



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 dicembre 2021

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è 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 (i 'principi contabili OIC'), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

Le voci con importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente non sono indicate nei prospetti di bilancio.

In applicazione del principio della rilevanza, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, nella Nota Integrativa sono omissi 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 siano irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società

Le informazioni relative alla natura dell'attività svolta, all'andamento economico dell'esercizio, ai rapporti con parti correlate, all'evoluzione prevedibile della gestione ed ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono illustrate nella Relazione sulla Gestione che corredata il bilancio.



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività, conformemente a quanto previsto dall'art. 2423 bis comma 1 C.C..

Non sono intervenute speciali ragioni che hanno reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423 bis comma 2 C.C..

Le voci di bilancio che sono state raggruppate nell'esposizione dello stato patrimoniale e nel conto economico sono commentate nella parte apposita della presente Nota Integrativa, dove sono esplicitate, quando rilevanti, anche le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo. In particolare, per i fondi sono evidenziati gli accantonamenti e gli utilizzi.

Si è altresì tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, ancorché di essi si fosse avuta conoscenza dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della stesura del bilancio, mentre non sono stati contabilizzati ricavi non certi alla data del bilancio.

La Società si è avvalsa della facoltà di non predisporre il bilancio consolidato prevista dall'Art. 27 commi 3 e 4 del D. Lgs 127/1991, pur in presenza di significative partecipazioni di controllo, in quanto il bilancio consolidato della società controllante Fresenius SE & Co. KGaA, con sede in Bad Homburg (Germania), sarà depositato in lingua inglese presso il Registro delle Imprese di Cremona. Si precisa che la Società è soggetta a direzione e coordinamento da parte di Fresenius Medical Care AG & Co.KgaA. e pertanto nella Nota Integrativa è allegato un prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio di tale società.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio nonché la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa. Così come l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

La presente nota integrativa è redatta in unità di Euro. Per effetto degli arrotondamenti all'unità di Euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga del totale.

Postulati generali di redazione del bilancio

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.

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 inclusi 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 sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'Azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

riferimento del bilancio. La valutazione effettuata non ha identificato significative incertezze in merito a tale capacità.

L'individuazione dei diritti, degli obblighi e delle condizioni si è basata sui termini contrattuali delle transazioni e sul loro confronto con le disposizioni dei principi contabili per accertare la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo.

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. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

La rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio. Per quantificare la rilevanza si è tenuto conto sia di elementi qualitativi che quantitativi.

Nel successivo commento ai criteri di valutazione adottati per le voci di bilancio sono indicate le modalità con cui la Società ha applicato i criteri e modelli contabili previsti dagli OIC in attuazione del principio della rilevanza.

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 si consuntiveranno potranno differire 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 solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento accumulato, che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. Più precisamente i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno: ammortizzati in 5 anni;
- diritti di concessione ed altri diritti: ammortizzati in 3 anni;
- altre immobilizzazioni immateriali: ammortizzate in 5 anni;
- avviamento: ammortizzato sulla base della vita utile stimata, che per l'avviamento derivante dall'acquisizione del ramo d'azienda Gambro è determinata in 18 anni;
- miglorie su beni di terzi: ammortizzate secondo la durata del relativo contratto.

Come indicato sopra, l'avviamento è sistematicamente ammortizzato in un periodo di 18 anni, che viene ritenuto rappresentativo della sua vita utile con riferimento al periodo di tempo entro il quale è probabile si manifesteranno i benefici economici ad esso connessi.

Con riferimento invece alle miglorie su beni di terzi, si precisa che il metodo di ammortamento adottato è compatibile con il criterio del minore fra la durata del contratto sottostante e la presunta utilità futura del bene.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione o produzione comprensivo degli oneri accessori.

Precisiamo che non sono state eseguite nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 od in precedenti esercizi rivalutazioni monetarie od economiche, né deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis C.C..



**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2021 NOTA INTEGRATIVA

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, sulla base d'aliquote coincidenti con quelle previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti, esposte di seguito nei commenti alla voce "Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali", ridotti al 50%, in considerazione del loro minore utilizzo, per i beni acquisiti nell'esercizio poiché la quota d'ammortamento ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.

Relativamente alla categoria delle attrezzature e macchine per dialisi presso terzi, l'aliquota d'ammortamento applicata è invece superiore a quella prevista dalla normativa fiscale (12,5%) sulla base di considerazioni effettuate circa la maggior obsolescenza, da cui deriva una riduzione della vita utile per tali beni, stimata in media da quattro a sei anni.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti, qualora di natura ordinaria, ovvero capitalizzati, se di natura straordinaria.

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza, alla data del bilancio, di indicatori di possibili perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso (determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'uso dell'immobilizzazione) e il valore equo (fair value), al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile, si procede alla svalutazione delle immobilizzazioni.

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 "UGC"), 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. La svalutazione operata non è



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

mantenuta negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, cioè 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.

Alla data di chiusura del presente bilancio, non sono stati rilevati indicatori di possibile perdita durevole di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali che richiedessero la necessità di procedere alla stima del valore recuperabile delle stesse.

Leasing finanziario

Le immobilizzazioni materiali acquisite attraverso contratti di locazione con patto di riscatto vengono iscritte nell'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui viene esercitato il diritto di riscatto.

La Società contabilizza le operazioni di leasing secondo il "metodo patrimoniale" in base all'interpretazione prevalente della normativa civilistica in materia che prevede la rilevazione dei canoni di leasing quali costi di esercizio, senza alcuna iscrizione nello stato patrimoniale, ad eccezione del risconto del canone anticipato.

Gli effetti sul bilancio derivanti da una contabilizzazione secondo il "metodo finanziario", che prevede l'iscrizione dei beni in leasing, sottoforma di diritto d'uso, nell'attivo di bilancio al momento della stipula del contratto di leasing in contropartita del relativo debito verso la società di leasing, nonché l'imputazione a conto economico di ammortamenti economico-tecnici e degli oneri finanziari impliciti nelle rate di leasing in luogo di queste ultime, non sono significativi al 31 dicembre 2021.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sorge il diritto al loro ricevimento, cioè nell'esercizio in cui vi è la delibera di distribuzione da parte dell'organo competente.

Le altre immobilizzazioni finanziarie, costituite da crediti, sono iscritte al valore di presunto realizzo.

Nell'esercizio in esame non sono state ravvisate perdite durevoli di valore con riferimento alle immobilizzazioni finanziarie detenute dalla Società.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori), determinato secondo il criterio del costo medio ponderato, ed il corrispondente valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato alla chiusura dell'esercizio.

Per materiali obsoleti e di lento rigiro è stato calcolato un adeguato fondo di svalutazione portato a diretta diminuzione del loro valore.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto più gli oneri accessori. Il costo di acquisto dei materiali include, oltre al prezzo del materiale, anche i costi di trasporto, dogana, altri tributi e gli altri costi direttamente imputabili a quel materiale. I resi, gli sconti commerciali, gli abbuoni e premi sono portati in diminuzione dei costi.

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è pari alla stima del prezzo di vendita delle merci nel corso della normale gestione, al netto dei presunti costi di completamento e dei costi diretti di vendita. Ai fini della determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, si tiene conto, tra l'altro, del tasso di obsolescenza e dei tempi di rigiro del magazzino.

Sono pertanto oggetto di svalutazione le rimanenze di magazzino il cui valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile.

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della svalutazione per effetto dell'aumento del valore di realizzazione desumibile dal mercato, la rettifica di valore effettuata è annullata nei limiti del costo originariamente sostenuto.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Cash pooling

La Società partecipa al programma di gestione accentrata della tesoreria (cash pooling) effettuata da Fresenius SE & Co. KGaA ed è anche "pooler" del sistema di cash pooling nazionale con le proprie controllate. Per effetto di tale programma, giornalmente il saldo delle disponibilità liquide intrattenute presso gli istituti bancari viene girocontato nei conti corrente comuni (pool accounts). I prelievi effettuati dal conto corrente comune costituiscono un debito verso la società che amministra il cash pooling, mentre la liquidità versata nel conto corrente comune rappresenta un credito verso la stessa. I crediti da cash pooling, sia della Società verso la controllante che delle controllate nei confronti di Fresenius Medical Care Italia S.p.A., 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 di cash pooling di Fresenius Medical Care Italia S.p.A., sia verso la controllante che verso le controllate, sono iscritti rispettivamente tra i "Debiti verso società controllanti" e i "Debiti verso società controllate".

