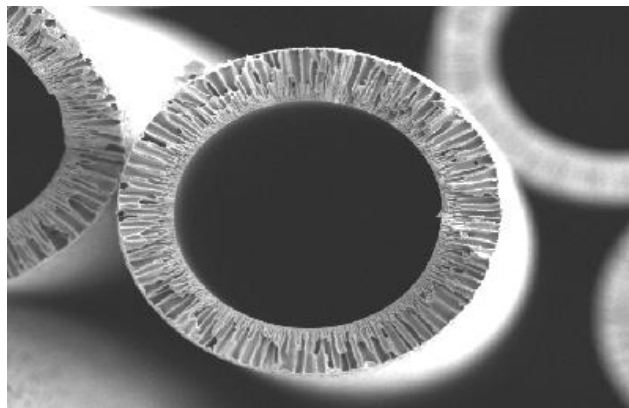

MEDICA



**Bilancio consolidato e d'esercizio
al 31 dicembre 2021**

Indice

DATI SOCIETARI DELLA CAPOGRUPPO	4
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO DELLA CAPOGRUPPO.....	5
RELAZIONE SULLA GESTIONE	6
INTRODUZIONE.....	6
STRUTTURA ED ATTIVITÀ DEL GRUPPO.....	6
ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE.....	8
ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO	8
RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO	9
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO	10
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO	11
RISULTATI ECONOMICI DELLA SOCIETÀ.....	12
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA SOCIETÀ	13
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DELLA SOCIETÀ.....	14
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”	15
OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....	16
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	16
DESCRIZIONE RISCHI ED INCERTEZZA CUI LA SOCIETÀ ED IL GRUPPO SONO SOTTOPOSTI E STRUMENTI FINANZIARI ..	16
AZIONI PROPRIE	17
AMBIENTE E PERSONALE	17
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO.....	17
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NELL’ESERCIZIO 2021	18
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO	19
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	19
BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO MEDICA	20
STATO PATRIMONIALE	20
CONTO ECONOMICO	22
RENDICONTO FINANZIARIO	23
NOTA INTEGRATIVA	24
1. INFORMAZIONI GENERALI	24
2. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE	24
3. FORMA DEL BILANCIO	24
4. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	25
5. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO	25
6. CRITERI DI VALUTAZIONE.....	26
7. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	29
8. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	30
9. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	31
10. RIMANENZE	32
11. CREDITI DELL’ATTIVO CIRCOLANTE	32
12. DISPONIBILITÀ LIQUIDE	34
13. RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	34
14. PATRIMONIO NETTO	34
15. FONDI RISCHI E ONERI	35
16. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	35
17. DEBITI.....	35
18. RATEI E RISCONTI PASSIVI	37
19. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	37
20. INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	37
21. ALTRI RICAVI	38
22. COSTI PER SERVIZI, GODIMENTO BENI DI TERZI E ONERI DIVERSI DI GESTIONE	38
23. COSTI PER IL PERSONALE	39
24. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	39
25. IMPOSTE SUL REDDITO	39
26. TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	40
27. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO	40
28. ALTRE INFORMAZIONI.....	41
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUL BILANCIO CONSOLIDATO	44
BILANCIO D’ESERCIZIO DI MEDICA SPA	48
STATO PATRIMONIALE.....	48
CONTO ECONOMICO	50
RENDICONTO FINANZIARIO	51
NOTA INTEGRATIVA.....	52

1.	CRITERI GENERALI DI REDAZIONE	52
2.	CRITERI DI VALUTAZIONE.....	52
3.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	56
4.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	57
5.	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	57
6.	RIMANENZE	58
7.	CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	58
8.	DISPONIBILITÀ LIQUIDE	59
9.	RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	59
10.	PATRIMONIO NETTO	60
11.	FONDI RISCHI E ONERI	61
12.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	61
13.	DEBITI.....	61
14.	RATEI E RISCONTI PASSIVI.....	62
15.	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	63
16.	INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	63
17.	ALTRI RICAVI.....	63
18.	COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	63
19.	COSTI PER IL PERSONALE	64
20.	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	64
21.	IMPOSTE SUL REDDITO	65
22.	INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N 124	66
23.	TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	66
24.	EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	67
25.	ALTRE INFORMAZIONI.....	67
	RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	70
	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO	74

Dati societari della Capogruppo

Medica S.p.A.

Sede legale

Via degli Artigiani, 7

41036 Medolla (MO)

Dati legali

Capitale Sociale deliberato Euro 4.223.250

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 4.223.250

C.F./Registro Imprese/P.IVA n. 01604300366

Composizione degli organi sociali e di controllo della Capogruppo

Consiglio di Amministrazione

In carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023

Fecondini Luciano

Presidente del consiglio di amministrazione

Fecondini Marco

Consigliere delegato

Bocchi Letizia

Consigliere delegato

Stancari Chiara

Consigliere delegato

Andrea Moschetti

consigliere indipendente

Collegio Sindacale

In carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021

Mazza Anna Laura

Presidente

Campadelli Giuseppe

Sindaco Effettivo

Vergnanini Riccardo

Sindaco Effettivo

Quattrini Loris

Sindaco Supplente

Guerzoni Sandra

Sindaco Supplente

Società di revisione

In carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022

EY S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Introduzione

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, le informazioni numeriche inserite nella presente relazione ed i commenti ivi riportati hanno l'obiettivo di fornire una visione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo, delle relative variazioni intercorse nel periodo di riferimento, nonché degli eventi significativi che si sono verificati influenzando il risultato del periodo.

Precisiamo che nella presente relazione sono fornite tutte le informazioni previste e richieste dall'articolo 2428 del Codice civile così come modificato dal DLgs 32/2007, nonché quelle indicate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Le informazioni fornite sono quelle ritenute utili ad avere un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e del Gruppo con riferimento all'andamento del risultato della gestione nel suo complesso, nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società e il Gruppo sono esposti.

Struttura ed attività del Gruppo

Medica S.p.A. (“**Società**”) e le sue controllate (congiuntamente il “**Gruppo**” o “**Gruppo Medica**”) sono un *player* internazionale attivo nel settore della fabbricazione di prodotti medicali e di macchine per ospedali, in particolare settori merceologici della gomma plastica e della metalmeccanica.

A partire dal 2010 ai nostri tradizionali settori operativi abbiamo aggiunto una divisione filtrazione acqua (Medica Water Division) dove riusciamo ad impiegare le nostre tecnologie su membrane e filtri per offrire al mercato della filtrazione acqua dei prodotti con prestazioni nettamente superiori per la purificazione microbiologica. Questa divisione ha assunto una importanza strategica sulla evoluzione del gruppo Medica in quanto, oltre alle iniziali positive esperienze sulla filtrazione acqua in ambito ospedaliero, si sono consolidate importanti opportunità nell'uso civile e industriale; prova ne sia il riconoscimento a Medica avvenuto nel 2020 di ruolo di capofila in un importante progetto Europeo, Graphil, che coinvolge altre 6 entità europee (Università e aziende di vari stati membri). Il progetto è finanziato al 100% dalla UE, essendo progetto strategico per lo sviluppo di tecnologie mirate alla eliminazione di pericolosi inquinanti che si cominciano a misurare nelle acque potabili. L'idea è quella di impiegare il grafene, materiale monostrato di molecole di carbonio, per esaltare le proprietà meccaniche delle membrane di polisulfone che Medica produce già da decenni.

Il Gruppo opera attraverso le seguenti società:

- 1) Medica SpA (Medolla – Italia) – *holding* del Gruppo con attività direzionale, di ricerca e sviluppo, qualità e produzione di prodotti medicali. Essa è controllata dalla holding neocostituita Pelmo87 Srl (*Controllante Ultima*).
- 2) Tecnoideal Srl unipersonale, da qui in avanti anche Tecnoideal Srl, (Mirandola – Italia), controllata direttamente da Medica SpA al 100%, opera nel settore elettromeccanico, sviluppando e fabbricando macchine assemblatrici utilizzate nelle aziende biomedicali ma anche macchine per ospedali per la capogruppo Medica.
- 3) Sar-med Srl (Iglesias – Italia), controllata direttamente da Medica SpA al 100%, produce membrane, cateteri, filtri e prodotti monouso, sia per filtrazione sangue che per filtrazione acqua.
- 4) Medica Mediterranée (Bizerte-Tunisia) controllata al 100%, di cui 92,11% direttamente da Medica SpA e il residuo 7,89% indirettamente per il tramite della controllata Tecnoideal Srl unipersonale, produce pezzi stampati, tubi estrusi per produzione di linee sangue, e cateteri.
- 5) Tecnoideal America (Maryland – USA) controllata al 60% tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale, che a sua volta controlla al 90% la società Nefrodom (centri dialisi in Santo Domingo - Repubblica Dominicana);

- 6) Tecnoideal ASIA (Shanghai – Cina) controllata al 100% tramite la controllata Tecnoideal Srl Unipersonale; società commerciale che ha avviato l’operatività in concomitanza con l’inizio del Covid 19.
- 7) THF Srl (Marzolaro – Italia), il 100% delle quote sono state acquistate a fine aprile 2021 tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale per un prezzo di 2.500 mila euro, di cui 150 mila euro da versare entro dicembre 2022 e 150 mila euro da versare entro aprile 2026. La società opera nella progettazione e realizzazione di macchine speciali per la saldatura a radiofrequenza o a impulsi termici per film plastici, applicato a diversi prodotti tra cui quelli di tipo medicali (tipicamente sacche per sangue o sacche per liquidi da sterilizzare). Con questa acquisizione contiamo di ampliare l’offerta tecnologica di Tecnoideal aggiungendo il settore delle saldatrici per film medicali e rivolgerci a nuovi mercati industriali.

La società Tecnoideal ASIA è stata esclusa dal perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2021 in quanto i suoi dati economici e patrimoniali sono irrilevanti rispetto al consolidato, come previsto dall’articolo 28 del Dlgs 127/91.

La società THF Srl acquisita in data 28 aprile 2021 è stata consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2021.

Riportiamo qui di seguito i saldi di apertura al 1° luglio 2021.

Descrizione (euro migliaia)	1° luglio 2021
Immobilizzazioni materiali e immateriali	851
Rimanenze	357
Crediti verso clienti	657
Debiti verso fornitori	(344)
Anticipi da clienti	(471)
Altre attività e passività	(214)
Trattamento di fine rapporto	(351)
Capitale Investito Netto	485
Disponibilità liquide nette (segno positivo = attive)	220
Attività nette acquisite	705
Avviamento	1.795
Corrispettivo	2.500

Medica detiene anche il 17,09% del Tecnopolo MISTE-R laboratorio di microtecnologie localizzato presso il CNR di Bologna, ritenendo strategica la nostra partecipazione in uno dei Tecnopoli della Regione Emilia-Romagna che vanta i migliori risultati sia economici che come partner di ricerca e sviluppo per i soci e per terzi.

La controllata Tecnoideal Srl Unipersonale detiene una quota di 11,25% di Medica Middle East (Cairo - Egitto), quota integralmente svalutata nell’esercizio 2014 e 2015 in considerazione del fatto che la società non ha fornito informazioni sul suo andamento economico finanziario tali da permettere agli Amministratori di mantenere il valore di sottoscrizione della quota di capitale sociale.

Andamento economico generale e Analisi della Gestione

Premessa

Si segnala inoltre che l’attività del Gruppo, pur non evidenziando profonde variazioni stagionali o cicliche delle vendite annuali complessive, risulta influenzata dalla diversa distribuzione, nei diversi mesi dell’anno, del flusso di ricavi e di costi.

Andamento economico generale

L'andamento del mercato mondiale è stato ed è fortemente condizionato dalla pandemia che ha determinato per la prima volta da decenni un calo delle vendite globali nel settore del trattamento extracorporeo del sangue, emodialisi in primis, sia nel 2020 che nel 2021. La mortalità in pazienti critici, come quelli già sottoposti a dialisi, è risultata in doppia cifra percentuale in molti dei principali mercati mondiali. La esperienza della lotta contro la pandemia ha anche accelerato la spinta verso le tecnologie che possono collegare paziente e medico da remoto, sia per evitare il rischioso affollamento in ospedale che per consentire un controllo del paziente ben più rapido ed efficace. La telemedicina e i dispositivi portatili sono sicuramente il focus principale di sviluppo del settore dei dispositivi.

Medica ha proseguito nello sviluppo di un dispositivo portatile che consente la rimozione dell'eccesso di fluidi dal corpo del paziente, dispositivo che ha potenziali applicazioni in molte patologie (renali, polmonari e cardiache).

Ovviamente sul breve- medio periodo continuerà lo sviluppo di dispositivi specifici contro la pandemia, che hanno visto una predominanza di dispositivi di supporto respiratorio ma nel frattempo l'esperienza maturata ha reso sempre più chiaro che l'intervento respiratorio è "l'ultima spiaggia", che andrebbe evitata con tecnologie di purificazione extracorporea del sangue dei malati (rimozione delle citochine) da utilizzare prima che avvenga la compromissione polmonare del paziente.

Andamento economico e finanziario della Società e del Gruppo

Il risultato dell'esercizio è caratterizzato da situazioni molto diversificate nell'ampio portafoglio prodotti del gruppo.

Continua la sostenuta crescita delle vendite dei nostri prodotti (macchine e filtri) per aferesi sul mercato tedesco e non solo; importante crescita nella linea prodotti per trapianto di rene e fegato e nelle tuberie di supporto alla chirurgia laser dell'occhio.

Inoltre, abbiamo completato e quindi fatturato un importante progetto di sviluppo di macchina per aferesi per società leader mondiale del settore. Si è ottenuto il marchio CE e questo aprirà le porte ad un fatturato ripetitivo a partire dal 2022, essendo Medica contrattualmente il produttore delle macchine.

Positivo il trend anche per altri prodotti di nicchia a marginalità importante quali plasmafiltri, plasmafrazionatori. Il forte aumento di vendite di macchine elettromedicali è garanzia di crescita della vendita del monouso dedicato negli anni futuri.

L'esercizio è stato caratterizzato da un rallentamento della Water Division, iniziato negli ultimi mesi del 2020 e protratto nel primo semestre 2021 per poi crescere nel secondo semestre 2021 generando buone aspettative sul 2022. La purificazione ospedaliera dell'acqua ha risentito fortemente dell'effetto pandemia che ha sottratto parte delle risorse normalmente destinate alla purificazione microbiologica dell'acqua.

In generale c'è stato un rallentamento globale del mercato della dialisi, avendo la pandemia colpito particolarmente pazienti emodializzati. Anche Medica ha risentito di questo calo dei volumi dei filtri dialisi e delle linee dialisi. Calo consistente nel fatturato dei filtri per umidificazione dell'ossigeno, calo previsto per le mutate condizioni contrattuali col cliente.

Risultati economici del Gruppo

Nella seguente tabella si riporta il conto economico consolidato riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020.

