per consumi gas	107.038	118.891	-11.853
Water Treatment analysis	160.369	161.105	-736
Smaltimento rifiuti	1.292.218	1.010.931	281.287
Spese di pulizia	3.115.722	2.481.977	633.745
Materiali di pulizia	149.210	39.049	110.161
Servizi di lavanderia	466.549	514.293	-47.744
Assicurazioni	65.050	344.234	-279.184
Manutenzioni	1.451.784	1.543.282	-91.498
Licenze software	18.300	18.300	0
Spese telefoniche	86.790	218.271	-131.481
Carburanti	31.363	33.184	-1.821
Spese postali	5.588	5.280	308
Spese e commissioni bancarie	10.918	14.416	-3.498
Valori bollati	1.294	736	558
Spese per spedizione corrieri	80.037	76.886	3.151
Spese per analisi cliniche	270.437	307.909	-37.472
Rimborso Chilometrico dip.ti	40.246	31.870	8.376
Spese di vigilanza	53.786	76.124	-22.338
Spese Pubblicità ed Insegne	5.187	23.885	-18.698
Visite mediche	62.744	19.305	43.439
Tickets dip.ti	128.957	130.385	-1.428
Ricerca e Selezione del Personale	4.493	9.760	-5.267
Office and work Security	59.840	39.679	20.161
Altri costi	32.267	39.470	-7.203
Totale	26.843.661	25.090.480	1.753.181

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	<i>variazione</i>
Affitti passivi e spese condominiali	4.769.904	4.653.531	116.373
Locazione attrezzature da terzi	256.185	120.651	135.534
Noleggio auto	237.736	264.101	-26.365
Canoni Leasing	127.441	112.409	15.032
Totale	5.391.266	5.150.692	240.574

14) Oneri diversi di gestione

La voce è così dettagliabile:

14) oneri diversi di gestione	ANNO CORRENTE	ANNO PRECEDENTE	<i>variazione</i>
Imposte varie	304.506	264.613	39.893
Formazione Personale	130.906	91.419	39.487
Costi hotel	125.074	71.476	53.598
Biglietti aerei	19.042	52.446	-33.404
Rimborso Spese Viaggio	47.640	51.116	-3.476

Spese per garage	15.145	17.041	-1.896
Associazioni	10.350	8.200	2.150
Sopravvenienze Passive	214.343	745.861	-531.518
Perdite su crediti	357	3.311	-2.954
Spese per Congressi	16.878	12.200	4.678
Imposte varie anni precedenti	2.938	5.817	-2.879
Sconti e abbuoni	1.263	1.316	-53
Sponsorizzazioni	6.100		6.100
Gadget	240		240
Minusvalenze Alienazione Cespiti	434		434
Spese Varie	52.552	56.145	-3.593
Altri costi	3.064	-50	3.114
Multe e Ammende	23.177	7.122	16.055
Totale	974.009	1.388.033	-414.024

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

I proventi da partecipazioni accolgono per euro 27.780 i dividendi deliberati nell'anno 2024 dalla partecipata Centro Emodialisi Alto Adige Srl e per euro 132.635 dividendi dalla controllata Only Dialysis S.r.l. deliberati in data 02.05.2024.

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, ad eccezione della contabilizzazione della svalutazione della partecipazione nella società Ambulatorio di Emodialisi Capodimonte S.r.l. per complessivi euro 1.656.966 iscritta al conto economico alla voce D) 19) a).

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

Le imposte sul reddito sono così composte:

<i>Imposte correnti:</i>	2024
- IRES	621.765
- IRAP	161.771
<i>Imposte differite:</i>	
Rigiro imposte anticipate	199.546
Imposte anticipate	(511.200)
Rigiro imposte differite	(333)
Imposte differite	333
<i>Imposte relative a esercizi precedenti:</i>	
Rettifica Imposte anticipate	29.455
Rettifica Irap 2023	(748)
Rettifica Ires 2023	(41.270)
	459.319

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 ESERCIZIO				
Descrizione	Importo	Aliquota	IRES	Totale imp. anticipate
Fondo rischi	3.493.236	24%	838.377	838.377
Fondi svalutazione crediti	1.280.682	24%	307.364	307.364
Differenza amm.to avviamenti da recuperare	147.178	24%	35.323	35.323
Accantonamento bonus	10.400	24%	2.496	2.496
Tari non pagata (da CERLAB)	35.000	24%	8.400	8.400
			1.191.960	1.191.960