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti.



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi. I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.

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 siano irrilevanti, generalmente per i crediti 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 credito sono di scarso rilievo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore di presumibile realizzo in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Nel caso di applicazione del costo ammortizzato, l'importo della svalutazione è pari alla differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare, attualizzato al tasso di interesse effettivo originario del credito.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore di rilevazione del credito (valore nominale del credito al netto delle eventuali perdite accantonate al fondo svalutazione crediti) al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita, salvo che il contratto di cessione non consenta di individuare altre componenti economiche di diversa natura.

I crediti oggetto di cessione per i quali non sono stati trasferiti sostanzialmente tutti i rischi rimangono iscritti in bilancio e sono assoggettati alle regole generali di valutazione sopra indicate. L'anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario trova contropartita nello stato patrimoniale quale debito di natura finanziaria.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale, ritenuto rappresentativo del valore di realizzo non sussistendo rischi di irrecuperabilità e/o di restrizione alla disponibilità dei fondi.

Le disponibilità liquide in valuta diversa dall'Euro sono valutate al cambio puntuale in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio. Misurano proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi, la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale.

Fondi per rischi e oneri

Tale voce accoglie gli stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite realisticamente prevedibili e non correlabili a specifiche voci dell'attivo di natura determinata o di esistenza certa o probabile dei

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

quali, tuttavia, alla data di bilancio non era determinabile la data di sopravvenienza o l'esatto importo.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza economica e non si è proceduto alla costituzione di fondi per rischi generici e/o privi di giustificazione economica.

Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il debito corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Debiti

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

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 da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

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 siano 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.

Tali 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 più gli interessi passivi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti i pagamenti per capitale e interessi.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

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.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale e sono espresse nella voce "Debiti tributari". Con il Modello Unico relativo all'anno 2020 è stata comunicata all'Agenzia delle

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Entrate l'uscita di Sis-Ter S.p.A. dal consolidato fiscale a partire dall'esercizio 2021 e, a seguito dell'incorporazione, anche Dialifluids S.r.l. non è più parte del consolidato fiscale dal 2021.

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.

Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

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.

Il beneficio fiscale relativo al riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando esiste la ragionevole aspettativa di realizzarlo e quindi esista la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Operazioni, attività e passività in valuta diversa dall'Euro

Le attività e passività derivanti da un'operazione in valuta sono rilevate inizialmente in Euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l'Euro e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

Le poste monetarie in valuta sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

Le attività e le passività in valuta aventi natura non monetaria rimangono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto e pertanto le differenze cambio positive o negative non danno luogo ad una autonoma e separata rilevazione.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento cambi delle poste monetarie in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita d'esercizio, in un'apposita riserva.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti ove necessario in applicazione a tale ultimo principio. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per vendita di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che generalmente coincide con la consegna salvo nei casi in cui contrattualmente sia previsto diversamente.
- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti.

Le operazioni intragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato, oltre che nel rispetto dei contratti di servizio che le società del gruppo hanno stipulato sia durante l'esercizio precedente che durante quello in corso.

Non sono state intrattenute operazioni con altre controparti correlate regolate a condizioni diverse da quelle normali di mercato.

**BILANCIO 2021
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 alla riscossione da parte della Società.

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.

Fatti 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.



**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è 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.

ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano al 31 dicembre 2021 e 2020 rispettivamente ad Euro 1.823.970 ed Euro 981.640; nel prospetto seguente è evidenziata la movimentazione della voce in esame:

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati

(Valori espressi in Euro)





Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2021

NOTA INTEGRATIVA

Immobilizzazioni immateriali	COSTO STORICO				AMMORTAMENTI ACCUMULATI				
	Saldo al 31-dic-20	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31-dic-21	Saldo al 31-dic-20	Ammort. d'esercizio	Utilizzi fondo	Saldo al 31-dic-21	Immobilizz. immateriali nette al 31-dic-21
Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.195.836	659.497	- 648	3.854.685	- 2.713.184	- 172.479	648	- 2.885.015	969.670
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	497.290			497.290	- 497.290	-		- 497.290	-
Avviamento	5.916.407			5.916.407	- 5.828.236	- 11.016		- 5.839.252	77.155
Immobilizzazioni in corso e acconti	631		-	631	-			-	631
Altre imm. immateriali	2.114.584	35.033		2.149.617	- 1.848.991	- 94.573		- 1.943.563	206.053
Immobilizzazioni su beni di terzi	4.487.103	526.349		5.013.452	- 4.342.509	- 100.481		- 4.442.991	570.461
Totale altre immob. Immateriali	6.466.512	561.382		7.027.894	- 5.973.691	- 195.054		- 6.168.745	776.514
TOTALE	16.211.851	1.220.879	- 648	17.296.275	- 15.230.211	- 378.549	648	- 15.608.112	1.823.970



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

L'incremento della voce "Diritti di utilizzazione delle opere di ingegno", pari a Euro 659.497, è principalmente riconducibile al progetto Insite, nuovo sistema gestionale ERP all'interno del sistema informatico SAP.

L'incremento relativo alle altre immobilizzazioni immateriali (Euro 35.033) si riferisce ai costi relativi alle variazioni o ai rinnovi di procedure AIC (Autorizzazione all'Immissione in Commercio), già commercializzati.

Gli incrementi alla voce "Immobilizzazioni su beni di terzi" riguardano la realizzazione di una Sala Dialisi temporanea e la ristrutturazione completa del Centro Dialisi del Presidio Ospedaliero Martini di Torino.

La voce "Avviamento", iscritta a bilancio per un valore netto di Euro 77.155 al 31 dicembre 2021, è originata dalla seguente operazione:

- acquisto del ramo d'azienda della società Gambro S.p.A, avvenuto il 27 dicembre 2011, che ha generato l'emersione di un avviamento intrinseco dell'azienda acquisita pari ad Euro 198.296; tale avviamento, la cui vita utile è stata stimata in 18 anni, è stato assoggettato ad un ammortamento annuale di Euro 11.018 (valore netto contabile al 31/12/2020: Euro 88.171)

Si segnala inoltre che sulle immobilizzazioni immateriali non sono state effettuate nel presente esercizio, né in quelli precedenti, rivalutazioni e/o svalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

Ammontano al 31 dicembre 2021 e 2020 rispettivamente ad Euro 44.558.624 ed a Euro 34.751.994; nel prospetto seguente è evidenziata la movimentazione della voce in esame:





**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2021

NOTA INTEGRATIVA

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati

(Valori espressi in Euro)

Immobilizz. materiali	COSTO STORICO				AMMORTAMENTI ACCUMULATI				Immobilizz. materiali nette al 31/12/2021
	Saldo al 31/12/2020	Incrementi per acquisizioni	Decrementi	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Ammortamenti d'esercizio	Utilizzi d'esercizio	Saldo al 31/12/2021	
Terreni e fabbricati:									
- terreni	134.474			134.474	-	-	-	-	134.474
- fabbricati ad uso commerciale	-			-	0	-	-	0	0
	134.474			134.474	0			0	134.474
Impianti e macchinario:									
- impianti generici	166.176	7.000		173.176	161.188	1.015		162.203	10.973
- macchinario	28.831	-		28.831	28.831	-		28.831	0
	195.007	7.000		202.007	190.019	1.015		191.034	10.973
Attrezzature:	1.363.941	60.952		1.444.893	1.267.775	77.057		1.344.832	100.061
attrezzature specifiche c/o terzi	117.190.999	23.538.414	17.056.501	123.672.911	82.803.212	13.458.327	16.798.840	79.462.699	44.210.212
cespiti c/o terzi	110.885			110.885	110.884	-		110.884	0
	118.685.825	23.599.366	17.056.501	125.228.689	84.181.871	13.535.384	16.798.840	80.918.416	44.310.273
Altri beni:									
- automezzi	60.548			60.548	60.548	-		60.548	0
- macchine ufficio elettroniche	2.732.047	74.697	70.726	2.736.018	2.636.599	77.936	70.726	2.643.809	92.210
- mobili e macchine ufficio	601.097	869		601.966	587.966	3.306		591.272	10.694
macchine c/o terzi	51.708			51.708	51.708			51.708	0
	3.445.400	75.566	70.726	3.450.240	3.338.821	81.242	70.726	3.347.337	102.904
TOTALE	122.460.706	23.681.932	17.127.227	129.015.411	87.708.711	13.617.641	16.869.566	84.456.786	44.558.624