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2021	(*)	2020	(*)	2021-2020	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.800	100%	44.060	100%	-260	-1%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ⁽¹⁾	-15.215	-35%	-17.390	-39%	2.175	-13%
Primo Margine	28.585	65%	26.670	61%	1.915	7%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-8.902	-20%	-8.122	-18%	-779	10%
Costi per il personale	-13.205	-30%	-12.448	-28%	-757	6%
Altri costi operativi netti ⁽²⁾	3.419	8%	3.484	8%	-65	-2%
Svalutazioni ⁽³⁾	0	0%	-37	0%	37	-100%
EBITDA	9.897	23%	9.546	22%	351	4%
Ammortamenti ⁽⁴⁾	-4.046	-9%	-3.955	-9%	-92	2%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-27	0%	0	0%	-27	0%
Utile operativo (EBIT)	5.824	13%	5.592	13%	232	4%
Oneri finanziari netti ⁽⁵⁾	-207	0%	-294	-1%	88	-30%
Utile prima delle imposte	5.617	13%	5.297	12%	320	6%
Imposte sul reddito	-637	-1%	-1.450	-3%	812	-56%
Utile del periodo	4.980	11%	3.848	9%	1.132	29%
Di cui Utile di Terzi	7	0%	76	0%	-69	-91%
Di cui Utile di Gruppo	4.973	11%	3.772	9%	1.201	32%

(*) Incidenza percentuale calcolata rispetto alla voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni"

Note di raccordo fra le voci del conto economico consolidato riclassificato e il prospetto di conto economico abbreviato consolidato:

- (1) La voce include i costi per acquisto di materie prime di consumo e merci al netto delle variazioni delle rimanenze
- (2) La voce include gli altri ricavi, gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e gli oneri diversi di gestione
- (3) La voce include le svalutazioni dei crediti
- (4) La voce include l'ammortamento delle attività materiali, immateriali e degli investimenti immobiliari
- (5) La voce include i proventi ed oneri finanziari

La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 43.800 migliaia nell'esercizio 2021, evidenzia un decremento di Euro 260 migliaia (1%) rispetto al 2020. L'andamento del fatturato del 2021 è stato caratterizzato principalmente da una significativa crescita delle linee di business Acute & Aferesis, passata da Euro 7.058 migliaia nel 2020 a Euro 9.230 migliaia nel 2021 (+31%), e Tecnoideal Automation che, anche grazie al contributo della neoacquisita THF Srl a partire dal 1 luglio 2021 per Euro 1.273 migliaia, è cresciuta da Euro 8.788 migliaia a Euro 11.997 migliaia (+37%), accompagnate da una crescita più contenuta nella divisione Menfis (in crescita di Euro 128 migliaia, +13%) e nelle prestazioni di servizi e altre attività (in crescita di Euro 772 migliaia, +50%) e da una flessione nelle altre linee di business (riduzione complessiva di Euro 6.540 migliaia, -26%); in particolare la Water Division, passata da Euro 4.787 migliaia nel 2020 a Euro 3.503 migliaia nel 2021 (-27%) ha visto importanti segnali di ripresa già dal secondo semestre 2021 con un fatturato realizzato di Euro 2.087 migliaia, rispetto a quello realizzato nel primo semestre 2021, pari a Euro 1.416 migliaia (+47%). Inoltre segnaliamo la crescita del fatturato delle apparecchiature medicali, che da Euro 4.076 migliaia del 2020 ha raggiunto Euro 4.572 migliaia nel 2021 (+496 Euro migliaia, +12%).

Il **Primo margine**, pari a Euro 28.585 mila nel 2021 evidenzia una crescita del 7% rispetto al 2020, principalmente per effetto sia di minori costi sostenuti dalla controllata Tecnoideal per la realizzazione di macchinari per uso interno al Gruppo (principale motivo della riduzione della voce incrementi di immobilizzazioni per lavori interni che passa da Euro 3.151 migliaia nel 2020 a Euro 2.694 migliaia nel 2021), sia di un diverso mix dei ricavi delle vendite realizzato nel 2021 rispetto al 2020, a favore delle linee di business a più elevata marginalità, come evidenziato nel paragrafo precedente.

L'**EBITDA**, pari a Euro 9.897 mila nel 2021, in incremento di Euro 351 mila (+4%) rispetto al valore di Euro 9.546 mila del 2020, è principalmente riconducibile al contributo di THF per Euro 197 migliaia, alle motivazioni riportate nei paragrafi precedenti, al maggior costo del personale dovuto all'aumento dell'organico del Gruppo che si è rafforzato nei vari uffici strategici e all'aumento dei costi per consulenze amministrative e generali, che includono principalmente Euro 74 migliaia di costi non

capitalizzati sostenuti per la quotazione nel mercato Euronext Growth Milan e Euro 62 migliaia di consulenze legate all'ottenimento di contributi europei.

L'**Utile Operativo** è pari ad Euro 5.824 mila; l'incremento di Euro 232 mila (+4%) rispetto al valore del 2020 è principalmente riconducibile alle motivazioni esposte sull'Ebitda nel paragrafo precedente. Il valore degli ammortamenti include la quota per i primi due mesi dell'anno, pari a Euro 40 migliaia, dei costi di quotazione capitalizzati nell'esercizio per totali Euro 1.239 migliaia e la quota per i primi sei mesi dell'anno, pari a Euro 90 migliaia, dell'avviamento derivante dall'acquisizione di THF Srl.

L'**Utile del Periodo** è pari ad Euro 4.980 mila, in significativa crescita rispetto al saldo 2020, pari a Euro 3.848 migliaia, per effetto, in aggiunta a quanto illustrato nei paragrafi precedenti, di maggiori imposte anticipate nette contabilizzate nel 2021 rispetto al 2020 (Euro 770 mila del 2021 contro Euro 147 mila del 2020), che il Gruppo stima di recuperare nei prossimi esercizi sulla base delle previsioni di redditività stimate nel business plan 2021-2025, e dell'impatto positivo derivante dalla Super ACE da aumento di capitale effettuato nel 2021, pari a Euro 180 migliaia.

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Nella seguente tabella si riporta la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)⁽²⁾	7.181	3.016
Immobilizzazioni immateriali	9.029	6.423
Immobilizzazioni materiali	17.877	15.507
Immobilizzazioni finanziarie	430	428
Capitale immobilizzato (A)	27.336	22.358
Trattamento di fine rapporto	(1.471)	(1.086)
Fondi rischi e oneri	(60)	(88)
Imposte differite nette ⁽¹⁾	1.392	582
Capitale investito netto (A+B+C)	34.378	24.782
Fonti:		
Patrimonio netto	45.173	21.672
Indebitamento Finanziario Netto	(10.795)	3.110
Fonti di finanziamento	34.378	24.782

Note di raccordo fra le voci dello stato patrimoniale riclassificato e lo stato patrimoniale consolidata:

- (1) La voce include i crediti per imposte anticipate al netto del fondo imposte differite
(2) Si rinvia al paragrafo indicatori alternativi di performance "non-gaap"

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) acquisto del 100% delle quote sociali di THF Srl, con sede a Marzolaro (PR) – Italia, per un prezzo di Euro 2.500 mila, di cui 150 mila euro da versare entro dicembre 2022 e 150 mila euro da versare entro aprile 2026 (per i dettagli sull'impatto nelle singole righe dello stato patrimoniale si rimanda al paragrafo "Struttura ed attività del Gruppo"), al netto della cassa netta attiva acquisita per Euro 220 mila
- 2) proseguimento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Sar-med per Euro 1.103 mila e al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 737 mila
- 3) realizzazione da parte di Tecnoideal dei macchinari per la controllata Sarmed pari a Euro 1.593 migliaia e per il progetto di sviluppo Grafene in Medica pari Euro 228 mila, e da parte di Tecnoideal e THF dei macchinari per la controllata Medica Mediterranée pari a Euro 217 mila
- 4) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo, per Euro 808 migliaia, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 160 mila, al progetto NewHemo per Euro 132 mila, al progetto Detecta per Euro 112 mila, al progetto New

SAU per Euro 75 mila, al progetto CCB per Euro 68 mila, al progetto Homemo per Euro 66 mila e al progetto Catetere per Euro 67 mila

- 5) acquisti di attrezzature per il progetto Grafene per Euro 96 migliaia
- 6) Costi sostenuti per l'aumento di capitale della società Medica SpA per la quotazione delle sue azioni ordinarie su Euronext Growth Milan, pari a Euro 1.313 migliaia (di cui Euro 1.239 migliaia capitalizzati).
- 7) Costi sostenuti per la registrazione di brevetti per Euro 56 migliaia

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto del Gruppo al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Rimanenze	15.959	12.722
Crediti verso clienti	8.849	8.117
Acconti da clienti	(3.384)	(4.929)
Debiti verso fornitori	(7.488)	(5.407)
Capitale Circolante Netto Commerciale	13.936	10.504
Altre attività correnti e non correnti	5.327	3.131
Altre passività correnti e non correnti	(12.082)	(10.620)
Capitale Circolante Netto	7.181	3.016

L'incremento del capitale circolante netto è principalmente dovuto all'incremento del magazzino come conseguenza degli aumenti precauzionali dei livelli di scorta per far fronte alle incertezze nei tempi di consegna dei componenti dai fornitori e del fermo dell'impianto del nostro principale fornitore del servizio di sterilizzazione, avvenuto principalmente alla fine dell'anno, che ha determinato una riduzione delle consegne dei nostri prodotti ai clienti nell'ultimo periodo dell'anno ed una posizione verso l'erario per imposte sul reddito inferiore rispetto al 2020 (credito netto 2021 pari a Euro 320 mila contro un debito netto 2020 di Euro 932 mila) e principalmente dovuto al fatto che la crescita del risultato ante imposte 2021 rispetto al 2020 (Euro 320 mila) è stata inferiore a quella del 2020 sul 2019 (Euro 1.957 mila).

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	(30.910)	(20.597)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		-
C. Altre attività finanziarie correnti	(1.757)	(1.204)
D. Liquidità (A + B + C)	(32.667)	(21.801)
E. Debito finanziario corrente	14	69
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	5.201	5.519
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	5.215	5.588
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(27.452)	(16.213)
I. Debito finanziario non corrente	16.357	19.322
J. Strumenti di debito		-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	300	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	16.657	19.322
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	(10.795)	3.110

* il saldo al 31 dicembre 2021 include i debiti verso i venditori di THF Srl per Euro 300 mila.

Il saldo al 31 dicembre 2021 non include la posizione finanziaria netta attiva risultante dai saldi contabili di Tecnoideal Asia al 31 dicembre 2021 di Euro 82 mila (società non consolidata)

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, pari a un saldo positivo di Euro 10.795 mila, è migliorato significativamente rispetto al valore al 31 dicembre 2020 principalmente per l'effetto derivante dall'aumento di capitale deliberato per la quotazione della capogruppo, che al netto degli oneri sostenuti, ha portato nelle casse del Gruppo somme per Euro 17.237 migliaia e per gli esborsi relativi agli investimenti straordinari effettuati per l'acquisto di THF Srl, che al netto della cassa netta acquisita, è stato pari a Euro 2.280 mila, e per l'ampliamento produttivo in corso di realizzazione delle due controllate Sarmed e Medica Mediterranée, per un totale di Euro 1.840 mila di fabbricati e Euro 1.593 mila di macchinari.

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	
			2021 vs 2020	2021 vs 2020
EBITDA (A)	9.897	9.547	350	4%
Imposte correnti (B)	(1.407)	(1.586)	179	(11%)
Variazione capitale circolante netto (C)	(4.165)	4.313	(8.478)	(197%)
CAPEX (D)	(5.311)	(3.652)	(1.659)	45%
Totale FCFO (E) = (A) - (B) - (C) + (D)	(986)	8.622	-9.608	(111%)

Il capex include il totale degli investimenti netti delle immobilizzazioni materiali e immateriali al netto degli oneri pluriennali sostenuti per la quotazione e l'investimento in THF. Se togliessimo anche gli investimenti straordinari su fabbricati e macchinari, per un totale di Euro 3.433 mila, il FCFO sarebbe positivo per Euro 2.447 mila.

Risultati economici della Società

Nella seguente tabella si riporta il conto economico d'esercizio riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2021	(*)	2020	(*)	2021-2020	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.366	100%	39.005	100%	-4.638	-12%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ⁽¹⁾	-24.727	-72%	-29.848	-77%	5.121	-17%
Primo Margine	9.640	28%	9.157	23%	483	5%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-3.424	-10%	-3.117	-8%	-308	10%
Costi per il personale	-2.796	-8%	-2.641	-7%	-155	6%
Altri costi operativi netti ⁽²⁾	375	1%	553	1%	-178	-32%
Svalutazioni ⁽³⁾	0	0%	-37	0%	37	-100%
EBITDA	3.794	11%	3.915	10%	-121	-3%
Ammortamenti ⁽⁴⁾	-1.644	-5%	-1.509	-4%	-134	9%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	0	0%	0	0%	0	0%
Utile operativo (EBIT)	2.150	6%	2.405	6%	-255	-11%
Oneri finanziari netti ⁽⁵⁾	-100	0%	-160	0%	60	-38%
Utile prima delle imposte	2.050	6%	2.245	6%	-195	-9%
Imposte sul reddito	-26	0%	-979	-3%	952	-97%
Utile del periodo	2.024	6%	1.266	3%	758	60%

(*) Incidenza percentuale calcolata rispetto alla voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni"

Note di raccordo fra le voci del conto economico consolidato riclassificato e il prospetto di conto economico abbreviato consolidato:

- (1) La voce include i costi per acquisto di materie prime di consumo e merci al netto delle variazioni delle rimanenze
- (2) La voce include gli altri ricavi, gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e gli oneri diversi di gestione
- (3) La voce include le svalutazioni dei crediti
- (4) La voce include l'ammortamento delle attività materiali, immateriali e degli investimenti immobiliari
- (5) La voce include i proventi ed oneri finanziari

La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 34.366 migliaia nel 2021, evidenzia un decremento di Euro 4.638 migliaia (-12%) rispetto al 2020. Tale decremento è prevalentemente riconducibile all'andamento del fatturato delle linee di business del Gruppo ad eccezione di quella Tecnoideal Automation, illustrate nel paragrafo "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" del Gruppo.

Il **Primo margine**, pari a Euro 9.640 mila nel 2021, evidenzia una crescita del 5% rispetto a risultato realizzato nel 2020, pari a Euro 9.157 migliaia, principalmente per effetto di un diverso mix dei ricavi delle vendite realizzato nel 2021 rispetto al 2020, a favore delle linee a più elevata marginalità.

L'**EBITDA**, pari a Euro 3.794 mila nel 2021, in decremento di Euro 120 mila rispetto al valore di Euro 3.915 mila nel 2020, è principalmente riconducibile, in aggiunta alle motivazioni riportate nei paragrafi precedenti, alla crescita del costo del personale dovuta all'aumento dell'organico della Società che si è rafforzato nei vari uffici strategici, all'aumento dei costi per consulenze amministrative e generali per Euro 216 migliaia, che includono principalmente Euro 74 migliaia di costi non capitalizzati sostenuti per la quotazione nel mercato Euronext Growth Milan e Euro 62 migliaia di consulenze legate all'ottenimento di contributi europei, e alle minor capitalizzazioni fatte nel 2021 rispetto al 2020 (Euro -109 migliaia).

L'**Utile Operativo** è pari ad Euro 2.150 mila; il decremento di Euro 225 mila rispetto al valore di Euro 2.405 mila al 2020 è principalmente riconducibile alle motivazioni espresse sull'Ebitda nel paragrafo precedente in aggiunta all'ammortamento di Euro 40 migliaia dei costi capitalizzati sostenuti per la quotazione al mercato Euronext Growth Milan e ai maggior ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali derivanti dagli investimenti fatti nel 2021.

L'**Utile del Periodo** è pari ad Euro 2.024 mila, in significativa crescita rispetto al valore realizzato nel 2020, pari a Euro 1.266 migliaia, per effetto, in aggiunta a quanto illustrato nei paragrafi precedenti, di maggiori imposte anticipate nette contabilizzate nel 2021 rispetto al 2020 (Euro 537 mila del 2021 contro Euro -191 mila del 2020), che la Società stima di recuperare nei prossimi esercizi sulla base delle previsioni di redditività stimate nel business plan 2021-2025, e dell'impatto positivo derivante dalla Super ACE da aumento di capitale effettuato nel 2021, pari a Euro 180 migliaia..