GIRO IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2024

Imposte anticipate di competenza dell'esercizio	Importo	Aliquota	IRES	Totale
Utilizzo fondo rischi	828.440	24%	198.826	198.826
Pagamento quote associazioni di categoria anni precedenti	3.000	24%	720	720
			199.546	199.546
Rettifica imposte anticipate anni precedenti	Importo	Aliquota	IRES	Totale
Sorno quote associative anni precedenti	- 32.000	24%	- 7.680	- 7.680
Sorno accantonamento bonus (AVPS)	- 10.400	24%	- 2.496	- 2.496
Rettifica imposte anni precedenti	- 80.329	24%	- 19.279	- 19.279
			- 29.455	- 29.455
Attività per imposte anticipate dell'esercizio	Importo	Aliquota	IRES	Totale
Accantonamento al fondo rischi	2.130.000	24%	511.200	511.200
			511.200	511.200
SALDO A FINE ESERCIZIO				

RIEPILOGO ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE AL 31.12.2024

Descrizione	Importo	Aliquota	IRES	Imposta anticipata
Fondo rischi	4.714.467	24%	1.131.472	1.131.472
Fondi svalutazione crediti	1.280.682	24%	307.364	307.364
Differenza amm.to avviamenti da recuperare	147.178	24%	35.323	35.323
				1.474.159

IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

SALDO AD INIZIO ESERCIZIO				
Descrizione	Importo	Aliquota	IRES	Totale imp. differite
5% Dividendi deliberati da Alto Adige Srl non pagati	- 1.389	24%	- 333	- 333
				333

GIRO IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE ANNO 2024

Imposte differite di competenza dell'esercizio	Importo	Aliquota	IRES	Totale
5% Dividendi deliberati da Alto Adige Srl non pagati	1.389	24%	333	333
			333	333
Imposte differite passive di competenza dell'esercizio	Importo	Aliquota	IRES	Totale
5% Dividendi deliberati da Alto Adige Srl non pagati	- 1.389	24%	- 333	- 333
			- 333	- 333
SALDO A FINE ESERCIZIO				

RIEPILOGO IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE AL 31.12.2024

Descrizione	Importo	Aliquota	IRES	Imposta differita
5% Dividendi deliberati da Alto Adige Srl non pagati	- 1.389	24%	- 333	- 333
				333

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		(1.387.211)
Aliquota IRES ordinaria	24%	
Maggiore/minore aliquota di settore		
Onere fiscale teorico		0
<i>Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi</i>		
Dividendi non incassati	27.780	
Totale	-	27.780
<i>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</i>		
Accantonamenti a fondi	2.148.949	
Costi la cui deducibilità è rinviata a futuri esercizi	-	
Totale		2.148.949
<i>Rigiri di differenze temporanee da esercizi precedenti</i>		
Utilizzo/rilascio fondi	887.958	
Costi di precedenti esercizi con deducibilità rinviata	178.954	
Incasso dividendi anni precedenti	(1.389)	
Totale		(1.065.523)
<i>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</i>		
Ammortamenti	420.525	
Proventi non imponibili	(126.003)	
Costi non deducibili	2.627.731	
Totale		2.922.253
Deduzioni di componenti extracontabili		0
Imponibile fiscale		2.590.688
IRES corrente effettiva		621.765
Aliquota IRES effettiva		-44,82%

Determinazione della base imponibile IRAP		
Differenza tra valore e costi della produzione		624.225
<i>Costi non rilevanti ai fini IRAP</i>		
Costi del personale non deducibili	- 93.831	
Deduzioni del costo del personale		
Accantonamenti e svalutazioni	2.230.000	
		2.136.169
Totale		2.760.394
Aliquota IRAP (aliquota media per diverse Regioni)	4,63%	
Onere fiscale teorico		127.879
<i>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</i>		
Costi non deducibili dalla base imponibile	357.017	
Proventi che non concorrono alla base imponibile	(53.000)	

Ammortamenti	427.569	
Totale		731.586,00
Base imponibile IRAP		3.491.980
IRAP corrente		161.771
Aliquota IRES effettiva		5,86%

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La Società nel corso dell'anno 2024 ha gestito la Tesoreria mediante contratto di cash pooling con la controllante Fresenius Medical Care AG e alla data del 31 dicembre 2024, il rapporto di cash pooling presenta un'esposizione creditoria netta di euro 1.474.947, oltre interessi attivi per euro 32.400 e passivi per euro 95.758 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 2024 è risultato di 417 unità (di cui n.3 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
Compensi	28.400

Gli ammontari indicati spettanti al Collegio Sindacale trovano riscontro nella delibera dell'assemblea dei soci del 3 maggio 2022, cui si aggiungono spese e cpa.