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

In conseguenza dei criteri di valutazione applicati già descritti nei paragrafi precedenti, gli ammortamenti cumulati delle attrezzature specifiche presso terzi, in sostanza apparecchiature per dialisi date in comodato d'uso, service o noleggio a clienti sia pubblici che privati, includono maggiori ammortamenti civilistici rispetto a quelli ammessi in deduzione secondo la normativa fiscale per complessivi Euro 14.690.306 (Euro 14.439.262 al 31 dicembre 2020); tali maggiori ammortamenti sono stati correttamente ripresi a tassazione nei diversi esercizi, generando imposte anticipate per complessivi Euro 3.525.673 al 31 dicembre 2021.

Gli investimenti più significativi dell'esercizio riguardano le attrezzature specifiche presso terzi, principalmente composte da apparecchiature e attrezzature per trattamenti dialitici, per Euro 23.538.414, in aumento rispetto all'esercizio precedente (Euro 13.815.490 al 31 dicembre 2020) coerentemente con le nuove installazioni avvenute nel periodo nell'ambito del contratto di affidamento denominato "Consip 3".

Al 31 dicembre 2021, come già alla fine dell'esercizio precedente, le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da vincoli di ipoteca o da privilegi.

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio ammontano ad Euro 13.617.641 (Euro 11.028.663 al 31 dicembre 2020).

Il decremento dell'esercizio nella voce "attrezzature specifiche c/o terzi", sostanzialmente coperto dall'utilizzo del relativo fondo ammortamento, è riconducibile principalmente a rottamazioni di apparecchiature obsolete.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Il valore di iscrizione delle partecipazioni in imprese controllate ammonta al 31 dicembre 2021 ad Euro 37.854.530 e risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2020. Di seguito è riportato il prospetto di dettaglio delle partecipazioni e dei dati relativi alle società partecipate:



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE	PATRIMONIO NETTO	UTILE /(PERDITA) ESERCIZIO	% POSSESSO	VALORE IN BILANCIO
Sis-Ter S.p.A.	Via Crema, 8 Palazzo Pignano (CR)	1.290.000	40.832.335	7.352.163	100	1.291.142
Nephrocare S.p.A	Via Ponte Tappia, 47 – Napoli	420.824	25.486.311	(819.644)	100	36.563.388

I dati di bilancio sopra forniti si riferiscono ai progetti del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, approvati dagli organi amministrativi delle società Sis-Ter S.p.A. e Nephrocare S.p.A., la cui approvazione da parte dei soci avverrà durante le rispettive Assemblee previste in prima convocazione per il mese di aprile 2021.

Il maggior valore di carico della partecipazione in Nephrocare S.p.A. rispetto al patrimonio netto della controllata al 31 dicembre 2021 trova giustificazione sia nell'avviamento pagato all'atto dell'acquisto. Tale avviamento è considerato recuperabile tenuto conto delle prospettive di redditività futura della società e delle sue controllate. A tale proposito gli Amministratori della Società hanno effettuato un'analisi della recuperabilità del valore di iscrizione della partecipazione, senza rilevare perdite durevoli di valore. Si segnala che il risultato economico di Nephrocare al 31 dicembre 2021 risente di un onere non ricorrente di circa Euro 1,8 milioni.





**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Crediti verso altri

Ammontano al 31 dicembre 2021 ad Euro 136.231 (Euro 223.731 al 31 dicembre 2020) e sono da considerarsi interamente esigibili oltre l'esercizio. L'importo è costituito essenzialmente da depositi cauzionali infruttiferi per Euro 21.862 e da un finanziamento fruttifero concesso ad un cliente terzo per Euro 112.503.

ATTIVO CIRCOLANTE

Prima di procedere all'analisi delle singole voci esponiamo di seguito l'analisi del capitale circolante netto alla chiusura dell'esercizio.

	31/12/2021 (a)	31/12/2020 (a)	Variazione c=(a)-(b)
Attivo circolante	102.406.045	104.598.935	(2.192.890)
Ratei e risconti attivi	381.228	414.795	(33.567)
Attività correnti	102.787.273	105.013.730	(2.226.457)
Debiti	(85.844.937)	(82.897.222)	(2.947.715)
Ratei e risconti passivi	(232.120)	(98.269)	(133.851)
Passività correnti	(86.077.057)	(82.995.492)	(3.081.566)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	16.710.217	22.018.239	(5.308.023)



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Rimanenze

Le giacenze di magazzino a fine esercizio sono così formate:

	31/12/2021	31/12/2020
Merci	14.653.448	15.955.604
Fondo svalutazione merci	(560.121)	(895.823)
	14.093.327	15.059.781

Le giacenze di merci sono in prevalenza rappresentate da macchine per l'emodialisi e da filtri ed altri prodotti finiti destinati ad un utilizzo dialitico.

Rispetto all'esercizio precedente non è stato effettuato alcun cambiamento nel criterio di calcolo del fondo svalutazione magazzino, che tiene conto di un'analisi di prodotti a lento rigiro, di prossima scadenza, obsoleti e del relativo valore netto di realizzo. Il decremento rispetto all'esercizio precedente si riferisce principalmente alle categoria macchine per emodialisi di cui nell'esercizio precedente ci si era approvvigionati per far fronte tempestivamente al fabbisogno delle principali gare.

Il fondo iscritto è ritenuto congruo in relazione alla composizione delle giacenze al 31 dicembre 2021.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti terzi sono così composti:

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

	31/12/2021	31/12/2020
Clienti e fatture da emettere	52.309.495	52.916.926
Ricevute bancarie	423.490	549.545
Subtotale	52.732.986	53.466.470
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(12.401.002)	(13.426.953)
	40.331.984	40.039.518

L'ammontare dei crediti rispetto all'esercizio precedente è leggermente inferiore, coerentemente con il trend di fatturato. Si segnala che i giorni medi di incasso sono 137, leggermente aumentati rispetto ai 135 del 2020.

La movimentazione delle rettifiche di valore per rischi di inesigibilità dei crediti verso clienti è analizzabile come segue:

	Saldo al 31/12/2020	Accantonamento	Utilizzo	Scioglimento	Saldo al 31/12/2021
Fondo svalutazione crediti	5.790.893	0	(27.065)	(678.420)	5.085.408
Fondo svalutazione crediti per interessi di mora	7.636.059	217.949	(538.415)	0	7.315.593
	13.426.953	217.949	(565.480)	(678.420)	12.401.002

Lo scioglimento del fondo è principalmente imputabile al venire meno delle condizioni che avevano richiesto una svalutazione negli esercizi precedenti.

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

La Società, così come negli esercizi precedenti, ha calcolato gli interessi di mora sui ritardati pagamenti dei crediti emettendo fatture per interessi di mora ed accantonando contestualmente il medesimo importo nell'apposito fondo tassato ritenendo tal credito di dubbio realizzo.