Stato patrimoniale riclassificato della Società

Nella seguente tabella si riporta la situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata della Società al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)⁽²⁾	(12.581)	(15.993)
Immobilizzazioni immateriali	5.899	4.383
Immobilizzazioni materiali	5.730	6.303
Immobilizzazioni finanziarie	13.788	13.785
Capitale immobilizzato (A)	25.417	24.470
Trattamento di fine rapporto	(155)	(203)
Fondi rischi e oneri	(33)	(31)
Imposte differite nette ⁽¹⁾	397	(140)
Capitale investito netto (A+B+C)	13.045	8.103
Fonti:		
Patrimonio netto	31.532	11.009
Indebitamento Finanziario Netto (posizione finanziaria netta attiva)	(18.488)	(2.906)
Fonti di finanziamento	13.045	8.103

Note di raccordo fra le voci dello stato patrimoniale riclassificato e lo stato patrimoniale consolidata:

(1) La voce include i crediti per imposte anticipate al netto del fondo imposte differite

(2) Si rinvia al paragrafo indicatori alternativi di performance "non-gaap"

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) macchinario e attrezzature per il progetto di sviluppo Grafene pari Euro 446 mila
- 2) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo, per Euro 619 migliaia, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 161 mila, al

progetto NewHemo per Euro 188 mila, al progetto New SAU per Euro 75 mila e al progetto Catetere per Euro 67 mila

- 3) Costi sostenuti per l'aumento di capitale della società Medica SpA, per la quotazione delle sue azioni ordinarie su Euronext Growth Milan, pari a Euro 1.313 migliaia (di cui Euro 1.239 migliaia capitalizzati).
- 4) Costi sostenuti per la registrazione di brevetti per Euro 56 migliaia

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto della Società al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Rimanenze	5.391	3.779
Crediti verso clienti	6.218	7.181
Acconti da clienti	(1.314)	(1.515)
Debiti verso fornitori	(1.650)	(1.691)
Crediti/Debiti netti verso società del Gruppo	(14.880)	(17.597)
Capitale Circolante Netto Commerciale	(6.235)	(9.843)
Altre attività correnti e non correnti	1.166	1.666
Altre passività correnti e non correnti	(7.512)	(7.817)
Capitale Circolante Netto	(12.581)	(15.993)

L'incremento del capitale circolante netto è principalmente dovuto all'incremento del magazzino come conseguenza degli aumenti precauzionali dei livelli di scorta per far fronte alle incertezze nei tempi di consegna dei componenti dai fornitori e del fermo dell'impianto del nostro principale fornitore del servizio di sterilizzazione, avvenuto principalmente alla fine dell'anno, che ha determinato una riduzione delle consegne dei nostri prodotti ai clienti nell'ultimo periodo dell'anno, alla riduzione dei debiti verso le controllate principalmente per effetto dell'acquisto di THF da parte di Tecnoideal per Euro 2.500 migliaia, ed una posizione verso l'erario per imposte sul reddito inferiore rispetto al 2020 (credito netto 2021 pari a Euro 112 mila contro un debito netto 2020 di Euro 819 mila) e principalmente dovuto al fatto che il risultato ante imposte 2021 è stato inferiore al 2020 per Euro 194 mila mentre quello del 2020 è stato superiore a quello del 2019 per Euro 958 mila.

Indebitamento Finanziario Netto della Società

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto della Società al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	(26.319)	(14.648)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-
D. Liquidità (A + B + C)	(26.319)	(14.648)
E. Debito finanziario corrente	3	42
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.428	3.877
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	2.431	3.919
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(23.888)	(10.729)
I. Debito finanziario non corrente	5.400	7.824
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	5.400	7.824
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	(18.488)	(2.905)

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, positivo per Euro 18.488 mila, è incrementato di Euro 15.583 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2020 principalmente per l'incasso derivante dall'aumento di capitale deliberato per la quotazione della capogruppo, che al netto degli oneri sostenuti, ha portato nelle casse della Società somme per Euro 17.237 migliaia, e per le uscite relative agli investimenti illustrati nei paragrafi precedenti

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	
			2021 vs 2020	2021 vs 2020
EBITDA (A)	3.794	3.915	(121)	-3%
Imposte correnti (B)	(563)	(788)	225	-29%
Variazione capitale circolante netto (C)	(3.412)	9.903	(13.315)	-134%
CAPEX (D)	(1.349)	(1.225)	(124)	10%
Totale FCFO (E) = (A) – (B) – (C) + (D)	(1.530)	11.805	(13.335)	-113%

Nel capex non è incluso il valore degli oneri sostenuti per la quotazione

Indicatori alternativi di performance “non-gaap”

Il management della Società valuta le performance del Gruppo sulla base di alcuni indicatori non previsti né dai principi contabili italiani né dagli IFRS. In particolare, l'EBITDA, opportunamente rettificato ove ne ricorrano i presupposti, è utilizzato come principale indicatore di redditività, in quanto permette di analizzare la marginalità del Gruppo, eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici non ricorrenti o estranei alla gestione ordinaria.

Di seguito sono descritte le componenti di ciascuno dei seguenti principali indicatori:

- Primo margine è definito dal Gruppo come differenza tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni e i costi per le materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, nettati dalla variazione delle rimanenze;
- EBITDA è definito dal Gruppo come la somma dell'utile dell'esercizio, più le imposte sul reddito, le svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie, i proventi ed oneri finanziari, gli accantonamenti per rischi e oneri, gli ammortamenti e le svalutazioni di immobilizzazioni;
- EBITDA Margin è definito dal Gruppo come rapporto tra EBITDA e Ricavi delle vendite e delle prestazioni;
- EBITDA Adjusted è definito dal Gruppo EBITDA rettificato per componenti di reddito non ricorrenti
- EBITDA Adjusted Margin è definito dal Gruppo come rapporto tra EBITDA Adjusted e Ricavi delle vendite e delle prestazioni
- EBIT è definito dal Gruppo come la somma dell'utile dell'esercizio, più le imposte sul reddito, le svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie ed i proventi ed oneri finanziari.
- EBIT margin viene calcolato dal Gruppo come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi delle vendite e prestazioni.
- Capitale Circolante Netto Commerciale è definito dal Gruppo come somma di rimanenze, crediti verso clienti al netto di debiti verso fornitori e acconti da clienti.
- Capitale Circolante Netto è definito dal Gruppo come somma del Capitale circolante netto commerciale, delle altre attività correnti al netto delle altre passività correnti
- Capitale Investito Netto è definito dal Gruppo come somma di Capitale Circolante Netto, del Capitale immobilizzato e delle altre attività e passività non correnti.
- Indebitamento finanziario netto è stato determinato dal Gruppo secondo lo schema previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138
- Il FCFO (Cash Flow From Operating) viene calcolato dal Gruppo dall'EBITDA decrementato dalle imposte correnti, dalla variazione rispetto al periodo precedente del capitale circolante netto e dagli investimenti (nettati dai disinvestimenti) delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Non vi sono posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali rilevanti in termini di impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Rapporti con parti correlate

Per una dettagliata esposizione dei rapporti intrattenuti con parti correlate nell'esercizio 2021 si rinvia a quanto esposto nella nota 23 "Transazioni con Parti Correlate", delle note illustrative al bilancio d'esercizio e consolidato chiusi al 31 dicembre 2021.

Ai sensi del comma 5 dell'articolo 2497-bis del Codice civile, si precisa che i rapporti tra le società del Gruppo sono essenzialmente di natura commerciale, finanziaria e di servizi, e che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato.

Ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del Codice civile si segnala che la Società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

Descrizione rischi ed incertezza cui la Società ed il Gruppo sono sottoposti e strumenti finanziari

Nell'esercizio della sua attività la Società e il Gruppo sono esposti a diversi rischi che possono incidere sulla valutazione degli strumenti finanziari in essere presenti nel bilancio d'esercizio e consolidato. In particolare, la Società ed il Gruppo sono esposti, seguendo le dizioni utilizzate dal Codice civile, ai seguenti rischi:

- mercato;
- credito;
- liquidità.

La direzione aziendale ha attuato mezzi, criteri e strumenti per il controllo in generale del rischio aziendale e in particolare nell'area qualità e sicurezza dei prodotti, nella proprietà intellettuale e nel monitoraggio dell'indebitamento e della sua migliore tipologia per le politiche di espansione del gruppo, perseguendo l'obiettivo di minimizzazione dei rischi aziendali.

Rischi di mercato

Nel più ampio concetto di rischi di mercato cioè del rischio che il fair value di uno strumento finanziario possa subire variazioni a seguito della fluttuazione dei tassi di cambio (rischio valutario), dei tassi di interesse (rischio tassi di interesse) oppure a seguito di variazioni dei prezzi di mercato diversi dai cambi e dagli interessi (altro rischio di prezzo).

Rischio tecnologico: rischio legato al business in cui opera il Gruppo caratterizzato da innovazione tecnologiche. Il Gruppo minimizza questo rischio attraverso continui investimenti nella qualità e in ricerca e sviluppo che permettono di realizzare prodotti ad alto contenuto tecnologico e di valore aggiunto.

Rischio prezzo: L'elasticità dei prezzi di vendita consente al Gruppo di riflettere nei prezzi di vendita dei propri prodotti le variazioni dei costi di acquisto delle materie prime in tempi ristretti.

Rischio di cambio: è un rischio minimo in quanto tutte le transazioni principali sono effettuate in Euro.

Rischio tassi di interesse: per svolgere la propria attività il Gruppo si finanzia sul mercato indebitandosi sia a tasso d'interesse variabile esponendosi così al rischio derivante dalla fluttuazione dei tassi e sia a tassi fissi per ridurre tale rischio. Considerate le significative disponibilità liquide della Società, il basso costo del debito e considerato che una quota significativa di finanziamenti sono stati sottoscritti a tasso fisso, riteniamo che il rischio per il Gruppo non sia significativo.

Rischio credito

Questo rischio è rappresentato dall'esposizione a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela. La non elevata concentrazione del credito abbinata all'utilizzo di acconti dai clienti, ai controlli di merito e affidabilità dei clienti e a continui monitoraggi sul credito che portano al bloccaggio del fido in caso di insolvenza, ci permettono di ridurre il rischio a livelli non significativi. Non si sono verificate problematiche significative in merito al mancato recupero dei crediti.

Rischio liquidità

Rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza o comunque l'incapacità di reperire, a condizioni economiche favorevoli, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività del Gruppo. Il Gruppo ha attuato una politica di stretto controllo del credito come descritto nel relativo rischio, inoltre la cassa presente sui conti del Gruppo, unitamente ai fidi disponibili garantisce un adeguato livello di liquidità.

Azioni Proprie

La Società non possiede e non ha posseduto nel corso del periodo azioni proprie ed azioni o quote di società controllanti, nemmeno per interposta persona e/o società fiduciaria e, pertanto, non ha dato corso ad operazioni di compravendita sulle già menzionate azioni e/o quote.

Ambiente e personale

In relazione all'ambiente di lavoro è importante ricordare che il gruppo opera in ambienti di nuova costruzione, con un ambiente di lavoro migliorato e nel pieno rispetto delle norme sulla sicurezza nel posto di lavoro e anche per offrire una migliore qualità dell'ambiente di lavoro. In riferimento al personale GRUPPO MEDICA si evidenzia l'assenza di fatti di rilievo meritevoli di una indicazione particolare al fine di una migliore comprensione della situazione aziendale. Nel corso dell'esercizio, tuttavia, le aziende del Gruppo hanno monitorato costantemente con controlli periodici in tutte le sue sedi, al fine di operare nel rispetto delle leggi vigenti in materia di ambiente e sicurezza nel posto di lavoro e sulla qualità dell'ambiente di lavoro. A completamento dell'analisi sino a qui svolta, si ritiene opportuno fornire ancora le seguenti informazioni con riferimento al programma di sviluppo intrapreso dal Gruppo in tema di contenimento dell'impatto ambientale derivante dalla tipologia di attività svolta.

Le società del Gruppo al riguardo, nell'assoluta convinzione che il rispetto dell'ambiente costituisca oltre ad un valore fondamentale per l'uomo, anche un fattore strategico, chiave di competitività e sostenibilità del nostro Gruppo, non hanno sostenuto nell'esercizio corrente costi e investimenti ambientali, particolarmente significativi.

Si precisa inoltre che nel corso dell'esercizio non si sono verificate vertenze col personale, o situazioni di difficoltà nel rapporto con le maestranze o col sindacato. L'investimento in capitale umano riveste per il gruppo un ruolo centrale.

Attività di ricerca e sviluppo

Orientato alla continua innovazione il Gruppo ha sostenuto Euro 808 mila di costi di sviluppo su progetti che ritiene abbiano ottime probabilità di essere in futuro nuovi prodotti innovativi e che amplieranno l'offerta ai nostri clienti.

Proseguono le attività relative al progetto Graphil, finanziato dalla UE nell'ambito dei progetti H2020. Il progetto avrà durata triennale e vedrà Medica come coordinatore e CNR, Università di Chalmers (Goteborg, Svezia), Università di Manchester, Polymem (Francia), Icon Lifesaver (UK) come partners. Il progetto è finalizzato allo sviluppo di nuovi filtri per la purificazione dell'acqua che combinino le proprietà di una membrana capillare con quelle del grafene.

Progetto fondamentale per il futuro della società è New Hemo, progetto di una innovativa macchina per dialisi che venne parzialmente finanziato dalla Regione Emilia-Romagna nell'ambito del bando Ricerca e Sviluppo per le aree terremotate. Il progetto si sta protraendo oltre i tempi previsti, sia per la complessità intrinseca al progetto, che per la decisione aziendale di dare una corsia prioritaria ad altre commesse ricevute da multinazionali. Questo comunque non toglie nulla alla valenza strategica di DiaSmart, che riteniamo sarà in grado di dare una risposta al mercato sia pubblico, attraverso gare, sia privato a vendita diretta orientato sempre più sul pacchetto completo macchina/ monouso.

Proseguono le attività di sviluppo sul progetto HomHemo per la realizzazione di una macchina per dialisi domiciliare, finanziato dalla regione Emilia Romagna.

Proseguono le attività di sviluppo sul progetto catetere ad alta risoluzione per manometria esofagea in collaborazione con Istituto Superiore S. Anna di Pisa, e sul progetto Med Log, macchina di registrazione dati corporei su lunga durata.

Nel corso del 2021 il Gruppo ha iniziato un nuovo progetto finanziato dall'Unione Europea, Life Remembrance, che si pone come obiettivo principale la produzione e commercializzazione di una nuova generazione di filtri sicuri ed innovativi per la potabilizzazione dell'acqua, ottenuti dalla rilavorazione degli sfridi derivanti dalla produzione di membrane a fibra cava.

Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 2021

Il 28 aprile 2021 la Società, per il tramite della controllata Tecnoideal Srl unipersonale ha acquistato il 100% delle quote sociali di THF Srl, con sede a Marzolaro (PR) – Italia, per un prezzo di 2.500 mila euro, di cui 150 mila euro da versare entro dicembre 2022 e 150 mila euro da versare entro aprile 2026. La società opera nella progettazione e realizzazione di macchine speciali per la saldatura a radiofrequenza o a impulsi termici per film plastici, applicato a diversi prodotti tra cui quelli di tipo medicali (tipicamente sacche per sangue o sacche per liquidi da sterilizzare). Con questa acquisizione contiamo di ampliare la nostra offerta tecnologica aggiungendo il settore delle saldatrici per film medicali e rivolgerci a nuovi mercati industriali.

Nel mese di luglio 2021 il nostro ente notificato KIWA Cermet ha ottenuto l'accreditamento europeo per la MDA (*Medical Device Regulation*), passaggio fondamentale per consentire l'operatività normale di Medica nel futuro per quanto riguarda la registrazione dei propri prodotti medicali.