Compensi al revisore legale o società di revisione

I corrispettivi di competenza dell'esercizio 2024 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 8.766, 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 ad eccezione della efficacia della fusione per incorporazione nella Società, della società OMEGA - Centro Dialisi S.r.l. a decorrere dal 1° gennaio 2025, come meglio dettagliato nella Relazione.

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 2024:

Fresenius Medical Care AG, Hof (Saale)

Bilancio al 31 Dicembre 2024

Attivo

	31.12.2024	31.12.2023
	migliaia di euro	migliaia di euro
immobilizzazioni		
Immateriali	303	405
Cespiti	149	261
Attività finanziarie	9.369.691	10.411.124
	9.370.143	10.411.790
Attività correnti		
Crediti e altre attività		
Crediti commerciali	258	22.391
Crediti verso società collegate	1.732.951	2.312.316
Crediti verso società partecipate	2.271	2.209
Altri elementi di proprietà	122.139	96.275
	1.857.619	2.433.191
Saldi presso istituti di credito	152.228	281.481
	2.009.847	2.714.672
Accumulo	7.058	8.509
	11.387.048	13.134.971

Passivo

	31.12.2024	31.12.2023
	migliaia di euro	migliaia di euro
Capitale proprio		
Capitale sottoscritto		
Azioni ordinarie	293.413	293.413
I.V. capitale contingente 2011/I € 8.957		
Riserve di capitale	1.940.002	1.940.002
Utili non distribuiti	2.222.471	1.605.175
	4.455.886	3.838.590
Accantonamenti		
Accantonamenti per pensioni e obblighi assimilati	130.023	65.428
Disposizioni fiscali	76.679	53.274
Altri accantonamenti	96.182	146.300
	302.884	265.002
Contabilità fornitori		
Obbligazioni	3.600.000	3.600.000
Debiti verso enti creditizi	513.959	786.196
Debiti commerciali	7.412	10.613
Passività verso società affiliate	2.461.714	4.201.875
Passività verso società con le quali esiste un rapporto di partecipazione azionaria	—	518
Contabilità fornitori altro	45.193	432.177
	6.628.278	9.031.379
	11.387.048	13.134.971

Conto Economico

	2024	2023
	migliaia di euro	migliaia di euro
Proventi da investimenti	1.219.972	1.148.002
di cui 1.124.978 migliaia di euro verso società collegate (anno precedente: 935.866 migliaia di euro)		
Ricavo	291.219	293.052
Altri proventi operativi	495.213	299.902
Materiali	-291.884	-296.532
Costi del personale	-70.685	-56.817
Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali e di immobilizzazioni materiali	-324	-672
Altri costi operativi	-464.251	-407.755
Proventi da finanziamenti di attività finanziarie	7.951	6.398
di cui 7.951 migliaia di euro verso società collegate (anno precedente: 6.398 migliaia di euro)		
Altri interessi e proventi assimilati	99.684	100.941
di cui 85.859 migliaia di euro verso società collegate (anno precedente: 90.814 migliaia di euro)		
Ammortamenti di attività finanziarie	-8.906	-42.934
Interessi e spese assimilabili	-270.652	-223.250
di cui -127.023 migliaia di euro a società collegate (anno precedente: -83.348 migliaia di euro)		
Imposte sul reddito	-40.787	-22.073
Utile al netto delle imposte	966.550	798.262
Altre imposte	-92	-65
Utile netto annuo	966.458	798.197

Utile riportato dall'esercizio precedente

1.256.013 806.978

Utili non distribuiti

2.222.471 1.605.175

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

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 1, commi 125 e seguenti della Legge 4 agosto 2017, n. 124, si dichiara che nel corso dell'esercizio la Società ha ricevuto euro 48.576 quale contributo una Tantum ex art.5 della legge n.175 del 17/11/2022 di conversione del D.L."Aiuti ter" n. 144/2022 ed euro 32.803 quale bonus Energia D.A. 460/2023.

Ha inoltre ricevuto le seguenti agevolazioni contributive:

- per decontribuzione sud = euro 787.617
- esoneri ass./trasf. = euro 11.788

La Società non ha ricevuto ulteriori altre 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 69.831.602.

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 la copertura integrale della perdita subita mediante utilizzo di utili dell'anno precedente.

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

Napoli, 28 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

(dr. Giovanni De Marco)