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

Crediti verso imprese controllate

Ammontano al 31 dicembre 2021 ad Euro 11.335.180 (Euro 13.654.070 al 31 dicembre 2020) e sono di seguito dettagliati:

	31/12/2021	31/12/2020
Controllanti		
FMC AG & Co KGaA	0	0
Totale Crediti verso Controllanti	0	0
Controllate	31/12/2021	31/12/2020
SIS-TER S.p.A	212.987	1.576.325
DIALIFLUIDS S.r.l.	0	48.800
CERLAB S.r.l.	343.797	385.356
AMBULATORIO DI EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.	251.446	373.492
CENTRO DIALISI CITTA' DI APRILIA S.r.l.	187.704	333.151
AMBULATORIO DI EMODIALISI EMODIAL S.r.l.	209.304	285.848
NEPHROCARE S.p.A.	8.244.294	9.002.807
CENTRO DIALISI SS. MEDICI S.r.l.	287.348	276.028
EURO 2000 S.r.l.	175.498	193.642
NEPHRONET S.r.l.	175.663	238.835
ONLY DIALYSIS S.r.l.	166.166	365.390
AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.r.l.	270.248	322.590
CENTRO DIALISI GUIDONIA S.r.l.	567.780	0
OMEGA CENTRO DIALISI S.r.l.	242.944	251.806
Totale Crediti verso Controllate	11.335.180	13.654.070



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Con il Modello Unico relativo all'anno 2020 è stata comunicata all'Agenzia delle Entrate l'uscita di Sister S.p.A. dal consolidato fiscale a partire dall'esercizio 2021 e, a seguito dell'incorporazione, anche Dilifluids S.r.l. non è più parte del consolidato fiscale 2021.

I crediti sono principalmente originati da transazioni commerciali connesse alla vendita di macchine per la dialisi e disposables alle società controllate.

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Ammontano al 31 dicembre 2021 ad Euro 4.081.392 (Euro 3.754.897 al 31 dicembre 2020).

Si dettano di seguito i crediti verso le società appartenenti al Gruppo Fresenius e si precisa che si riferiscono interamente a crediti originati da transazioni commerciali regolate a normali valori di mercato.

Società sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2021	31/12/2020
FRESENIUS A.G. SCHWEIZ	2.940	9.293
FRESENIUS MEDICAL CARE AUSTRIA MBH	4.200	9.293
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GmbH	3.652.914	3.287.456
FRESENIUS MEDICAL CARE ESPANA	1.275	5.411
FRESENIUS MEDICAL CARE KOREA Ltd	0	0
UNICYTE S.r.l.	71.633	29.690
Fresenius Digital Technology GmbH	218.212	375.019
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co.KGaA	77.318	0
FRESENIUS MEDICAL CARE PORTUGAL S.A.	0	0
FRESENIUS MEDICAL CARE PAKISTAN Limited	0	0
FRESENIUS MEDICAL CARE SUOMI OY FINLAND	0	0
FRESENIUS MEDICAL CARE PERU	0	0
FRESENIUS MEDICAL CARE NEPHROLOGICA GmbH	52.900	38.736
Totale	4.081.392	3.754.897

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Il credito verso Fresenius Medical Care Deutschland GmbH e verso Fresenius Netcare GmbH si riferiscono al riaddebito di costi relativi ai dipartimenti inclusi nel Service Level Agreement.

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

Crediti tributari

Ammontano ad Euro 6.219.789 (Euro 3.643.630 al 31 dicembre 2020) e si riferiscono per Euro 4.249.218 al credito IVA maturato nell'esercizio (Euro 3.028.058 al 31 dicembre 2020), per Euro 296.000 al credito d'imposta del 6% sull'acquisto di beni strumentali (di cui Euro 232.000 da considerare esigibile oltre l'esercizio successivo), e per Euro 1.674.571 ai maggiori acconti per imposte versati (Euro 467.275 al 31 dicembre 2020).

Imposte anticipate

Ammontano ad Euro 5.713.941 (Euro 5.366.323 al 31 dicembre 2020) e si originano dalle differenze temporanee tra reddito civilistico e reddito imponibile.

Tali differenze, ritenute recuperabili sulla base degli utili futuri attesi, determineranno variazioni in diminuzione nelle dichiarazioni dei redditi dei futuri periodi d'imposta.

Si riporta di seguito lo schema riepilogativo relativo alla rilevazione delle imposte anticipate:



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

	31-dic-21		31-dic-20	
	Ammontare delle differenze temporanee	aliquota Imposte	Ammontare delle differenze temporanee	aliquota Imposte

Imposte anticipate:

Svalutazione dei crediti (FSC tassato)	2.049.318	24,00%	491.835	2.748.657	24,00%	659.677
Fondo svalutazione magazzino dal 2008	560.121	24,00%	134.429	895.823	24,00%	214.998
Amm.ti tassati relativi ad attrezzature specifiche c/o terzi dal 2008	14.690.306	24,00%	3.525.672	14.439.262	24,00%	3.465.422
Fondo garanzia macchine	50.064	27,90%	13.968	43.715	27,90%	12.196
Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia (FISC)	183.520	27,90%	51.202	183.520	27,90%	51.202
Fondo per rischi e oneri	5.365.001	27,90%	1.496.834	3.451.001	27,90%	962.828
Totale	22.898.329		5.713.941	21.761.978		5.366.323

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le imposte anticipate sono state calcolate all'aliquota IRES del 24% ed eventuale IRAP del 3,90%, aliquote che, sulla base della attuale normativa, saranno in vigore nell'esercizio in cui le differenze temporanee si riverseranno.

L'incremento delle imposte anticipate nette rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente alla maggior base di conteggio rappresentata dal fondo per rischi ed oneri.

Crediti verso altri

Ammontano ad Euro 87.838 al 31 dicembre 2021 (Euro 164.947 al 31 dicembre 2020) e si riferiscono a:



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2021	31/12/2020
Altri crediti diversi	0	0
Anticipi a fornitori	87.838	164.947
	87.838	164.947

Tali crediti sono tutti esigibili; pertanto, ad essi non sono state applicate rettifiche di valore.

Si precisa inoltre che, in base alle nostre attuali conoscenze, non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

PROSPETTO DEI CREDITI PER AREA GEOGRAFICA

	31/12/2021
Italia	63.760.365
CEE	4.006.819
Extra-CEE	2.940
Crediti Totali	67.770.124

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Al 31 dicembre 2021 ammontano ad Euro 20.542.493 (Euro 22.915.448 al 31 dicembre 2020) e sono originati dai rapporti di gestione accentrata della tesoreria in essere con società appartenenti al Gruppo Fresenius.

Tali rapporti, aventi natura finanziaria, sono da ricondursi ai sistemi di "cash pooling" che, giornalmente, azzerano i conti correnti bancari delle imprese controllate in favore di un conto

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

centrale intestato a Fresenius Medical Care Italia S.p.A. la quale, a sua volta, azzerava giornalmente sia tali saldi sia i propri saldi di conto corrente a favore di un conto centrale intestato a Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA. Tale sistema permette l'allocazione della liquidità esistente nel gruppo alla posizione più conveniente in termini di minor indebitamento bancario.

Di seguito si presenta la composizione dei saldi attivi relativi ai rapporti di cash pooling:

	31/12/2021	31/12/2020
Controllanti:		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co KGaA	0	6.872.553
Subtotale	0	6.872.553
Controllate:		
SISTER S.p.A.	1.986.132	2.441.200
NEPHROCARE S.p.A.	17.966.908	13.250.385
CENTRO EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.	589.453	351.310
Subtotale	20.542.493	16.042.895
Totale	20.542.493	22.915.448

La diminuzione del credito per cash pooling verso la controllante è da attribuirsi principalmente al rimborso parziale di un finanziamento intercompany alla consociata Fresenius Medical Care Finance II S.a.r.l., in parte compensato dal peggioramento della posizione debitoria di Nephrocare S.p.A.,



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

che si traduce nell'aumento dei crediti per cash pooling di Fresenius Medical Care Italia S.p.A. nei confronti della controllata.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide verso banche sono pari a 0 al 31 dicembre 2021 (Euro 0 alla fine dell'esercizio precedente), per effetto del sistema di cash pooling commentato al precedente paragrafo.

Il denaro ed i valori in cassa ammontano ad Euro 101 al 31 dicembre 2021 (Euro 321 alla fine dell'esercizio precedente).

Per un'analisi delle variazioni dei flussi finanziari rispetto al precedente esercizio si rimanda al rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

La voce "Ratei e risconti attivi" è analizzabile come segue:

	31/12/2021	31/12/2020
Risconto premi assicurativi	241.030	264.736
Altri risconti attivi	140.198	150.059
	381.228	414.795

Non sono presenti risconti attivi aventi durata superiore a 5 anni.