Nel corso dell'esercizio sono state approvate complessive 7 pratiche tra modifiche importanti a dispositivi medici già esistenti e introduzione sul nostro Certificato CE di nuove tipologie di dispositivi medici. Questo è un chiaro indicatore della potenzialità di ulteriore sviluppo del fatturato del Gruppo.

Nel corso dell'esercizio sono state depositate e/o rilasciate i seguenti brevetti o loro estensioni territoriali:

- a. “Dispositivo per diuresi artificiale” (HomHemo o AD1 o STB) depositato nel 2021
- b. “Dispositivo e sistema diagnostico e relativo metodo di produzione”, è il cosiddetto Catetere Elettronico depositato nel 2021, co-titolarietà con un istituto pubblico universitario.
- c. “Macchina per emodialisi provvista di un sistema di misura della portata di un liquido e relativo metodo di funzionamento” depositata nel 2020 ma rilasciato nel 2021
- d. “Macchina per la filtrazione del sangue provvista di un sistema di misura comprendente sensori ottici” depositata nel 2020 ed estesa con copertura mondiale
- e. “Metodo per il trattamento di un liquido” depositata nel 2020 ed estesa in Europa nel 2021

In data 1° novembre 2021 abbiamo ricevuto da Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Medica su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. L'ammissione è avvenuta ad esito della conclusione del collocamento di complessive 847.650 azioni ordinarie (comprensive dell'opzione di overallotment e greenshoe) per un controvalore totale di Euro 22.887 mila, a fronte di una domanda complessiva superiore a 174 milioni di euro, pari a circa 7,6 volte l'offerta. L'inizio delle negoziazioni è avvenuto il

3 novembre 2021. Il prezzo di collocamento è stato fissato in Euro 27,00 per azione, al massimo della forchetta. Ad esito del collocamento, il capitale sociale di Medica è passato da n. 3.538.100 azioni a n. 4.223.250 azioni ordinarie prive di valore nominale, di cui 20,07% flottante.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Conflitto tra Russia e Ucraina

Successivamente alla chiusura dell'esercizio sociale i rapporti fra le nazioni di Russia e Ucraina si sono deteriorati a tal punto da sfociare in un conflitto armato. Al momento della redazione di questa nota il conflitto è circoscritto alle due nazioni, ma avendo la gran parte dei paesi occidentali, tra cui l'Italia, preso delle decisioni di natura economica tese a infliggere sanzioni alla Federazione Russa, non possono essere escluse ripercussioni sull'economia del nostro paese.

Sebbene la Società non abbia rapporti commerciali diretti nei due paesi, il progressivo deterioramento economico conseguente alle sanzioni economiche e alle conseguenze del conflitto potrebbe avere un impatto indiretto sulla Società che allo stato attuale non è possibile quantificare o prevedere come tali ripercussioni possano riflettersi sul bilancio del prossimo esercizio, dipendendo essi sostanzialmente dalla durata del conflitto, dalla sua estensione geografica e temporale e dalla conseguente durata delle sanzioni economiche.

Con riferimento alla situazione critica connessa all'insorgere del conflitto in Ucraina, ad oggi non si segnalano sostanziali impatti negativi sull'andamento dell'attività aziendale; gli amministratori danno comunque atto di monitorare con estrema attenzione la situazione, in considerazione del potenziale impatto negativo sul contesto economico generale, e di effettuare le verifiche richieste dalle nuove normative UE con il supporto dei consulenti per scongiurare eventuali vendite in violazione della relativa normativa e nella verifica di dual use.

Eventuali rischi potrebbero essere connessi a:

- Impatti indiretti derivati dai rapporti commerciali con i nostri clienti e/o fornitori che potrebbero avere impatti diretti nei paesi coinvolti nel conflitto
- Oscillazione dei prezzi delle materie prime e delle commodity dell'energia
- Possibili ripercussioni, anche indirette, sul sistema economico-finanziario globale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo continuerà a operare per dare risposte celeri alle esigenze del mercato e dei propri clienti anche se le condizioni attuali di reperimento di materie prime (plastiche, metalli, componenti elettronici) mettono a dura prova la programmazione delle varie produzioni. A questo si aggiunge il generalizzato aumento dei prezzi che complica molto le relazioni industriali sia con i fornitori che con i clienti. Il gruppo ha un potenziale di crescita ancora inespresso ma è difficile in questa congiuntura stimare i risultati per il 2022. Da un lato il portafogli ordini acquisiti ad oggi e gli andamenti di mercato dei nostri principali prodotti dovrebbero portarci a conseguire risultati per il 2022 in miglioramento rispetto all'esercizio 2021, dall'altro il protrarsi di pandemia, tensioni geopolitiche e militari e difficoltà di reperimento delle materie prime possono portare a scostamenti negativi.

Medolla, 30 marzo 2022.

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO MEDICA

Stato Patrimoniale

	31.12.2021	31.12.2020
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e ampliamento	1.199.079	
2) costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	1.287.442	2.208.984
3) diritti di brevetto industriale e utilizzazione di opere ingegno	151.980	114.049
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	97.202	84.894
5) avviamento	2.000.623	340.678
6) immobilizzazioni in corso e acconti	4.234.006	3.502.789
7) altre	58.255	171.798
TOTALE I	9.028.588	6.423.192
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	5.433.255	4.771.181
2) impianti e macchinario:	9.305.190	8.415.643
3) attrezzature industriali e comm.li	590.133	646.309
4) altri beni:	325.287	329.005
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.222.860	1.345.242
TOTALE II	17.876.723	15.507.380
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in:	362.708	362.706
a) imprese controllate:	300.000	300.000
d) altre imprese	62.707	62.706
2) crediti:	1.824.539	64.919
d bis) verso altri	1.824.539	64.919
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	1.756.800	-
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	67.739	64.919
TOTALE III:	2.187.247	427.625
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	29.092.558	22.358.197
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	6.499.312	5.509.459
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	3.216.602	3.714.346
3) lavori in corso su ordinazione:	2.094.011	58.119
4) prodotti finiti e merci:	4.099.109	3.322.722
5) acconti:	49.651	117.825
TOTALE I:	15.958.684	12.722.471
II - CREDITI		
1) verso clienti:	8.848.855	9.321.048
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	8.848.855	9.321.048
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2) verso imprese controllate:	42.993	20.329
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	42.993	20.329
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5) bis crediti tributari:	3.867.734	2.181.365
esigibili entro l'esercizio successivo.	3.153.317	2.138.208
esigibili oltre l'esercizio successivo.	714.417	43.157
5) ter imposte anticipate:	1.497.554	732.918
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	1.497.554	732.918
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	-	-
5) quater verso altri:	1.171.592	733.549
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	1.093.743	658.826
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	77.849	74.723
TOTALE II:	15.428.729	12.989.209
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	30.904.053	20.592.556
3) danaro e valori in cassa:	5.594	3.900
TOTALE IV:	30.909.647	20.596.456
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C=I+II):	62.297.060	46.308.136
D) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti attivi:	244.807	195.387
2) disaggio su prestiti:	-	-
TOTALE RATEI E RISCONTI:	244.807	195.387
TOTALE ATTIVITA':	91.634.426	68.861.720

A) PATRIMONIO NETTO:	31.12.2021	31.12.2020
I - CAPITALE:	4.223.250	3.538.100
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	18.575.820	761.920
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:	1.358.000	1.358.000
IV - RISERVA LEGALE:	369.026	305.726
V - RISERVE STATUTARIE:	5.533.281	4.330.581
VI - ALTRE RISERVE:	667.553	806.821
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	9.270.366	6.609.124
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	4.972.919	3.772.093
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO (A)	44.970.215	21.482.367
I - CAPITALE E RISERVE DI TERZI	195.903	113.597
I - UTILE (PERDITA) DI TERZI	6.929	75.769
I - PATRIMONIO DI TERZI	202.832	189.366
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	45.173.047	21.671.733
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	7.708	6.123
2) per imposte anche differite:	105.578	150.386
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4) altri:	52.060	82.075
TOTALE (B=1+2+3+4)	165.346	238.584
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.470.969	1.086.470
D) DEBITI		
4) debiti verso banche:	17.935.433	22.927.683
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	4.097.866	5.307.407
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	13.837.566	17.620.276
5) debiti verso altri finanziatori:	3.635.772	1.982.829
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	1.115.894	1.139.627
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	2.519.878	843.202
6) acconti	5.131.095	6.331.579
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	5.131.095	6.331.579
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	-
7) debiti verso fornitori:	11.442.317	9.361.536
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	7.487.567	5.406.786
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	3.954.750	3.954.750
9) debiti verso imprese controllate:	284.534	240.000
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	44.534	-
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	240.000	240.000
12) debiti tributari:	531.987	1.289.313
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	531.987	1.289.313
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	-
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	759.414	592.852
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	759.414	592.852
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	-
14) altri debiti:	1.793.955	1.329.994
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	1.479.671	1.315.710
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	314.284	14.284
TOTALE (D= 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+11 bis+12+13)	41.514.506	44.055.786
E) RATEI E RISCOINTI:		
1) ratei e risconti passivi:	3.310.557	1.809.147
2) aggio su prestiti:	-	-
TOTALE (E=1+2)	3.310.557	1.809.147
TOTALE PASSIVITA'	91.634.425	68.861.720

Conto Economico

	31-12-2021	31-12-2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.799.580	44.059.908
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilavorati e finiti	649.119-	285.773
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	2.035.892	431.689-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.693.987	3.151.100
5) altri ricavi e proventi	1.290.278	1.042.746
a) contributi in conto esercizio	336.252	228.307
b) contributi in conto capitale (quote esercizio)	417.985	53.378
c) altri	536.041	761.061
TOTALE A)	49.170.618	48.107.839
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	18.173.437	16.666.430
7) per servizi:	8.233.848	7.459.445
8) per godimento di beni di terzi:	667.663	662.713
9) per il personale:	13.205.171	12.448.296
a) salari e stipendi:	9.713.966	9.039.901
b) oneri sociali:	2.511.679	2.440.285
c) trattamento di fine rapporto:	688.441	580.814
d) trattamento di quiescenza e simili	31.920	23.331
e) altri costi:	259.164	363.965
10) ammortamenti e svalutazioni	4.046.493	3.992.072
a) ammortamento delle immobilizzazioni. Immateriali	1.370.372	1.241.385
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.676.121	2.713.168
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	37.519
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.572.014-	894.890
12) accantonamenti per rischi	27.060	-
14) oneri diversi di gestione:	565.334	392.299
TOTALE B)	43.346.992	42.516.145
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	5.823.626	5.591.694
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari	3.474	7.861
d) proventi diversi dai precedenti	3.474	7.861
d.5) altri:	3.474	7.861
17) interessi e altri oneri finanziari	285.736	282.675
4) da altri	285.736	282.675
17) bis Utili e perdite su cambi:	75.599	19.495-
- utili su cambi	109.574	34.588
- perdite su cambi	33.975-	54.083-
TOTALE (15+16-17)	206.662-	294.309-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	5.616.964	5.297.385
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	637.113	1.449.523
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO:	4.979.850	3.847.862
Risultato di terzi	6.929	75.769
Risultato del gruppo	4.972.921	3.772.093

Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
-		
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	4.979.850	3.847.862
Imposte sul reddito	637.113	1.449.523
Interessi passivi	285.736	282.675
Interessi attivi	(3.474)	(7.861)
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	174.781	0
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.283)	0
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	6.072.723	5.572.199
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	208.000	487.497
Ammortamenti immobilizzazioni	4.046.493	3.954.553
Altre rettifiche non monetarie	0	1.957.830
FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN	10.327.216	11.972.079
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(2.878.966)	548.087
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	(447.346)	(1.343.956)
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	(1.301.344)	2.867.823
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(43.187)	11.845
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	1.326.412	(411.216)
FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN	6.982.785	13.644.662
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	5.219	143
Interessi pagati	(265.212)	(280.782)
Imposte sul reddito pagate	(2.244.468)	(178.461)
Utilizzo fondi	(203.173)	(149.445)
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(2.707.634)	(608.545)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	4.275.151	13.036.117
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(2.187.000)	(816.782)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	20.123	5.000
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.492.807)	(4.091.068)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	111.150	(149.045)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(558.430)	0
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(1.627.092)	604.496
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(8.734.056)	(4.447.399)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(63.672)	(465.988)
Accensione di finanziamenti	2.040.000	16.300.000
Rimborsi di finanziamenti	(5.703.382)	(8.666.700)
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	18.499.150	0
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	14.772.096	7.167.312
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	10.313.191	15.756.030
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	20.596.456	4.840.426
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	30.909.647	20.596.456

Nota integrativa

1. Informazioni Generali

Medica S.p.A. (di seguito la “**Società**” o la “**Capogruppo**”) è una società costituita e domiciliata in Italia e organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana con sede legale in Medolla (Modena).

La Società e le sue controllate (congiuntamente il “**Gruppo**”) operano nel settore dei prodotti medicali e di macchine per ospedali. In particolare, il Gruppo racchiude al proprio interno una molteplicità di marchi noti nel settore e un vasto assortimento di prodotti.

Medica S.p.A. è quotata dal 3 novembre 2021 su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il Bilancio Consolidato predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2022, è stato assoggettato a revisione contabile limitata da EY S.p.A..

2. Criteri generali di redazione

Il presente bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021 (“**Bilancio Consolidato**”) è stato predisposto sulla base delle disposizioni del Codice civile interpretate e integrate dai principi contabili emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità.

Il Bilancio Consolidato semestrale è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale della Capogruppo e di tutte le Società del Gruppo. I bilanci utilizzati per il consolidamento sono le situazioni patrimoniali, finanziarie ed economiche opportunamente predisposte.

I dati economici e patrimoniali del Bilancio Consolidato sono posti a confronto con i dati economici e patrimoniali dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

I dati della relazione finanziaria sono espressi in migliaia di Euro, salvo dove diversamente indicato.

3. Forma del bilancio

La struttura dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario così come richiesto dall’articolo 32 comma 1 DLgs 127/91 e salvi gli adeguamenti necessari, rispecchia gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile così come anche integrato e disposto degli articoli 2424 bis e 2425 bis.

Inoltre, si evidenzia che:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza nonché tenendo conto della funzione economica dell’elemento dell’attivo o del passivo considerato;
- sono stati indicati solo gli utili realizzati alla data di chiusura del periodo;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data dell’incasso e del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- in applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

4. Perimetro di consolidamento

Il bilancio consolidato ha ripreso integralmente i dati patrimoniali ed economici della società capogruppo e delle seguenti società controllate:

Denominazione	Sede Sociale	Capitale Sociale	% del Gruppo
Tecnoideal Srl unipersonale	Mirandola – Italia	101.490 Euro	100%
Tecnoideal USA	Maryland – USA	50.000 USD	60%
Nefrodom	Santo Domingo – Rep Dominicana	300.000 DOP	90%
Sar-med Srl	Iglesias – Italia	10.318.000 Euro	100%
Medica Mediterranée	Bizerte-Tunisia	12.400.000 TND	100%
THF Srl	Calestano – Italia	100.000 Euro	100%

La società Tecnoideal ASIA è stata esclusa dal perimetro di consolidamento in quanto irrilevante rispetto al consolidato, come previsto dall'articolo 28 del Dlgs 127/91. Nello specifico Tecnoideal ASIA (capitale sociale Euro 300.000, di cui Euro 60.000 versati) ha realizzato ricavi per 162 mila euro e una perdita di 32 mila euro ed ha un patrimonio netto di 64 mila euro (al 31 dicembre 2020 aveva realizzato un utile di 29 mila euro)

Il perimetro di consolidamento si è modificato nel corso dell'esercizio per effetto dell'acquisizione di THF Srl avvenuta nel primo semestre del 2021 con conseguente primo consolidamento della società avvenuta con i saldi al 1° luglio 2021.

5. Principi di consolidamento

Di seguito vengono indicate le più significative tecniche di consolidamento adottate nella redazione del bilancio consolidato:

- il metodo di consolidamento principale adottato è quello della integrazione globale;
- il valore contabile di ogni singola partecipazione inclusa nell'area di consolidamento è eliminato a fronte della eliminazione del corrispondente valore del patrimonio netto della società partecipata alla data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento e come risulta successivamente alle eventuali rettifiche che si rendono necessarie per uniformare i criteri di valutazione. Le differenze tra i due valori così individuati sono imputate, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "riserva di consolidamento", ovvero, quando sia dovuto a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri"; se positivo, è iscritto in una voce dell'attivo denominata "Avviamento" o è portato esplicitamente in detrazione della riserva di consolidamento fino a concorrenza della medesima;
- la quota di patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza, ove esistente, è esposta in una voce di patrimonio netto denominata "Capitale e riserve di pertinenza di terzi"; la quota del risultato d'esercizio di competenza dei soci di minoranza, ove esistente, è iscritta nel patrimonio netto e nel conto economico nella voce denominata "Risultato di terzi";
- le partite di debito e credito e i proventi ed oneri derivanti da operazioni tra società del Gruppo sono eliminati a partire dalla data in cui le società sono incluse per la prima volta nel consolidato;
- gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese consolidate a partire dalla data in cui entrambe le società fanno parte del Gruppo, nel caso in cui facciano riferimento a beni ancora compresi nel patrimonio aziendale, sono eliminati
- i dividendi distribuiti, ove presenti, dalle società del Gruppo consolidate con il metodo integrale sono stornati dal conto economico consolidato;

- i beni acquisiti mediante contratti di leasing finanziario sono contabilizzati con il metodo finanziario;
- le imposte differite derivanti dalle operazioni di consolidamento sono contabilizzate per competenza, ma comunque nel rispetto della prudenza.

6. Criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

I beni immateriali sono iscritti, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione aumentato degli oneri accessori e ridotto del valore dell'ammortamento calcolato in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene. Gli oneri pluriennali possono essere iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale solo se è dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità. I beni immateriali sono rilevati in bilancio quando è soddisfatta la definizione di bene immateriale di cui al paragrafo 9, OIC 24; la società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dal bene stesso e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e il costo è stimabile con sufficiente attendibilità. L'avviamento è iscritto tra le immobilizzazioni immateriali se è acquisito a titolo oneroso, ha un valore quantificabile in quanto incluso nel corrispettivo pagato, è costituito all'origine da oneri e costi ad utilità differita nel tempo, che garantiscono quindi benefici economici futuri ed è soddisfatto il principio della recuperabilità del relativo costo.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore. Se tali indicatori dovessero sussistere, la società procederebbe alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 3, qualora l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile.

I costi di impianto e di ampliamento ed i costi di sviluppo sono iscrिवibili solo con il consenso del Collegio sindacale.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Costi di impianto e ampliamento: 5 anni

Costi Sviluppo: 5 anni

Diritti di brevetto industriale ed utilizzo opere di ingegno: 10 anni

Concessioni, licenze, marchi e diritti similari: da 5 a 18 anni

Avviamento: da 10 a 18 anni

Altre: da 5 a 12 anni

Immobilizzazioni materiali

I beni materiali sono iscritti, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Per alcuni beni tale valore è stato rettificato nel corso degli anni in conformità di leggi che hanno permesso la rivalutazione monetaria delle immobilizzazioni.

Le spese di manutenzione, che accrescono la produttività o la vita utile dei beni, sono state portate ad incremento della corrispondente voce di cespiti cui sono riferite, ed ammortizzate unitamente allo stesso. I costi di manutenzione non aventi natura incrementativa sono stati spesi nell'esercizio.

Gli ammortamenti sono calcolati con riferimento al costo, eventualmente rivalutato, ad aliquote costanti, immutate rispetto all'esercizio precedente, basate sulla residua possibilità di utilizzazione dei beni. L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso e le aliquote sono ridotte del 50% nell'esercizio di acquisto o di entrata in funzione.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore per quanto concerne le immobilizzazioni materiali. Se tali indicatori dovessero sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 3, qualora l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile.

I contratti di leasing finanziario sono contabilizzati secondo il metodo finanziario. Tale impostazione implica che:

- il costo dei beni locati sia iscritto tra le immobilizzazioni materiali e sia ammortizzato a quote costanti sulla base della vita utile stimata. In contropartita viene iscritto un debito finanziario nei confronti del locatore per un importo pari al valore del bene locato;
- i canoni del contratto di leasing siano contabilizzati in modo da separare l'elemento finanziario dalla quota capitale, da considerare a rimborso del debito iscritto nei confronti del locatore.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Terreni: vita utile illimitata

Fabbricati: 33 anni (3%)

Impianti e Macchinari: da 6,7 a 20 anni (da 5% a 15%)

Attrezzature industriali e commerciali: da 2,5 a 10 anni (da 10% a 40%)

Altri beni: da 4 a 10 anni (da 10% a 25%)

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Il costo viene determinato secondo la configurazione del FIFO eventualmente rettificato dal relativo fondo obsolescenza.

I lavori in corso su ordinazione di durata ultrannuale che soddisfano le condizioni previste dal principio contabile OIC 23 sono valutate con il criterio della percentuale di completamento, le altre con il criterio della commessa completata.

Crediti verso clienti ed altri crediti

I crediti sono classificati sulla base della destinazione o dell'origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono iscritti al netto del fondo svalutazione al fine di essere rappresentati al loro presumibile valore di realizzo. I crediti la cui scadenza eccede i normali termini commerciali e che non maturano interessi espliciti sono esposti al loro costo ammortizzato, se rilevante, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, al netto delle relative perdite di valore.

Crediti e debiti tributari, crediti per imposte anticipate e fondi per imposte differite

I crediti tributari accolgono gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto e non ancora versate alla data di bilancio e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti di imposta.

Le imposte differite attive sono contabilizzate solo quando sussiste la ragionevole certezza di recupero e sono classificate nella voce "imposte anticipate". L'ammontare delle imposte differite attive è rivisto ad ogni chiusura di bilancio per verificare se continua a sussistere la ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali e quindi la possibilità di recuperare l'importo iscritto.

Le imposte differite passive sono classificate nella voce "fondi per imposte anche differite" e sono calcolate sulla base delle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale. Le giacenze in valute differenti dall'Euro sono iscritte in bilancio al cambio rilevato il giorno di chiusura del periodo di riferimento.

Ratei e risconti

Il principio della competenza temporale dei costi di competenza e dei ricavi esigibili degli esercizi successivi viene realizzato attraverso la contabilizzazione di ratei e risconti attivi e passivi.

Fondo per rischi ed oneri

I fondi rischi ed oneri sono stanziati per far fronte ad obbligazioni attuali, legali o implicite e probabili, derivanti da eventi passati dei quali alla chiusura del periodo può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento delle relative obbligazioni. Se una passività è considerata possibile non si procede allo stanziamento di un fondo rischi e viene fornita adeguata informativa nelle note al bilancio.

Fondo trattamento fine rapporto

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in relazione agli obblighi contrattuali e di legge vigenti.

Debiti

I debiti sono classificati sulla base della destinazione o dell'origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono iscritti al loro valore nominale. I debiti la cui scadenza eccede i normali termini commerciali e che non maturano interessi espliciti sono esposti al loro costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo; se l'effetto del costo ammortizzato risulta essere irrilevante anche questi debiti vengono iscritti al valore nominale.

Riconoscimento dei ricavi e costi

I ricavi per vendite di prodotti e i costi per l'acquisto degli stessi sono riconosciuti al momento del trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, che normalmente si identifica con la spedizione o consegna del bene.

I ricavi di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Importi espressi in valuta

I crediti ed i debiti in valuta sono stati contabilizzati sulla base di cambi riferiti alla data in cui sono state effettuate le relative transazioni.

A fine periodo si è proceduto alla conversione dei crediti e debiti espressi in valute differenti dall'Euro, utilizzando il cambio segnalato dalla banca d'Italia nell'ultimo giorno lavorativo del periodo, attribuendo il risultato ad ogni singola partita debitoria o creditoria.

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1 numero 6-bis del Codice civile, si precisa che successivamente alla chiusura del periodo non si sono verificate variazioni significative nei tassi di cambio.

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario è stato predisposto in accordo con l'OIC 10; i flussi finanziari sono esposti in funzione dell'area da cui originano (gestione reddituale, attività di investimento, attività di finanziamento).

La somma algebrica dei suddetti flussi finanziari rappresenta l'incremento o il decremento delle disponibilità liquide avvenuto nel corso dell'esercizio.

Il flusso finanziario derivante dalla gestione reddituale è determinato con il metodo indiretto, che prevede la ricostruzione del dato a ritroso, partendo dal risultato di esercizio ed apportando allo stesso tutte quelle variazioni (ammortamenti, accantonamenti, variazioni di rimanenze, ecc.) che non hanno avuto alcun impatto in termini di creazione o di consumo di disponibilità liquide.

I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.

I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.

7. Immobilizzazioni Immateriali

Si riporta di seguito il dettaglio della voce in oggetto e la relativa movimentazione del periodo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Costi di impianto e ampliamento	Costi di Sviluppo	Diritti brevetto ind e utilizzo opere ingegno	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	-	2.209	114	85	341	3.503	172	6.423
<i>Di cui:</i>								
- costo storico		10.839	469	182	863	3.503	2.387	18.269
- fondo ammortamento		-8.630	-355	-97	-522	-	-2.215	-11.845
Variazione di perimetro (THF)	-	-	-	8	-	-	6	14
Investimenti	1.239	16	94	38	1.795	792	8	3.982
Disinvestimenti			-17					-17
Ammortamenti	-40	-995	-38	-32	-135	-	-129	-1.370
Riclassifiche		58	-	-2	-	-60	2	-3
Saldo al 31 dicembre 2021	1.199	1.287	152	97	2.001	4.234	58	9.029
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.266	10.913	534	256	2.658	4.234	2.412	22.272
- fondo ammortamento	-67	-9.625	-382	-158	-657	-	-2.354	-13.243

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) Costi sostenuti per l'aumento di capitale della società Medica SpA, funzionale alla quotazione delle sue azioni ordinarie su Euronext Growth Milan, pari a Euro 1.313 migliaia (di cui Euro 1.239 migliaia capitalizzati e residuo Euro 74 migliaia contabilizzati tra i costi per servizi).
- 2) acquisto del 100% delle quote sociali di THF Srl, con sede a Marzolarà (PR) – Italia, per un prezzo di Euro 2.500 mila, di cui 150 mila euro da versare entro dicembre 2022 e 150 mila euro da versare entro aprile 2026, che ha determinato un avviamento di Euro 1.795 migliaia che abbiamo valutato avere una vita utile residua di 10 anni, sulla base del settore e delle possibili variazioni tecnologiche e produttive che non ci aspettiamo possano avvenire in modo repentino.
- 3) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo, per Euro 808 migliaia, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 160 mila, al progetto NewHemo per Euro 132 mila, al progetto Detecta per Euro 112 mila, al progetto New SAU per Euro 75 mila, al progetto CCB per Euro 68 mila, al progetto HomHemo per Euro 66 mila e al progetto Catetere per Euro 67 mila
- 4) Costi sostenuti per la registrazione di brevetti per Euro 56 migliaia

Relativamente agli investimenti del 2020, pari a Euro 817 mila, si segnala che sono principalmente relativi alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo.

Riportiamo qui di seguito le attività nette di THF Srl acquisite e consolidate e il calcolo dell'avviamento:

Descrizione (euro migliaia)	1° luglio 2021
Immobilizzazioni materiali e immateriali	851
Rimanenze	357
Crediti verso clienti	657
Debiti verso fornitori	(344)
Anticipi da clienti	(471)
Altre attività e passività	(214)
Trattamento di fine rapporto	(351)
Capitale Investito Netto	485
Disponibilità liquide nette (segno positivo = attive)	220
Attività nette acquisite	705
Avviamento	1.795
Corrispettivo	2.500

Relativamente ai progetti di sviluppo, riportiamo qui di seguito un dettaglio del valore netto contabile al 31 dicembre 2021 per i principali progetti:

- 1) Progetto NewHemo (in corso): Euro 2.742 migliaia
- 2) Progetto Grafene (in corso): Euro 331 migliaia
- 3) Progetto Med-Log (in corso): Euro 236 migliaia
- 4) Progetto Detecta (in corso) Euro 236 migliaia
- 5) Progetto new SAU (in corso): Euro 200 migliaia
- 6) Progetto catetere (in corso): Euro 171 migliaia
- 7) Progetto CCB (in corso): Euro 96 migliaia
- 8) Progetto HomHemo (in corso): Euro 66 migliaia
- 9) Altri progetti in corso: Euro 156 migliaia
- 10) Progetto Horizon (in ammortamento): Euro 571 migliaia
- 11) Progetto membrane e filtri aferesi (in ammortamento): Euro 255 migliaia
- 12) Progetto linea filtri acqua (in ammortamento): Euro 104 migliaia
- 13) Progetto flexiper (in ammortamento): Euro 93 migliaia
- 14) Progetto nuovo dosatore (in ammortamento): Euro 68 migliaia
- 15) Progetto Estorflow (in ammortamento): Euro 61 migliaia
- 16) Altri progetti in ammortamento: Euro 135 migliaia

Non ci sono state variazioni significative dei progetti di sviluppo in essere al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020.

Al 31 dicembre 2021 non sono stati ravvisati indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali. Le immobilizzazioni immateriali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

8. Immobilizzazioni Materiali

Si riporta di seguito il dettaglio della voce in oggetto e la relativa movimentazione del periodo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	4.772	8.417	651	325	1.346	15.508
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	6.866	24.600	2.119	1.091	1.346	36.022
- fondo ammortamento	-2.095	-16.184	-1.468	-767	0	-20.514
Variazione di perimetro (THF)	802	6	3	27	-	837
Investimenti	73	2.063	293	74	1.989	4.492
Disinvestimenti	-	-208	-4	-1	-75	-287
Ammortamenti	-213	-2.012	-352	-98	-	-2.676
Riclassifiche	-	1.039	-	-	-1.036	3
Saldo al 31 dicembre 2021	5.433	9.305	590	325	2.223	17.877
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	8.887	25.368	2.419	1.231	2.223	40.128
- fondo ammortamento	-3.454	-16.063	-1.829	-905	-	-22.251

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) proseguimento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Sar-med per Euro 1.103 mila (saldo progressivo al 31 dicembre 2021 pari a Euro 1.320 migliaia) e al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 737 mila (saldo progressivo al 31 dicembre 2021, che include anche il terreno comprato nel 2019, pari a Euro 1.019 migliaia)
- 2) realizzazione da parte di Tecnoideal dei macchinari per la controllata Sarmed pari a Euro 1.593 migliaia e per il progetto di sviluppo Grafene in Medica pari Euro 228 mila, e da parte di Tecnoideal e THF dei macchinari per la controllata Medica Mediterranée pari a Euro 217 mila
- 3) attrezzature per il progetto Grafene per Euro 96 migliaia

Gli investimenti effettuati in attività materiali nel 2020 ammontano ad Euro 2.840 mila, principalmente relativi ai macchinari realizzati da Tecnoideal per la controllata Sarmed per Euro 2.363 migliaia e ai lavori per i nuovi fabbricati in Sarmed (Euro 216 migliaia) e Medica Mediterranée (Euro 63 migliaia).