PASSIVO

Patrimonio netto

Ammonta a Euro 93.939.555 al 31 dicembre 2021, rispetto a Euro 90.541.906 al 31 dicembre 2020.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Capitale

Il capitale sociale è interamente versato, ammonta al 31 dicembre 2021 ad Euro 18.147.300 ed è suddiviso in n. 3.629.460 azioni ordinarie da Euro 5 nominali cadauna.

Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH, detenendo il 100% del capitale sociale, è unico socio di Fresenius Medical Care Italia S.p.A..

Riserva legale

Ammonta a Euro 3.629.460 ed ha raggiunto l'importo previsto dalla legge pari al 20% del capitale sociale.

Riserva versamento Futuro Aumento di Capitale

Ammonta ad Euro 1.379.650 e si riferisce ad un versamento in conto capitale eseguito nel corso dell'anno 2011 dal socio Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH.

Riserva avanzo di fusione

Ammonta ad Euro 1.252.922 e deriva, per Euro 1.026.248, dalla fusione per incorporazione della società Nephrocare Italia S.r.l. avvenuta nell'esercizio 2000, in conseguenza della differenza fra il patrimonio netto della incorporata (Euro 30.754.201) ed il valore della partecipazione della stessa iscritta in bilancio a tale data (Euro 21.941.464), e per Euro 226.674 dalla fusione per incorporazione della società Kosmed S.r.l. come differenza tra il patrimonio netto della stessa al 31 dicembre 2003 e l'aumento di capitale effettuato.

Utili portati a nuovo

Ammontano ad Euro 60.632.574 al 31 dicembre 2021, rispetto ad Euro 53.283.519 dell'esercizio precedente. L'incremento, pari a Euro 7.349.055, è dovuto alla destinazione del risultato



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

dell'esercizio 2020 al netto del dividendo da Euro 5.500.000 deliberato e distribuito alla società controllante nel corso dell'esercizio 2021.

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto negli ultimi due esercizi è riportato nel prospetto esposto qui di seguito:

Prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto

(Valori espressi in Euro)

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Avanzo di fusione	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	TOTALE
Saldi al 31-12-2019	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	51.084.619	7.198.900	82.692.851
Distribuzione Dividendi					(5.000.000)		(5.000.000)
Destinazione utile dell'esercizio 2019					7.198.900	(7.198.900)	0
Utile d'esercizio 2020	0	0			0	12.849.055	12.849.055
Saldi al 31-12-2020	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	53.283.519	12.849.055	90.541.906
Distribuzione Dividendi					(5.500.000)		(5.500.000)
Destinazione utile dell'esercizio 2020					12.849.055	(12.849.055)	0
Utile d'esercizio 2021	0	0			0	8.897.649	8.897.649
Saldi al 31-12-2021	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	60.632.574	8.897.649	93.939.555

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	18.147.300				
Riserve di capitale:					
Avanzo di fusione	1.252.922	A, B e C	1.252.922	0	
Contributo c/capitale	1.379.650	A, B e C	1.379.650		
Riserve di utili:					
Riserva legale	3.629.460	A	3.629.460		
Utili portati a nuovo	60.632.574	A, B e C	60.632.574		9.000.000
Totale			66.894.606		9.000.000
Quota non distribuibile			3.629.460		
Residua quota distribuibile			63.265.146		

Legenda: A- Copertura perdite, B- Distribuzione ai soci, C- Aumento di capitale

Le utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti si riferiscono alle distribuzioni di dividendi al socio unico avvenute nel periodo 2018-2020.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri, stimati prudenzialmente sulla base delle perdite di natura determinata e di esistenza certa o probabile, ammontano ad Euro 5.942.821 al 31 dicembre 2021 (Euro 4.047.451 al 31 dicembre 2020) e sono composti dal fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia, dal fondo garanzia prodotti e dal fondo per altri rischi ed oneri futuri, come di seguito dettagliato.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Altri fondi per rischi ed oneri

Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia

Tale fondo rappresenta la quota d'indennità cumulativamente maturata dagli agenti in relazione all'anzianità dei singoli rapporti a norma delle vigenti disposizioni legislative e contrattuali in materia.

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente:

	31/12/2021	31/12/2020
Fondo all'inizio dell'esercizio	485.376	446.175
Utilizzi	0	0
Rettifiche	0	41
Accantonamenti	42.380	39.160
Fondo alla fine dell'esercizio	527.756	485.376

La società si avvale complessivamente di n. 5 agenti vendita.

Fondo garanzia prodotti

Risulta costituito a fronte dei prevedibili costi per sostituzioni in garanzia relative ai prodotti commercializzati. Tale fondo, conteggiato al netto della quota riaddebitabile ai fornitori, si è movimentato come segue:

	31/12/2021	31/12/2020
Fondo all'inizio dell'esercizio	43.716	8.678
Utilizzi		
Accantonamenti	6.349	35.038
Fondo alla fine dell'esercizio	50.065	43.716

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**Fondo altri rischi oneri futuri

	31/12/2021	31/12/2020
Fondo all'inizio dell'esercizio	3.518.360	1.867.360
Riclassifica	0	0
Scioglimenti	-67.360	0
Accantonamenti	1.914.000	1.651.000
Fondo alla fine dell'esercizio	5.365.000	3.518.360

L'accantonamento pari ad Euro 1.914.000 si riferisce principalmente all'applicazione, anche per l'esercizio di riferimento, della normativa di riferimento del settore in cui opera la Società, che ha comportato l'individuazione di una passività potenziale ritenuta probabile quantificata nell'ammontare stanziato che potrà essere oggetto di rivisitazione alla luce di futuri chiarimenti e/o informazioni sui criteri di calcolo utilizzati per la sua determinazione. La quota parte di passività giudicata possibile, in linea con quanto previsto dai corretti principi contabili di riferimento, non ha dato origine ad alcun accantonamento.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2021	31/12/2020
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.240.777	1.406.456
Utilizzo per risoluzione rapporti	-90.337	-192.345
Utilizzo per anticipazioni	0	-10.000
Accantonamento dell'esercizio	50.755	36.666
Saldo alla fine dell'esercizio	1.201.195	1.240.777

Si segnala che l'accantonamento dell'esercizio è presentato al netto dei trasferimenti effettuati al fondo di tesoreria dell'INPS e/o ai fondi complementari di categoria e altre forme di previdenza complementare.

L'ammontare finale risulta pienamente capiente in relazione agli obblighi contrattuali e di legge in materia.

Debiti

Prima di procedere all'analisi delle altre voci di debito esponiamo di seguito una sintesi delle variazioni intervenute nell'esercizio, ricordando che non vi sono debiti di durata residua superiore ai 5 anni o debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali:



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

	31/12/2021 (a)	31/12/2020 (a)	Variazione c=(a)-(b)
Debiti verso banche	7.000.000	200.440	6.799.560
Debiti verso fornitori	11.193.331	10.309.922	883.409
Debiti verso controllate	25.403.591	21.986.473	3.417.118
Debiti verso controllante	1.694.955	87.669	1.607.285
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	34.132.229	44.242.100	(10.109.871)
Debiti tributari	705.497	904.924	(199.427)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.519.455	1.466.423	53.032
Altri debiti	4.195.879	3.699.271	496.608
	85.844.937	82.897.222	2.947.715

Debiti verso banche

I debiti verso banche ammontano ad Euro 7.000.000 (Euro 200.440 al 31 dicembre 2020). In data 18 novembre 2021 è stato sottoscritto un finanziamento a breve e fruttifero di interessi per Euro 7.000.000, acceso con Banca Nazionale del Lavoro, con scadenza al 31 gennaio 2022.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo, sono così analizzabili:



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

	31/12/2021	31/12/2020
Fornitori Italia	9.213.326	8.220.984
Fornitori per fatture da ricevere	1.970.179	2.072.527
Fornitori esteri	9.827	16.411
	11.193.331	10.309.922

Non vi sono concentrazioni di debiti significativi verso uno o pochi fornitori.