La voce terreni e fabbricati include una rivalutazione effettuata nel 2020 del fabbricato industriale della controllata Sar-Med per Euro 1.400 mila in applicazione del D. L. 104/2020 e una rivalutazione effettuata in applicazione del D. L. 185/2008 di Euro 402 mila della palazzina uffici e area edificabile della controllante Medica.

Nella voce impianti e macchinari sono iscritti cespiti per complessivi Euro 2.816 mila detenuti per il tramite di un contratto di locazione finanziaria.

9. Immobilizzazioni finanziarie

Nella seguente tabella si riporta la movimentazione del periodo della voce in oggetto:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2021	2020
Saldo iniziale	428	1.029
Variazione di perimetro (THF)	1	
Incrementi	1.758	3
Decrementi	-	(604)
Saldo finale	2.187	428

Il saldo include principalmente:

- 1) la partecipazione verso la controllata Tecnoideal Asia (CINA), società di diritto cinese con capitale sociale di euro 300.000 sottoscritto al 100% da Tecnoideal srl (Italia) di cui versati euro 60.000 nel corso del 2020 il restante capitale sociale di euro 240.000 da versarsi entro il 31/12/2029.
- 2) la partecipazione in altre imprese in MISTER SMART INNOVATION S.C.A.R.L. per circa euro 57 mila
- 3) la partecipazione in MEDICA MIDDLE EAST, con capitale sociale di USD 8.000.000 sottoscritto per USD 900.000 pari all' 11,25% del capitale sociale, completamente svalutata in esercizi precedenti. Al 31 dicembre 2021 non essendo in possesso di nuovi elementi si è valutato adeguato mantenere la svalutazione integrale della partecipazione. Il socio egiziano ha instaurato un contenzioso per danni nei confronti di Tecnoideal, innanzi al Centro Regionale del Cairo per l'Arbitrato Commerciale Internazionale, con conseguente emissione di un lodo arbitrale favorevole a MEDICA MIDDLE EAST a carico di Tecnoideal. Tale lodo è stato impugnato e risulta essere ancora pendente innanzi alla Corte di Cassazione del Cairo e per questo motivo non può essere reso esecutivo in Italia fino a quando non verrà definita la causa in Egitto. La società ha valutato il rischio di soccombenza remoto e quindi non ha appostato un fondo rischi.
- 4) L'incremento riguarda per Euro 1.757 migliaia il credito verso MPS Leasing, incassato a gennaio 2022, per la vendita del macchinario dato in locazione finanziaria alla controllata Sar-med a fine 2021.

Il decremento dell'esercizio scorso riguarda la vendita della totalità delle azioni possedute in BenQ (7,15% del capitale sociale)

10. Rimanenze

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Materie prime, sussidiarie e di consumo	7.120	6.035
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.217	3.714
Lavori in corso su ordinazione	2.094	58
Prodotti finiti e merci	4.224	3.398
Rimanenze al lordo del fondo svalutazione	16.655	13.205
Fondo obsolescenza magazzino	(746)	(601)
Acconti	50	118
Rimanenze	15.959	12.722

L'incremento delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2020 è principalmente dovuto sia all'aumento del livello delle scorte per far fronte al rischio di ritardi nelle consegne dei fornitori durante la pandemia e sia al fermo dell'impianto del nostro principale fornitore del servizio di sterilizzazione, avvenuto principalmente alla fine dell'anno, che ha determinato una riduzione delle consegne dei nostri prodotti ai clienti nell'ultimo periodo dell'anno.

L'incremento di magazzino per variazione di perimetro, conseguente all'acquisizione di THF Srl, è di Euro 357 migliaia (e riguarda principalmente i lavori in corso su ordinazione e le materie prime).

L'adeguamento del fondo svalutazione magazzino, aumentato di Euro 145 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, riflette l'atteggiamento prudente del Gruppo che ha adeguato il fondo al maggior rischio di perdita derivante dall'incremento delle scorte rispetto all'esercizio precedente.

11. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	Al 31 dicembre	<i>di cui oltre 12 mesi</i>
	2021		2020	
Crediti verso clienti	8.849		9.321	
Crediti verso imprese controllate non consolidate	43		20	
Crediti tributari	3.868	715	2.181	43
Imposte anticipate	1.498		733	
Crediti verso altri	1.172	78	734	75
Totale crediti	15.429	793	12.989	118

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
	2021			
Crediti verso clienti	8.849	3.479	944	4.426
Crediti verso imprese controllate non consolidate	43			43
Crediti tributari	3.868	3.784		84
Imposte anticipate	1.498	1.467		31
Crediti verso altri	1.172	990	105	77
Totale crediti	15.429	9.720	1.048	4.661

I crediti verso clienti, al netto del valore di Euro 1.204 mila di credito che Tecnoideal Srl aveva al 31 dicembre 2020 verso MPS Leasing, incassati nel 2021, relativo agli impianti acquistati in leasing da Sar-med Srl per il tramite di MPS Leasing, hanno subito un incremento di Euro 732 migliaia, principalmente dovuto ad una differente distribuzione degli incassi a cavallo dell'esercizio rispetto allo scorso anno.

I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 1.576 mila (Euro 2.051 mila al 31 dicembre 2020), decrementato principalmente per effetto delle compensazioni del credito IVA realizzato nel terzo trimestre 2021, pari a Euro 516 mila, i crediti per imposte su investimenti per Euro 1.692 mila (Euro 384 mila al 31 dicembre 2020), incrementato per effetto dei significativi investimenti realizzati nel 2021, e i crediti per imposte su ricerca e sviluppo per Euro 195 mila (Euro 72 mila al 31 dicembre 2020), incrementato per effetto dell'avanzamento dei progetti in corso e i crediti di imposta Ires e Irap e imposte delle società estere per Euro 398 mila (il saldo 2020 di Euro 19 mila).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle seguenti differenze temporanee:

- fondo svalutazione magazzini per Euro 127 migliaia
- contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 458 mila
- effetto scritture di consolidato (principalmente elisione margini derivante da operazioni tra società del gruppo) per Euro 894 mila.

I crediti verso altri includono principalmente i crediti per contributi da incassare per Euro 809 mila (Euro 149 mila al 31 dicembre 2020)

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

Nella seguente tabella è riportata la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2020	360
Variazione di Perimetro (THF)	108
Accantonamento	-
Rilascio	(65)
Utilizzo	(17)
Saldo al 31 dicembre 2021	386

12. Disponibilità liquide

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Depositi bancari e postali	30.904	20.593
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	6	4
Totale	30.910	20.596

Per una migliore comprensione dell'evoluzione della liquidità si rimanda al rendiconto finanziario.

13. Ratei e risconti attivi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Ratei	0	0
Risconti	245	195
Totale	245	195

Sono presenti risconti attivi su assicurazioni, affitti, noleggi e contributo per azienda "energivora".

14. Patrimonio netto

Capitale Sociale

Al 31 dicembre 2021 il capitale sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 4.223.250 ed è costituito da n. 4.223.250 azioni ordinarie senza indicazione del relativo valore nominale.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Riserva Legale</i>	<i>Riserva Sovraprezzo Azioni</i>	<i>Riserva Statutaria</i>	<i>Altre riserve</i>	<i>Utili e Perdite portati a nuovo</i>	<i>Utile e Perdite di esercizio</i>	<i>Totale di Gruppo</i>	<i>Totale di Terzi</i>	<i>Totale Consolidato</i>
Al 31 dicembre 2019	3.538	253	762	3.328	807	4.875	2.781	16.344	142	16.487
Destinaz. risultato esercizio precedente		53		993		1.735	(2.781)	-		
Risultato di esercizio							3.772	3.772	76	3.848
Rivalutazione immobile					1.358			1.358		1.358
Altri movimenti				9				9	(29)	(20)
Al 31 dicembre 2020	3.538	306	762	4.330	2.165	6.610	3.772	21.482	189	21.672
Aumento di capitale	685		17.814					18.499	-	18.499
Destinaz. risultato esercizio precedente.		63		1.203		2.506	(3.772)	-		-
Riclassifiche					(155)	155		-		-
Altri movimenti					16			16	7	23
Risultato di esercizio							4.973	4.973	7	4.980
Al 31 dicembre 2021	4.223	369	18.576	5.533	2.026	9.270	4.973	44.970	203	45.173

In data 1 novembre 2021 abbiamo ricevuto da Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Medica su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. L'ammissione è avvenuta ad esito della conclusione del collocamento di complessive 847.650 azioni ordinarie (comprehensive dell'opzione di overallotment e greenshoe) per un controvalore totale di Euro 22.887 mila, a fronte di una domanda complessiva superiore a 174 milioni di euro, pari a circa 7,6 volte l'offerta. L'inizio delle negoziazioni è avvenuto il 3 novembre 2021. Il prezzo di collocamento è stato fissato in Euro 27,00 per azione, al massimo della forchetta. Ad esito del collocamento, il capitale sociale di Medica è passato da n. 3.538.100 azioni a n.

4.223.250 azioni ordinarie prive di valore nominale, di cui 20,07% flottante, con un aumento di capitale di Euro 18.499 mila.

Riportiamo la riconciliazione del Patrimonio Netto della Capogruppo con il Patrimonio Netto del Gruppo:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Patrimonio Netto 31 dicembre 2021	Risultato 2021	Altri movimenti 2021	Patrimonio Netto 31 dicembre 2020
Patrimonio Netto Medica SpA	31.532	2.024	18.499	11.009
Partecipazioni	15.799	3.389	16	12.395
Elisioni transazioni intercompany	(1.867)	(156)	-	(1.711)
Leasing	(494)	(284)	-	(210)
Patrimonio Netto Gruppo	44.970	4.973	18.515	21.482
Patrimonio netto Terzi	203	7	7	189
Patrimonio Netto Consolidato	45.173	4.980	18.521	21.672

15. Fondi rischi e oneri

Di seguito si riporta la movimentazione della voce in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo per trattamento quiescenza agenti	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi rischi	Totale
Al 31 dicembre 2020	6	151	82	239
Variazione di perimetro				-
Accantonamenti	2		27	29
Utilizzi			(57)	(57)
Rilasci		(45)		(45)
Al 31 dicembre 2021	8	106	52	165

16. Trattamento di fine rapporto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Totale
Al 31 dicembre 2020	1.086
Variazione di perimetro (THF)	351
Accantonamenti	179
Utilizzi	(145)
Rilasci	-
Al 31 dicembre 2021	1.471

17. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Di cui oltre 12 mesi	Di cui oltre 5 anni	Al 31 dicembre 2020	di cui oltre 12 mesi	Di cui oltre 5 anni
Debiti verso banche	17.935	13.838		22.928	16.493	1.127
Debiti verso altri finanziatori	3.636	2.520		1.983	843	
Acconti	5.131	-		6.332		
Debiti verso fornitori	11.442	3.955		9.362	3.955	
Debiti verso imprese controllate	285	240	240	240	240	240
Debiti tributari	532	-		1.289		
Debiti verso istituti di previdenza	760	-		593		
Altri debiti	1.794	314		1.330	14	
Totale debiti	41.515	20.866	240	44.056	21.545	1.367

Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali

Non sono presenti debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

I debiti verso banche sono costituiti da conti correnti passivi e saldi carte di credito per Euro 14 mila e il residuo da mutui e finanziamenti. Nel corso dell'esercizio non abbiamo acceso nuovi finanziamenti e quindi il decremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto al rimborso delle quote capitali in scadenza. Due contratti di finanziamento in Medica SpA prevedono i seguenti covenants sui dati del bilancio consolidato (PFN/MOL<4,00 e <4,8 e PFN/Patrimonio Netto<1,55) che sono stati rispettati.

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono al leasing finanziario da MPS Leasing per Euro 2.831 mila (di cui Euro 1.660 mila relativi a contratti stipulati nel 2021), al finanziamento dal MISE per Euro 372 mila e al finanziamento Simest per Euro 433 mila.

Per una migliore comprensione dell'evoluzione della liquidità si rimanda al rendiconto finanziario.

Gli acconti si riferiscono ai contributi in conto capitale del progetto Graphil per Euro 1.403 mila e progetto Life per Euro 345 mila e per il residuo agli anticipi ricevuti dai clienti. Il decremento rispetto al 2020 è principalmente dovuto al fatto che nel 2020 il saldo includeva un anticipo significativo (Euro 1.781 mila) su una commessa poi consegnata a luglio 2021.

I debiti verso fornitori sono incrementati di Euro 2.080 mila rispetto al 2020 principalmente per effetto dei maggiori acquisti fatti nell'esercizio 2021 rispetto al 2020 per aumentare i livelli di scorta e far fronte al rischio di ritardi nelle consegne dei fornitori a causa della pandemia.

Gli altri debiti sono incrementati rispetto al 2020 principalmente per effetto del debito verso i venditori di THF Srl di Euro 300 mila oltre che dalla variazione di perimetro per l'acquisizione di THF (Euro 97 mila). Il saldo è principalmente costituito dai debiti per le retribuzioni del mese e il rateo ferie e permessi non goduti.

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2021	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
Debiti verso banche	17.935	17.931	-	5
Debiti verso altri finanziatori	3.636	3.636	-	-
Acconti	5.131	730	2.222	2.179
Debiti verso fornitori	11.442	5.548	1.796	4.099
Debiti verso imprese controllate	285	-	-	285
Debiti tributari	533	505	-	28
Debiti verso istituti di previdenza	760	664	-	96
Altri debiti	1.794	1.518	-	276
Totale debiti	41.515	30.530	4.018	6.966

Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Imposte sul reddito	-	769
Irap	79	182
Ritenute irpef dipendenti e altre	453	338
Totale debiti tributari	532	1.289

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Debiti verso Inps	522	303
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	151	192
Altri	86	98
Totale debiti previdenziali e assistenza sociale	759	593

Altri debiti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2021	2020
Ratei ferie e permessi	667	604
Retribuzioni	677	627
Debito residuo acquisto quote THF Srl	300	-
Altri	150	99
Totale altri debiti	1.794	1.330

18. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2021	2020
Ratei passivi	51	89
Risconti passivi	3.260	1.720
Totale ratei e risconti passivi	3.311	1.809

I risconti passivi si riferiscono principalmente al credito di imposta su investimenti per Euro 1.712 mila, ai contributi su investimenti e progetti di sviluppo per Euro 1.528 mila

19. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari ad Euro 43.800 migliaia nel 2021, evidenzia un decremento di Euro 260 migliaia (1%) rispetto al 2020. L'andamento del fatturato del 2021 è stato caratterizzato principalmente da una significativa crescita delle linee di business Acute & Aferesis, passata da Euro 7.058 migliaia nel 2020 a Euro 9.230 migliaia nel 2021 (+31%), e Tecnoideal Automation che, anche grazie al contributo della neoacquisita THF Srl a partire dal 1 luglio 2021 per Euro 1.273 migliaia, è cresciuta da Euro 8.788 migliaia a Euro 11.997 migliaia (+37%), accompagnate da una crescita più contenuta nella divisione Menfis (in crescita di Euro 128 migliaia, +13%) e nelle prestazioni di servizi e altre attività (in crescita di Euro 772 migliaia, +50%) e da una flessione nelle altre linee di business (riduzione complessiva di Euro 6.540 migliaia, -26%); in particolare la Water Division, passata da Euro 4.787 migliaia nel 2020 a Euro 3.503 migliaia nel 2021 (-27%) ha visto importanti segnali di ripresa già dal secondo semestre 2021 con un fatturato realizzato di Euro 2.087 migliaia, rispetto a quello realizzato nel primo semestre 2021, pari a Euro 1.416 migliaia (+47%). Inoltre segnaliamo la crescita del fatturato delle apparecchiature medicali, che da Euro 4.076 migliaia del 2020 ha raggiunto Euro 4.572 migliaia nel 2021 (+496 Euro migliaia, +12%).

La seguente tabella riporta i ricavi ripartiti per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Italia	10.932	13.826
Europa (Italia esclusa)	11.330	8.396
Extra Europa	21.538	21.838
Totale	43.800	44.060

20. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Immobilizzazioni materiali	1.988	2.682
Progetti di sviluppo	638	469
Altri	68	0
Totale	2.694	3.151

21. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Contributi	754	281
Altri	536	762
Totale	1.290	1.043

La voce Altri include principalmente il provento di competenza dell'esercizio derivante dai crediti di imposta per Euro 260 mila.

22. Costi per Servizi, godimento beni di terzi e oneri diversi di gestione

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Lavorazioni esterne	2.106	2.196
Trasporti e spese doganali	1.062	1.031
Consulenze e collaborazioni	1.506	1.312
Utenze	772	778
Manutenzione, riparazione e assistenza	324	469
Pubblicità e promozioni e provvigioni	424	352
Compenso amministratori (incluso oneri previdenziali)	362	180
Compenso collegio sindacale/sindaco unico	34	24
Compenso società di revisione /revisore	86	88
Assicurazioni	117	116
Viaggi trasferte vitto e rimborsi spese	397	288
Costi progetti di ricerca (principalmente homhemo, grafene e medair)	303	205
Altre prestazioni	743	420
Totale costo per servizi	8.234	7.459

Il contributo di THF Srl al saldo 2021 è di Euro 387 mila. L'aumento dei costi di consulenza è principalmente dovuto a Euro 74 migliaia di costi non capitalizzati sostenuti per la quotazione nel mercato Euronext Growth Milan (di cui Euro 47 mila forniti dal revisore) e a Euro 62 migliaia di consulenze legate all'ottenimento di contributi europei da parte di Medica SpA.

In aggiunta le consulenze e collaborazione includono Euro 7 mila di attività del revisore diverse dall'attività di revisione del bilancio e della semestrale.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Affitti passivi fabbricati	476	444
Altri	192	219
Totale costo per godimento beni terzi	668	663

Gli oneri diversi di gestione, pari a Euro 565 mila al 31 dicembre 2021, sono aumentati di Euro 173 mila rispetto al saldo 2020, pari a Euro 392 mila, principalmente per effetto della minusvalenza da alienazione cespiti rilevata nella controllata Sarmed per Euro 175 mila.

23. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Salari e stipendi	9.714	9.040
Oneri sociali	2.512	2.440
Contributi a fondi pensionistici	720	604
Altri costi relativi al personale	259	364
Totale	13.205	12.448

L'incremento del costo del personale rispetto al semestre precedente è principalmente dovuto all'incremento dell'organico medio e al suo diverso mix con l'incremento del numero di dirigenti. L'effetto derivante dalla variazione di perimetro per l'acquisizione di THF Srl è di 25 dipendenti (di cui 1 dirigente). Di seguito si riporta l'organico medio e puntuale per categoria:

<i>(in numero)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2021 medio	2020 medio	2021 Puntuale	2020 puntuale
Dirigenti	13	7	13	10
Quadri	29	10	28	31
Impiegati	173	153	166	142
Operai	376	383	364	391
Apprendisti	16	19	22	25
Totale	607	572	593	599

24. Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Interessi passivi	225	263
Perdita netta su cambi (utile netto su cambi)	(76)	19
Altri oneri finanziari	61	20
Totale oneri finanziari	210	302
Proventi finanziari	3	8
Totale oneri finanziari netti	207	294

25. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Imposte correnti	1.407	1.597
Imposte differite (anticipate) nette	(770)	(147)
Totale	637	1.450

L'onere fiscale si è decrementato significativamente rispetto al precedente esercizio sia per effetto della Super ACE calcolata su Euro 5.000 mila di aumento di capitale sociale avvenuto in Medica nel 2021 (totale effetto Euro 180 mila) sia per effetto delle maggiori imposte anticipate sui contributi in conto capitale e sui fondi svalutazione contabilizzati nel 2021 e sui quali il Gruppo ne stima la recuperabilità sulla base delle previsioni di redditività stimate nel business plan 2021-2025.

Riconciliazione onere fiscale teorico	31 dicembre 2021
Utile ante imposte	5.617
Ires e Irap teorico (24%+3,9%)	1.567
Ires e Irap da bilancio	637
Aliquota effettiva	11%
Differenza	930
Sopravvenienze	407
Iper/Super ammortamento	261
Super ACE	180
Proventi da Crediti di imposta	80
Imposte estere	49
Altri	(47)
Totale	930

26. Transazioni con Parti Correlate

Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale, e sono legate a operazioni effettuate generalmente a normali condizioni di mercato; non vi è tuttavia garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- In particolare, le società del Gruppo (Medica e Tecnoideal) sostengono un affitto passivo su fabbricati verso la società Villaflora Immobiliare Srl, società di riferimento della controllante di Medica, per un valore di Euro 206 mila nel 2021 (Euro 206 mila nel 2020).
- Il Gruppo ha al 31 dicembre 2021 un credito verso la controllata non consolidata Tecnoideal Asia per Euro 43 mila (Euro 20 mila al 31 dicembre 2020) e un debito per Euro 45 mila (Euro 0 al 31 dicembre 2020) e un debito per capitale sociale non versato per Euro 240 mila (Euro 240 mila al 31 dicembre 2020). Il Gruppo ha realizzato ricavi per Euro 50 mila e costi per servizi per Euro 119 mila (Euro 40 mila di ricavi e Euro 178 mila di servizi al 31 dicembre 2020)

27. Eventi Successivi alla Chiusura dell'esercizio

Conflitto tra Russia e Ucraina

Successivamente alla chiusura dell'esercizio sociale i rapporti fra le nazioni di Russia e Ucraina si sono deteriorati a tal punto da sfociare in un conflitto armato. Al momento della redazione di questa nota il conflitto è circoscritto alle due nazioni, ma avendo la gran parte dei paesi occidentali, tra cui l'Italia, preso delle decisioni di natura economica tese a infliggere sanzioni alla Federazione Russa, non possono essere escluse ripercussioni sull'economia del nostro paese.

Sebbene la Società non abbia rapporti commerciali diretti nei due paesi, il progressivo deterioramento economico conseguente alle sanzioni economiche e alle conseguenze del conflitto potrebbe avere un impatto indiretto sulla Società che allo stato attuale non è possibile quantificare o prevedere come tali ripercussioni possano riflettersi sul bilancio del prossimo esercizio, dipendendo essi sostanzialmente dalla durata del conflitto, dalla sua estensione geografica e temporale e dalla conseguente durata delle sanzioni economiche.

Con riferimento alla situazione critica connessa all'insorgere del conflitto in Ucraina, ad oggi non si segnalano sostanziali impatti negativi sull'andamento dell'attività aziendale; gli amministratori danno comunque atto di monitorare con estrema attenzione la situazione, in considerazione del potenziale impatto negativo sul contesto economico generale, e di effettuare le verifiche richieste dalle nuove normative UE con il supporto dei consulenti per scongiurare eventuali vendite in violazione della relativa normativa e nella verifica di dual use.

Eventuali rischi potrebbero essere connessi a:

- Impatti indiretti derivati dai rapporti commerciali con i nostri clienti e/o fornitori che potrebbero avere impatti diretti nei paesi coinvolti nel conflitto
- Oscillazione dei prezzi delle materie prime e delle commodity dell'energia
- Possibili ripercussioni, anche indirette, sul sistema economico-finanziario globale.

28. Altre informazioni

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Il gruppo presenta le seguenti garanzie:

Importi in Euro/000

Descrizione – Medica SpA	31 dicembre 2021
Garanzie prestate a terzi	976
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	5.250
Garanzie ricevute	8.479
Descrizione – Tecnoideal Srl	31 dicembre 2021
Garanzie ricevute	4.383
Descrizione – Sar-med Srl	31 dicembre 2021
Garanzie ricevute	5.450
Descrizione – THF Srl	31 dicembre 2021
Garanzie ricevute	360
Totale	24.898

Garanzie prestate a terzi:

- euro 36 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto;
- euro 10 mila fideiussioni per plafond carte di credito Medica spa;
- euro 930 mila garanzia fideiussoria a favore Agenzia Entrate su rimborsi IVA;

Garanzie prestate dalla capogruppo alle imprese del gruppo:

- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 1.000 mila a favore del Banco Popolare di Milano;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 500 mila su apertura c/c a favore di Banco Popolare di Milano;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 400 mila a favore di Banca Nazionale del Lavoro su apertura c/c;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 1.000 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento;

Inoltre, la capogruppo Medica spa ha fornito una lettera di patronage a favore MPS Leasing su contratti di leasing stipulati da SAR-MED SRL.

- TECNOIDEAL SRL lettera di patronage concessa per euro 1.300 mila a favore di BPER su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.050 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento.

Garanzie Ricevute dalla Capogruppo

- Fideiussione di SACE per euro 1.200 mila su Mutui concessi da Banca Nazionale del Lavoro e Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Fideiussione FEI di euro 969 mila su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Fideiussioni concesse dal socio Fecondini Luciano a favore di Medica spa euro 1.400 mila su finanziamento concesso da Banca Nazionale del lavoro;
- Garanzie Medio Credito Centrale per Euro 4.910 mila;

Garanzia ricevute da Tecnoideal:

- Garanzie ricevute da FEI per Euro 500 mila, da SACE per Euro 433 mila e da Medio Credito Centrale per Euro 3.450 mila su finanziamenti ricevuti.

Garanzie ricevute da Sar-med Srl:

- Garanzie ricevute da FEI per Euro 500 mila, da Medio Credito Centrale per Euro 4.950 mila su finanziamenti ricevuti.

Garanzia ricevute da THF Srl:

- Garanzia Medio credito centrale per Euro 360 mila su finanziamenti ricevuti

Informazioni su costi o ricavi ritenuti eccezionali

Si precisa che il Gruppo non ha conseguito costi o ricavi di entità o incidenza eccezionale.

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, qui di seguito sono riepilogate le sovvenzioni (contributi, incarichi retribuiti, vantaggi economici) ricevute dalle pubbliche amministrazioni nell'anno 2021 dalle società del Gruppo

Descrizione (importi in euro migliaia)	Ente Erogatore	Contributo concesso	Contributo Ricevuto
Fondo Crescita Bando Horizon 2020	Mise	1.020	128
Progetto di investimento POR SARDEGNA-FESR 2014-2020 - Codice Sipes T4-36	Regione Autonoma della Sardegna	1.813	0
Contributi studi e ricerche	Regione Emilia-Romagna	595	93
Incentivo strutturale	INPS	8	8
Incentivo Assunzioni	INPS	6	6
Esonero DL 104	INPS	8	8
Contributi EBM	Ente bilaterale metalmeccanica	1	1
Totale		2.834	129

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non risultano essere presenti accordi ulteriori rispetto a quelli già evidenziati nel bilancio

consolidato.

Compensi Amministratori, Sindaci e società di revisione

Per i compensi Amministratori e della società di revisione si rimanda alla tabella indicata nella nota 22.

Categorie di azioni emesse dalla Società Capogruppo

Alla data odierna il Capitale Sociale della Società deliberato ammonta a Euro 4.223.250 integralmente versato ed è costituito unicamente da 4.223.250 Azioni ordinarie senza valore nominale. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo in cui è riportata la movimentazione del Patrimonio Netto.

Titoli e altri strumenti finanziari emessi dalla Società Capogruppo

La società Medica SpA non ha emesso titoli o altri strumenti finanziari

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'articolo 2447 bis del Codice civile, si precisa che il Gruppo non ha destinato patrimoni o finanziamenti ad uno specifico affare.

Medolla, 30 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



Relazione della società di revisione indipendente sul bilancio consolidato



Medica S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell' art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell' art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
Medica S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Medica S.p.A. ("il Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Medica S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Medica S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Medica S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Medica S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

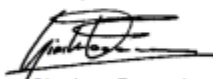
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Medica S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Medica S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 13 aprile 2022

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)

BILANCIO D'ESERCIZIO DI MEDICA SPA

Stato Patrimoniale

	31.12.2021	31.12.2020
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e ampliamento	1.199.079	-
2) costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	323.249	430.632
3) diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere ingegno	147.512	110.148
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	38.126	37.902
5) avviamento	295.092	340.678
6) immobilizzazioni in corso e acconti	3.868.879	3.326.111
7) altre	27.496	137.075
TOTALE I	5.899.434	4.382.546
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	2.287.549	2.306.648
2) impianti e macchinario:	2.934.829	3.467.488
3) attrezzature industriali e comm.li	357.569	418.019
4) altri beni:	75.902	80.781
5) immobilizzazioni in corso e acconti	74.100	29.595
TOTALE II	5.729.947	6.302.531
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in :	13.781.237	13.781.236
a) imprese controllate:	13.724.210	13.724.210
d) altre imprese	57.026	57.026
2) crediti:	6.241	3.790
d bis) verso altri	6.241	3.790
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo		
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	6.241	3.790
TOTALE III:	13.787.477	13.785.026
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	25.416.859	24.470.103
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE:	329.698	228.038
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	351.946	427.372
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	208.706	-
3) lavori in corso su ordinazione:	4.468.438	3.113.085
4) prodotti finiti e merci:	31.937	10.140
5) acconti:	5.390.724	3.778.635
TOTALE I:		
II - CREDITI		
1) verso clienti:	6.218.391	7.181.217
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	6.218.391	7.181.217
2) verso imprese controllate:	1.478.101	568.926
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	1.478.101	568.926
3) verso imprese collegate:		31.168
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo		31.168
5) bis crediti tributari:	711.842	1.378.119
esigibili entro l'esercizio successivo.	558.847	1.361.419
esigibili oltre l'esercizio successivo.	152.995	16.700
5) ter imposte anticipate:	502.196	-
5) quater verso altri:	311.954	162.474
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	237.231	87.751
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	74.723	74.723
TOTALE II:	9.222.484	9.321.904
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	26.317.301	14.646.490
3) danaro e valori in cassa:	1.576	1.891
TOTALE IV:	26.318.877	14.648.381
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C=I+II):	40.932.084	27.748.920
D) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti attivi:	142.007	126.357
2) disaggio su prestiti:		
TOTALE RATEI E RISCONTI:	142.007	126.357
TOTALE ATTIVITA':	66.490.950	52.345.380

A) PATRIMONIO NETTO:	31.12.2021	31.12.2020
I - CAPITALE:	4.223.250	3.538.100
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	18.575.820	761.920
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:		
IV - RISERVA LEGALE:	369.026	305.726
V - RISERVE STATUTARIE:	5.533.281	4.330.581
VI - ALTRE RISERVE:	806.821	806.821
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	2.024.292	1.266.001
TOTALE PATRIMONIO NETTO	31.532.490	11.009.149
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	7.708	6.123
2) per imposte anche differite:	105.578	140.029
3) strumenti finanziari derivati passivi		
4) altri:	25.000	25.000
TOTALE (B=1+2+3+4)	138.286	171.152
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	155.153	202.718
D) DEBITI		
4) debiti verso banche:	7.830.940	11.742.205
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	2.431.151	3.918.541
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	5.399.789	7.823.664
6) acconti	3.061.470	2.917.573
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	3.061.470	2.917.573
7) debiti verso fornitori:	5.604.398	5.645.808
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	1.649.648	1.691.058
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	3.954.750	3.954.750
9) debiti verso imprese controllate:	16.357.849	18.196.647
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	16.357.849	18.196.647
12) debiti tributari:	122.523	943.227
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	122.523	943.227
13) debiti verso istituti di previdenza. e sicurezza sociale	221.981	194.932
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	221.981	194.932
14) altri debiti:	339.381	361.433
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	339.381	361.433
TOTALE (D= 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+11 bis+12+13)	33.538.541	40.001.825
E) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti passivi:	1.126.479	960.536
TOTALE (E=1+2)	1.126.479	960.536
TOTALE PASSIVITA'	66.490.950	52.345.380