Debiti verso imprese controllanti e controllate

Ammontano al 31 dicembre 2021 rispettivamente ad Euro 1.694.955 (Euro 87.669 al 31 dicembre 2020) ed Euro 25.403.591 (Euro 21.986.473 al 31 dicembre 2020) e sono così composti:

	31/12/2021		31/12/2020	
	Natura Commerciale	Altri Servizi	Natura Commerciale	Altri Servizi
Controllanti:				
FRESENIUS SE	0	1.668.738	0	0
FMC AG & Co. KGaA	0	26.217	0	87.669
<i>Subtotale</i>	0	1.694.955	0	87.669
Totale		1.694.955		87.669
Controllate:				
DIALIFLUIDS S.r.l.		0		7.014
NEPHROCARE S.p.A.		526.415		210.287
NEPHRONET S.r.l.		3.650.983		3.175.887
CER.LAB. S.r.l.		5.371.889		4.993.141
CENTRO DIALISI SS MEDICI S.r.l.		5.574.322		4.105.136
EURO 2000 S.r.l.		2.711.634		2.545.305
CENTRO ANALISI E DIAGNOSTICA CLINICA S.r.l.		259.397		212.878
CENTRO DIALISI CITTA' DI APRILIA S.r.l.		2.333.011		2.063.633
CENTRO EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.		0		685
ONLY DIALYSIS S.r.l.		771.784		743.081
CENTRO EMODIALISI EMODIAL S.r.l.		419.871		307.389
AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.r.l.		3.524		219.247
OMEGA CENTRO DIALISI S.r.l.		3.548.976		2.935.544
SISTER S.p.A.		231.786		467.246
<i>Subtotale</i>	0	25.403.591	0	21.986.473
Totale		25.403.591		21.986.473

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Con "Altri servizi" si intende principalmente la passività da rapporto di cash pooling.

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Ammontano al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020 rispettivamente ad Euro 34.132.229 ed Euro 44.242.100 e sono così composti:

	31/12/2021		31/12/2020	
	Natura	Natura	Natura	Altri
	Commerciale	Finanziaria	Commerciale	Finanziaria
Consociate:				
FRESENIUS KABI ITALIA S.p.A.	53.736	0	23.472	0
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GmbH	26.424.583	0	30.946.428	0
FRESENIUS MEDICAL CARE ESPANA S.A.	0	0	0	0
NxStage medical Inc.	271.171	0	0	0
FRESENIUS Digital Technology GmbH	317.374	0	164.102	0
XENIOS AG	4.051	0	4.051	0
FRESENIUS MEDICAL CARE SSC Sp. z.o.	31.826	0	62.563	0
SMAD	4.715	0	5.178	0
FRESENIUS MEDICAL CARE PORTUGAL S.A.	8.050		5.250	
FRESENIUS MEDICAL CARE FINANCE II S.a.r.l.		7.016.722		13.031.056
Totale	27.115.507	7.016.722	31.211.044	13.031.056
Totale generale		34.132.229		44.242.100

Il debito verso la consociata Fresenius Medical Care Deutschland GmbH è originato dall'acquisto di macchine destinate al noleggio o alla rivendita e materiali di consumo destinati alla rivendita.



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

Il debito verso la consociata Fresenius Medical Care Finance II S.a.r.l. si riferisce ad un finanziamento a breve termine per Euro 7.000.000 di quota capitale, oltre interessi maturati, con scadenza 6 aprile 2021. Alla scadenza lo stesso verrà parzialmente rimborsato.

Ai finanziamenti il tasso applicato è pari all'euribor 1 anno + 100 bpt.

Si precisa che gli importi in bilancio sono comprensivi degli interessi maturati fino al 31 dicembre 2021.

Debiti tributari

Sono rappresentati dai seguenti importi:

	31/12/2021	31/12/2020
Debiti per I.R.P.E.F. lavoratori dipendenti	452.904	490.464
IVA	242.994	403.234
Altri debiti tributari (IRPEF lavoratori autonomi, etc)	9.599	11.226
	705.497	904.924

Il debito per IVA deriva dall'applicazione della normativa vigente relativa all'esigibilità differita dell'IVA per operazioni effettuate nei confronti di enti pubblici utilizzata dalla Società a partire dal marzo 1998.

Al 31 dicembre 2021 la Società non presentava debiti per imposte IRES ed IRAP in quanto a credito per effetto dei maggiori acconti versati nell'esercizio.

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che risultano definiti gli esercizi sino al 2014.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

L'importo è così composto:

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

	31/12/2021	31/12/2020
Debiti verso I.N.P.S.	1.249.180	1.125.691
Debiti verso altri enti	270.275	340.732
	1.519.455	1.466.423

Altri debiti

Sono così composti:

	31/12/2021	31/12/2020
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	42.150	23.741
Debiti per ferie, 14° mensilità e bonus dipendenti	3.976.520	3.547.620
Altri debiti vari	177.210	127.911
	4.195.879	3.699.271

L'incremento si riferisce principalmente al maggior debito per bonus dipendenti.

PROSPETTO DEI DEBITI PER AREA GEOGRAFICA

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

	31/12/2021
Italia	51.757.069
CEE	34.079.823
Extra-CEE	8.045
Debiti Totali	85.844.937

Si segnala che non vi sono debiti con scadenza successiva ai 12 mesi.

Ratei e risconti passivi

Si tratta di accantonamenti relativi a spese di competenza dell'esercizio e principalmente:

	31/12/2021	31/12/2020
Ratei passivi interessi su anticipazioni 4° trimestre	3.695	0
Altri ratei passivi	228.425	98.269
	232.120	98.269

Gli Altri ratei passivi sono relativi alla quota di competenza dei prossimi 4 anni del credito di imposta del 6% sugli incrementi di immobilizzazioni.

Non sono presenti ratei e risconti passivi di durata superiore a 5 anni.

Impegni e garanzie

Di seguito si riportano gli impegni prestati dalla Società a terzi e gli eventuali rischi ai quali è soggetta la società non rientranti fra le garanzie o gli impegni:

	31/12/2021	31/12/2020
Fidejussioni bancarie	5.198.927	4.183.932
	5.198.927	4.183.932



**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2021

NOTA INTEGRATIVA

Le fidejussioni bancarie sono state rilasciate nell'interesse della Società ed a favore dell'Agenzia delle Entrate per la richiesta di rimborso IVA, nel dettaglio:

- due fidejussioni accese nel 2018 per un totale di Euro 1.620.694 con scadenza dicembre 2021,
- una fidejussione accesa nel 2020 per un totale di Euro 1.588.601 con scadenza ottobre 2022;
- una fidejussione accesa nel 2021 per un totale di Euro 1.926.553, con scadenza settembre 2023.

A queste si aggiunge anche una fidejussione rilasciata a favore dell'Università Bicocca di Milano per il finanziamento di una borsa di studio accesa nel 2021 per un totale di Euro 63.080, con scadenza maggio 2023.

ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale della gestione sono esposti, a norma del comma 1° dell'art. 2428 C.C., 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.

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

Si fornisce di seguito il dettaglio delle vendite 2021 per area geografica e per tipologia di prodotto.

Le vendite di merci sono al netto di sconti, abbuoni e premi e ammontano ad Euro 119.836.621 nel 2021 (Euro 121.880.426 nel 2020).

	Emodialisi	Water Treatment	Assistenza Tecnica	Dialisi Peritoneale	Acuti	Aferesi	CIS	Heart&Lung	Totale generale
Italia:									
Vendite a terzi	75.892.962	2.440.086	2.291.406	15.852.453	9.281.223	510.723	441.308	712.073	107.422.234
Vendite a gruppo	12.027.025	251.007		66.599	15.322	-			12.359.953
Esteri:									
CEE									
Vendite a gruppo	6.597			47.837					54.434
Extra CEE									
Vendite a gruppo									-
Totale	87.926.584	2.691.093	2.291.406	15.966.889	9.296.545	510.723	441.308	712.073	119.836.621

Le vendite a società del gruppo, regolate a normali condizioni di mercato, ammontano a complessivi Euro 12.414.387 e sono così analizzabili:



BILANCIO 2021 NOTA INTEGRATIVA

	Kit/Varie HD	Macchine Dialisi	Prodotti Acuti	Prodotti Dialisi Peritoneale	Prodotti Water Treatment	Totale complessivo
AMBULATORIO DI EMODIALISI CAPODIMONTE S.R.L.	172.340	93.703			5.101	271.144
AMBULATORIO DI EMODIALISI EMODIAL S.R.L.	211.281	20.823			11.805	243.908
AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.R.L.	292.792			304	4.422	297.517
CENTRO DIALISI CITTA' DI APRILIA S.R.L.	191.286	20.823				212.109
CENTRO DIALISI GUIDONIA S.R.L.	185.088					185.088
CENTRO DIALISI SS. MEDICI S.R.L.	279.374				46.379	325.753
CERLAB S.R.L.	371.100	20.822				391.922
EURO 2000 S.R.L.	201.948					201.948
FME ESPANA S.A.	1.275					1.275
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GMBH	258			47.837		48.095
FRESENIUS MEDICAL CARE PORTUGAL S.A.	5.065					5.065
NEPHROCARE S.P.A.	7.794.921	1.494.827	4.219	65.497	182.105	9.541.569
NEPHRONET POMEZIA S.R.L.	199.187				233	199.420
OMEGA CENTRO DIALISI S.R.L.	278.398					278.398
ONLY DIALYSIS S.R.L.	191.650					191.650
SIS-TER S.P.A.	6.663		11.102	798	963	19.526
Totale generale	10.382.625	1.650.998	15.322	114.436	251.007	12.414.387

Altri ricavi e proventi

Ammontano ad Euro 16.620.189 (Euro 16.535.086 al 31 dicembre 2020) e sono relativi principalmente ad addebiti a consociate per servizi amministrativi, IT e manageriali, a normali condizioni di mercato, per Euro 15.091.493, e verso terzi per Euro 1.528.696.

Tale voce comprende plusvalenze da alienazione cespiti per Euro 90.385, sopravvenienze attive per Euro 591.539, il rilascio fondo svalutazione crediti per Euro 678.420 e il rilascio del fondo rischi generico per Euro 67.360.

Le sopravvenienze attive sono principalmente rappresentate dalla rilevazione delle eccedenze relative a stanziamenti a voci del passivo effettuati a vario titolo nell'esercizio precedente rispetto al



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

minor onere effettivamente sostenuto nel 2020. Per quanto riguarda il rilascio del fondo svalutazione crediti si faccia riferimento a quanto commentato nella nota relativa ai crediti verso clienti.

Costi della produzione

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	2021	2020	VARIAZIONE
Acquisti di merci per la rivendita:			
Macchine per dialisi	2.621.333	2.658.787	-37.454
Filtri	18.806.670	21.349.253	-2.542.583
Linee Ematiche	9.644.075	11.466.218	-1.822.143
Prodotti per dialisi peritoneale	7.977.572	7.822.622	154.950
Varie	26.629.407	27.976.759	-1.347.352
	65.679.057	71.273.639	-5.594.582

Il decremento delle categorie "Filtri" e "Linee Ematiche" è dovuta principalmente ad un diverso mix di vendita.

L'incremento della categoria "Varie" è da ricondursi al nuovo business dell'Home Dialysis, all'incremento degli acquisti di materiali per la dialisi acuta e del water treatment in gran parte dovuto all'emergenza Covid.

Costi per servizi

Nella tabella seguente, in ottemperanza al punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile, vengono riportati anche i compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2021

NOTA INTEGRATIVA

	2021	2020	variazione
Addebiti per servizi da consociate e controllanti	2.037.659	1.287.006	750.653
Altre spese e commissioni bancarie	67.667	49.701	17.967
Altri costi per servizi	2.219.841	2.203.917	15.924
Assicurazioni	380.922	357.753	23.169
Compensi a Sindaci	54.958	55.381	-423
Consulenze tecnico-scientifiche	200.975	147.501	53.474
Poste e telegrafi	234.058	271.591	-37.533
Prestazioni di assistenza tecnica	1.564.300	1.199.204	365.097
Propaganda e pubblicità	566.884	545.140	21.743
Prowigioni ed oneri relativi	1.129.012	1.015.675	113.337
Servizi di logistica	1.338.512	1.340.751	-2.239
Spese legali e notarili e altre consulenze	486.783	354.191	132.593
Spese viaggio	1.387.969	1.203.193	184.776
Trasporto	6.194.661	5.798.535	396.126
Consulenze EDP	5.713.443	5.834.839	-121.396
	23.577.644	21.664.376	1.913.268

Gli altri costi per servizi comprendono costi di energia elettrica e gas per Euro 12.636, costi di manutenzione e riparazioni per Euro 533.386, costi di selezione del personale per Euro 2.300, spese di cancelleria per Euro 41.193, beni inferiori al milione per Euro 35.312, costi per supporti magnetici e materiale EDP per Euro 158.760, costi per servizi vari dall'esterno per Euro 422.472, costi per spese di pulizia per Euro 49.200, costi per buoni pasto per Euro 251.056, costi di sorveglianza, di spedizione, di addestramento del personale, di smaltimento rifiuti, di abbonamento a giornali e riviste, ecc. per Euro 713.526.

I costi per consulenze EDP sono aumentati per il progetto Insite, nuovo sistema informatico parte di SAP.



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Costi per godimento di beni di terzi

Sono costituiti da:

	2021	2020	variazione
Affitti passivi magazzino e foresteria	77.994	81.689	-3.695
Noleggi	579.675	593.935	-14.260
Locazione gruppo	283.800	283.800	0
	941.469	959.424	-17.955

La voce "Noleggi" include principalmente costi di locazione di automezzi aziendali.

La voce "Locazione gruppo" si riferisce al canone di locazione annuo corrisposto a Sis-Ter S.p.A. per l'occupazione di uffici e magazzino, contrattualmente regolata a normali valori di mercato.

Costi per il personale

Il costo del lavoro risulta così ripartito:

	2021	2020	variazione
Salari e stipendi	15.034.908	14.405.376	629.532
Oneri sociali	4.365.889	4.250.606	115.283
Trattamento di fine rapporto	927.971	865.961	62.010
Altri costi	37.590	17.449	20.141
	20.366.358	19.539.392	826.966

L'incremento dei costi per il personale rispetto all'esercizio precedente è da attribuire principalmente al maggior numero di headcount. Si segnala, nella voce altri costi del personale, un accantonamento a fronte di una transazione di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con un dirigente della Società. Si segnala, nella voce altri costi del personale, un accantonamento a fronte di una transazione di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con un dirigente della Società.



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

	2021	2020
Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	172.479	182.954
Avviamento	11.016	11.016
Altre imm. immateriali	94.573	117.328
Incrementi su beni di terzi	100.481	100.481
Totale ammortamenti	378.549	411.780

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti ordinari delle immobilizzazioni tecniche sono stati calcolati come segue ed utilizzando le seguenti aliquote:

Cespite	Aliq. % 2020	Amm.to. 2021	Aliq. % 2020	Amm.to. 2020
Fabbricati ad uso commerciale	3	0	3	0
Impianti generici	7,5	1.015	7,5	1.861
Attrezzature	40	77.057	40	56.470
Macchine elettroniche	40	77.936	40	75.520
Mobili e macchine d'ufficio	12	3.306	12	3.733
Attrezzature specifiche c/o terzi	da 20 a 33,3	13.458.327	da 20 a 33,3	10.891.079
		13.617.641		11.028.663

Come già in precedenza ricordato, gli ammortamenti dei beni acquistati nell'esercizio sono calcolati con aliquote ridotte del 50% (ad eccezione delle Attrezzature specifiche presso terzi) poiché la quota d'ammortamento ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità

Ammontano ad Euro 217.949 e sono relativi all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora.

Accantonamenti per rischi

La voce è così composta:

	31/12/2021	31/12/2020
Fondo all'inizio dell'esercizio	3.518.360	1.867.360
Riclassifica	0	0
Scioglimenti	-67.360	0
Accantonamenti	1.914.000	1.651.000
Fondo alla fine dell'esercizio	5.365.000	3.518.360

Gli accantonamenti sono stati prudenzialmente commisurati al rischio massimo prevedibile e sono andati ad incrementare i fondi per rischi ed oneri del passivo. Per maggior dettaglio si rimanda a quanto commentato nel paragrafo "Fondi per rischi ed oneri".

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione riguardano:



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

	2021	2020	variazione
Imposte e tasse indirette	216.939	194.068	22.871
Altri oneri	303.784	312.729	-8.945
Sopravvenienze passive	296.501	86.284	210.217
Minusvalenze	166.350	101.173	65.177
	983.574	694.254	289.320

La voce "Imposte e tasse indirette" comprende l'importo accantonato nell'esercizio quale contributo spese promozionali in base alle disposizioni del Ministero della Salute per Euro 100.000.

La voce "Altri oneri" comprende costi indeducibili vari per Euro 62.024, spese varie per Euro 175.596, contributi associativi per Euro 62.606, e abbonamenti a giornali e riviste per Euro 3.500.

La voce "Sopravvenienze passive" riguarda l'emissione di note di credito a clienti a fronte di fatture emesse nel 2020.

Proventi e oneri finanziari

Proventi da partecipazioni

I proventi da partecipazioni in imprese controllate ammontano ad Euro 3.000.000 (Euro 4.477.641 al 31 dicembre 2020) e si riferiscono ai dividendi corrisposti dalla controllata Sis-Ter S.p.A.

Proventi diversi dai precedenti

Sono principalmente costituiti da proventi da imprese controllate e consociate, da controllanti e da altre imprese, regolati a normali condizioni di mercato, e sono così dettagliati:



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

	2021	2020	variazione
<i>ALTRI PROVENTI FINANZIARI:</i>			
- Utili di cambio	301	43	259
- Sconti finanziari	16.488	19.730	-3.242
- Interessi attivi bancari	0	0	0
- Interessi attivi da cash pooling v/controllante	0	0	0
- Interessi attivi da finanziamenti a controllate /consociate	161.098	103.383	57.715
- Interessi attivi di mora	217.949	241.107	-23.158
	395.837	364.263	31.574

Oneri finanziari

Ammontano per il 2021 ad Euro 371.266 (Euro 370.965 nel 2020).

Gli oneri finanziari verso le società del gruppo, anch'essi regolati a normali condizioni di mercato, sono così composti:

	2021	2020	variazione
<i>Verso imprese consociate e controllate</i>			0
su finanziamento concesso da FMC Finance II S.à r.l.	85.638	150.476	-64.838
su cash pooling nazionale	284.668	201.883	82.786
Totale oneri finanziari verso consociate e controllate	370.306	352.359	17.947

La diminuzione degli oneri finanziari verso la consociata FMC Finance II S.à.r.l. è da attribuirsi alla riduzione dei finanziamenti, per i quali sono avvenuti rimborsi durante l'esercizio.

Gli oneri finanziari verso altri sono così analizzabili:



BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA

	2021	2020	variazione
Su debiti verso banche per anticipazioni	352	18.295	-17.943
Differenze cambio passive	606	311	296
	958	18.606	-17.647

Imposte sul reddito dell'esercizio

L'imposizione fiscale dell'esercizio a carico della Società è stata calcolata tenendo in considerazione la normativa fiscale vigente.

Le imposte sul reddito sono così composte:

	2021	2020
<i>Imposte correnti</i>		
- I.R.A.P.	373.090	495.821
- I.R.E.S.	1.766.449	2.737.342
- Rettifiche relative ad anni precedenti	100.387	-193.696
<i>Imposte differite</i>		
- Imposte anticipate - differite	-347.618	-429.762
TOTALE	1.892.308	2.609.705



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Si segnala che la voce "Imposte relative ad esercizi precedenti" include il saldo della sopravvenienza attiva fiscale derivante dal mancato versamento del saldo IRAP 2020, ai sensi dell'art. 24 D.L. 34/2021.

Le imposte differite/anticipate si riferiscono alla variazione netta delle imposte anticipate.

Di seguito si riporta il prospetto di riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva:

	31 dicembre 2021	Aliquota
Reddito netto	10.789.957	
Imposte sul reddito teoriche	2.589.590	24,00%
Riprese in aumento (permanenti)	109.146	1,01%
Ripresa in diminuzione super ammortament	-269.214	-2,50%
Ripresa in diminuzione dividendi	-684.000	-6,34%
Altre riprese in diminuzione permanenti	-52.605	-0,49%
ACE	-274.086	-2,54%
IRAP	373.090	3,46%
Imposte relative ad esercizi precedenti	100.387	0,93%
Imposte sul reddito effettive	1.892.308	17,54%

Dati sul personale

Il personale in forza nella società al 31 dicembre 2021 ed alla fine dell'esercizio precedente è risultato così costituito:

	2021	2020
Dirigenti	20	21
Impiegati	219	204
Totale forza lavoro	239	225

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

In base a quanto richiesto dall'art.2427 c.1 n.15, il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria è così costituito:

	2021	2020
Dirigenti	21	20
Impiegati	214	204
Totale forza lavoro	234	224

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di revisione legale:

	2021	2020
Amministratori	0	0
Collegio sindacale	54.958	55.380
Società di revisione legale (revisione legale del bilancio civilistico e revisione contabile della situazione contabile predisposta per il bilancio consolidato di gruppo).	115.523	105.000



**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Si segnala che nel corso dell'esercizio non sono state concesse anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci della Società.

La Società non ha stipulato alcun contratto derivato, né vi sono impegni non risultanti dal bilancio.

Si precisa inoltre che non sono state intrattenute, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, transazioni significative con altre controparti correlate regolate a condizioni economiche diverse da quelle normali di mercato.

Infine si precisa che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie od azioni o quote di società controllanti, né direttamente né indirettamente e neppure per il tramite di società fiduciarie o interposta persona.

Si allega alla presente Nota Integrativa la traduzione degli schemi del bilancio di esercizio della società controllante Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (Allegato A) che esercita attività di direzione e coordinamento sulla Fresenius Medical Care Italia S.p.A..

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

Nel corso dell'esercizio la Società non ha ricevuto contributi dalle Pubbliche Amministrazioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura di esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio in esame, la Società sta continuando a gestire la situazione pandemica sia per le attività di Sede che soprattutto per le attività di campo.

La Società sta adottando, dal marzo 2020, tutte le misure previste dalla Legislazione Nazionale – Regionale (in primis DL n. 18 del 17 marzo 2021 e "Protocollo Condiviso di Regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento del virus COVID-19 negli ambienti di lavoro" del 14

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

marzo 2020) al fine di tutelare dal rischio di contagio sia i dipendenti della Società, sia i soggetti terzi che entrano in contatto con essi. Sono tuttora in essere misure quali:

- l'adozione parziale dello Smart Working per tutti i lavoratori di cui non è indispensabile la presenza presso la sede o sul territorio.
- la fornitura di dispositivi di protezione ai dipendenti negli ambienti di lavoro o per l'esecuzione delle proprie mansioni sul campo.
- la redistribuzione delle postazioni lavorative dei lavoratori presenti presso la sede in modo da garantire le distanze minime di sicurezza.
- l'incremento della sanificazione e disinfezione degli ambienti di lavoro.

In termini di contesto economico e geopolitico generale, la guerra Russia-Ucraina ha introdotto un elemento di incertezza e destabilizzazione. Pur essendo l'esposizione della Società al mercato Russo o Bielorusso inesistente, si stanno attualmente manifestando effetti negativi indiretti legati all'aumento del costo dei trasporti, all'aumento dei prezzi delle materie prime alla base dei prodotti commercializzati, nonché dei combustibili e dell'energia.

Per quanto invece riguarda l'attività commerciale, si ritiene di segnalare le sempre presenti minacce di taglio rimborsi (DRG) per le attività di dialisi o pressioni per lo sviluppo di tecniche domiciliari che potrebbero essere anche accentuate dall'emergenza in corso.

Altri impatti economici prevedibili per l'esercizio in corso, derivano dall'entrata in vigore a pieno regime della gara CONSIP già citata che interesserà anche clienti esistenti e che daranno ancora origine a contrazioni dei prezzi finali di vendita.

A proposito delle gara Consip, si rimanda alla Relazione sulla gestione.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio





**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

**BILANCIO 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Di seguito si espone la proposta per la ripartizione dell'Utile netto di Esercizio:

	2021
Distribuzione dividendo all'azionista unico Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH	0
Riporto a nuovo della differenza del risultato d'esercizio	8.897.649

Per il Consiglio d'Amministrazione

30 marzo 2022

L'Amministratore Delegato

Silvia Civardi