Conto Economico

	31-12-2021	31-12-2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.366.261	39.004.677
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilavorati e finiti	1.170.405	132.171
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	208.706	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	272.336	379.660
5) altri ricavi e proventi	209.769	263.120
a) contributi in conto esercizio	30.455	3.282
b) contributi in conto capitale (quote esercizio)	56.113	51.433
c) altri	123.201	208.405
TOTALE A)	36.227.477	39.779.628
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	26.317.027	29.791.589
7) per servizi:	3.181.303	2.859.993
8) per godimento di beni di terzi:	243.190	256.636
9) per il personale:	2.796.425	2.641.394
a) salari e stipendi:	1.989.650	1.908.038
b) oneri sociali:	596.012	563.692
c) trattamento di fine rapporto:	156.270	141.564
d) trattamento di quiescenza e simili	20.974	15.241
e) altri costi:	33.520	12.859
10) ammortamenti e svalutazioni	1.643.574	1.546.684
a) ammortamento delle immobilizzazioni Immateriali	411.549	387.543
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.232.025	1.121.622
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		37.519
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	211.182-	188.650
14) oneri diversi di gestione:	106.913	89.320
TOTALE B)	34.077.250	37.374.266
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	2.150.227	2.405.362
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari	3.388	7.792
d) proventi diversi dai precedenti	3.388	7.792
d.5) altri:	3.388	7.792
17) interessi e altri oneri finanziari	139.305	168.734
4) da altri	139.305	168.734
17) bis Utili e perdite su cambi:	36.051	849
- utili su cambi	44.923	22.541
- perdite su cambi	8.873-	21.692-
TOTALE (15+16-17)	99.866-	160.093-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	2.050.362	2.245.269
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	26.070	979.268
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO:	2.024.292	1.266.001

Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.024.292	1.266.000
Imposte sul reddito	26.070	979.268
Interessi passivi	139.304	168.734
Interessi attivi	(3.388)	(7.792)
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	1.455
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.283)	(2.142)
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.184.995	2.405.523
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	7.005	41.659
Ammortamenti immobilizzazioni	1.643.574	1.509.165
FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN	3.835.574	3.956.347
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(1.612.090)	7.066
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	2.044.133	(777.275)
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	(2.694.755)	9.824.243
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(15.650)	(28.442)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	165.943	(21.521)
FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN	1.723.155	12.960.418
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	5.176	6.465
Interessi pagati	(131.634)	(168.169)
Imposte sul reddito pagate	(1.864.327)	0
Utilizzo fondi	(52.985)	(926)
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(2.043.770)	(162.629)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	(320.615)	12.797.788
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.948.120)	(638.354)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	19.683	0
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(738.190)	(600.244)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	80.031	15.402
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(2.451)	(900)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	0	604.494
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.589.047)	(619.602)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(44.058)	(482.460)
Accensione di finanziamenti	0	6.900.000
Rimborsi di finanziamenti	(3.874.836)	(6.439.343)
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	18.499.050	0
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	14.580.156	(21.803)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	11.670.495	12.156.383
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	14.648.382	2.491.999
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	26.318.877	14.648.382

Nota integrativa

1. Criteri generali di redazione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021, di cui la presente Nota Integrativa, unitamente al Rendiconto Finanziario, è parte integrante ai sensi dell'art. 2423 comma 1 c.c., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato predisposto sulla base delle disposizioni del Codice civile interpretate e integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Si precisa che lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario evidenziano valori espressi in unità di Euro, mentre la nota integrativa in migliaia di euro salvo diversamente indicato

Sono stati rispettati i postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par 15. Inoltre, si evidenzia che:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- sono stati indicati solo gli utili realizzati alla data di chiusura del periodo;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- in applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Prospettiva della continuità aziendale

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma del Codice civile

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio

Correzione di errori rilevanti

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

Problematiche di comparabilità e adattamento

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

2. Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio del presente esercizio non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

I beni immateriali sono iscritti, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione aumentato degli oneri accessori e ridotto del valore dell'ammortamento calcolato in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene. Gli oneri pluriennali possono essere iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale solo se è dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità. I beni immateriali sono rilevati in bilancio quando è soddisfatta la definizione di bene immateriale di cui al paragrafo 9, OIC 24; la società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dal bene stesso e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e il costo è stimabile con sufficiente attendibilità. L'avviamento è iscritto tra le immobilizzazioni immateriali se è acquisito a titolo oneroso, ha un valore quantificabile in quanto incluso nel corrispettivo pagato, è costituito all'origine

da oneri e costi ad utilità differita nel tempo, che garantiscono quindi benefici economici futuri ed è soddisfatto il principio della recuperabilità del relativo costo.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore. Se tali indicatori dovessero sussistere, la società procederebbe alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 3, qualora l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile.

I costi di impianto e di ampliamento ed i costi di sviluppo sono iscrivibili solo con il consenso del Collegio sindacale.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Costi di impianto e ampliamento: 5 anni

Costi Sviluppo: 5 anni

Diritti di brevetto industriale ed utilizzo opere di ingegno: 10 anni

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili: da 5 a 18 anni

Avviamento: da 10 a 18 anni

Altre: da 5 a 12 anni

Immobilizzazioni materiali

I beni materiali sono iscritti, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Per alcuni beni tale valore è stato rettificato nel corso degli anni in conformità di leggi che hanno permesso la rivalutazione monetaria delle immobilizzazioni.

Le spese di manutenzione, che accrescono la produttività o la vita utile dei beni, sono state portate ad incremento della corrispondente voce di cespiti cui sono riferite, ed ammortizzate unitamente allo stesso. I costi di manutenzione non aventi natura incrementativa sono stati spesi nell'esercizio.

Gli ammortamenti sono calcolati con riferimento al costo, eventualmente rivalutato, ad aliquote costanti, immutate rispetto all'esercizio precedente, basate sulla residua possibilità di utilizzazione dei beni. L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso e le aliquote sono ridotte del 50% nell'esercizio di acquisto o di entrata in funzione.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore per quanto concerne le immobilizzazioni materiali. Se tali indicatori dovessero sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 3, qualora l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile.

Le percentuali di ammortamento applicate sono le seguenti:

- fabbricati aliquota amm.to applicata 3%,
- costruzioni leggere aliquota amm.to applicata 10%
- impianti generici aliquota amm.to applicata 10%
- impianti specifici aliquota amm.to applicata 15%
- macchinari aliquota amm.to applicata 15%
- attrezzature aliquota amm.to applicata 40%
- macchine ufficio elettromeccaniche aliquota amm.to applicata 20%
- mobili ufficio aliquota amm.to applicata 12%
- automezzi e mezzi interni aliquota amm.to applicata 20%
- cellulari aliquota amm.to applicata 20%

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione. L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori. La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore della partecipazione immobilizzata. Se tali indicatori dovessero sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione ed effettua una svalutazione qualora risulti durevolmente di valore inferiore al suo valore netto contabile.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Il costo viene determinato secondo la configurazione del FIFO eventualmente rettificato dal relativo fondo obsolescenza.

I lavori in corso su ordinazione di durata ultrannuale che soddisfano le condizioni previste dal principio contabile OIC 23 sono valutate con il criterio della percentuale di completamento, le altre con il criterio della commessa completata.

Crediti verso clienti ed altri crediti

I crediti sono classificati sulla base della destinazione o dell'origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono iscritti al netto del fondo svalutazione al fine di essere rappresentati al loro presumibile valore di realizzo. I crediti la cui scadenza eccede i normali termini commerciali e che non maturano interessi espliciti sono esposti al loro costo ammortizzato, se rilevante, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, al netto delle relative perdite di valore.

Crediti e debiti tributari, crediti per imposte anticipate e fondi per imposte differite

I crediti tributari accolgono gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto e non ancora versate alla data di bilancio e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti di imposta.

Le imposte differite attive sono contabilizzate solo quando sussiste la ragionevole certezza di recupero e sono classificate nella voce "imposte anticipate". L'ammontare delle imposte differite attive è rivisto ad ogni chiusura di bilancio per verificare se continua a sussistere la ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali e quindi la possibilità di recuperare l'importo iscritto.

Le imposte differite passive sono classificate nella voce "fondi per imposte anche differite" e sono calcolate sulla base delle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale. Le giacenze in valute differenti dall'Euro sono iscritte in bilancio al cambio rilevato il giorno di chiusura del periodo di riferimento.

Ratei e risconti

Il principio della competenza temporale dei costi di competenza e dei ricavi esigibili degli esercizi successivi viene realizzato attraverso la contabilizzazione di ratei e risconti attivi e passivi.

Fondo per rischi ed oneri

I fondi rischi ed oneri sono stanziati per far fronte ad obbligazioni attuali, legali o implicite e probabili, derivanti da eventi passati dei quali alla chiusura del periodo può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento delle relative obbligazioni. Se una passività è considerata possibile non si procede allo stanziamento di un fondo rischi e viene fornita adeguata informativa nelle note al bilancio.

Fondo trattamento fine rapporto

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in relazione agli obblighi contrattuali e di legge vigenti.

Debiti

I debiti sono classificati sulla base della destinazione o dell'origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono iscritti al loro valore nominale. I debiti la cui scadenza eccede i normali termini commerciali e che non maturano interessi espliciti sono esposti al loro costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo; se l'effetto del costo ammortizzato risulta essere irrilevante anche questi debiti vengono iscritti al valore nominale.

Riconoscimento dei ricavi e costi

I ricavi per vendite di prodotti e i costi per l'acquisto degli stessi sono riconosciuti al momento del trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, che normalmente si identifica con la spedizione o consegna del bene.

I ricavi di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. Si precisa che la Società, nei termini stabiliti dalle normative fiscali, ha optato in qualità di società consolidante, per il regime di tassazione di gruppo prevista dagli articoli da 117 e segg. del D.P.R. n. 917/1986, denominato Consolidato fiscale nazionale. Al 31/12/2021 le società consolidate sono: Tecnoideal s.r.l. e Sar-Med s.r.l..

Importi espressi in valuta

I crediti ed i debiti in valuta sono stati contabilizzati sulla base di cambi riferiti alla data in cui sono state effettuate le relative transazioni.

A fine periodo si è proceduto alla conversione dei crediti e debiti espressi in valute differenti dall'Euro, utilizzando il cambio segnalato dalla banca d'Italia nell'ultimo giorno lavorativo del periodo, attribuendo il risultato ad ogni singola partita debitoria o creditoria.

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1 numero 6-bis del Codice civile, si precisa che successivamente alla chiusura del periodo non si sono verificate variazioni significative nei tassi di cambio.

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario è stato predisposto in accordo con l'OIC 10; i flussi finanziari sono esposti in funzione dell'area da cui originano (gestione reddituale, attività di investimento, attività di finanziamento).

La somma algebrica dei suddetti flussi finanziari rappresenta l'incremento o il decremento delle disponibilità liquide avvenuto nel corso dell'esercizio.

Il flusso finanziario derivante dalla gestione reddituale è determinato con il metodo indiretto, che prevede la ricostruzione del dato a ritroso, partendo dal risultato di esercizio ed apportando allo stesso tutte quelle variazioni (ammortamenti, accantonamenti, variazioni di rimanenze, ecc.) che non hanno avuto alcun impatto in termini di creazione o di consumo di disponibilità liquide.

I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.

I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.

3. Immobilizzazioni Immateriali

Si riporta di seguito il dettaglio della voce in oggetto e la relativa movimentazione del periodo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Costi di impianto e ampliamento	Costi di Sviluppo	Diritti brevetto ind e utilizzo opere ingegno	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso ed accenti	Altre	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	-	431	110	38	341	3.326	137	4.383
<i>Di cui:</i>								-
- costo storico		2.773	372	54	820	3.326	585	7.930
- fondo ammortamento		-2.342	-262	-16	-479		-448	-3.548
Investimenti	1.239	16	87	3		603		1.948
Disinvestimenti			-17					-17
Ammortamenti	-40	-181	-32	-3	-46		-110	-412
Riclassifiche		58				-60		-3
Saldo al 31 dicembre 2021	1.199	323	148	38	295	3.869	28	5.899
<i>Di cui:</i>								-
- costo storico	1.239	2.846	430	58	820	3.869	585	9.848
- fondo ammortamento	-40	-2.523	-283	-20	-525	-	-558	-3.948

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo, per Euro 619 migliaia, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 161 mila, al progetto NewHemo per Euro 188 mila, al progetto New SAU per Euro 75 mila e al progetto Catetere per Euro 67 mila
- 2) Costi sostenuti per l'aumento di capitale della società Medica SpA, funzionale alla quotazione delle sue azioni ordinarie su Euronext Growth Milan, pari a Euro 1.313 migliaia (di cui Euro 1.239 migliaia capitalizzati e residuo Euro 74 migliaia contabilizzati tra i costi per servizi).
- 3) Costi sostenuti per la registrazione di brevetti per Euro 56 migliaia

Relativamente agli investimenti netti dell'esercizio 2020, pari a Euro 640 mila, si segnala che sono principalmente relativi alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo.

Relativamente ai progetti di sviluppo, riportiamo qui di seguito un dettaglio del valore netto contabile al 31 dicembre 2021 per i principali progetti:

- 1) Progetto NewHemo (in corso): Euro 2.798 migliaia
- 2) Progetto Grafene (in corso): Euro 331 migliaia
- 3) Progetto Med-Log (in corso): Euro 238 migliaia
- 4) Progetto new SAU (in corso): Euro 200 migliaia
- 5) Progetto catetere (in corso): Euro 171 migliaia
- 6) Altri progetti in corso: Euro 131 migliaia
- 7) Progetto membrane e filtri aferesi (in ammortamento): Euro 255 migliaia
- 8) Altri progetti in ammortamento: Euro 68 migliaia

Non ci sono state variazioni di rilievo dei progetti di sviluppo in essere al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020.

Al 31 dicembre 2021 non sono stati ravvisati indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali. Le immobilizzazioni immateriali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

4. Immobilizzazioni Materiali

Si riporta di seguito il dettaglio della voce in oggetto e la relativa movimentazione del periodo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	2.307	3.467	418	81	30	6.303
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	2.881	6.181	1.027	338	30	10.457
- fondo ammortamento	-574	-2.714	-609	-257		-4.154
Investimenti	54	375	170	19	119	738
Disinvestimenti		-6	-	-1	-75	-81
Ammortamenti	-73	-905	-231	-23		-1.232
Riclassifiche		3				3
Saldo al 31 dicembre 2021	2.288	2.935	358	76	74	5.730
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	2.935	6.550	1.187	353	74	11.099
- fondo ammortamento	-647	-3.615	-830	-277	-	-5.369

Gli investimenti si riferiscono principalmente ai macchinari e attrezzature acquistate nell'esercizio per il progetto Grafene, pari a complessivi Euro 446 migliaia.

Gli investimenti effettuati in attività materiali nell'esercizio 2020 ammontano ad Euro 585 mila, principalmente relativi alle attrezzature per il progetto Grafene.

La voce terreni e fabbricati include una rivalutazione effettuata in applicazione del D. L. 185/2008 di Euro 402 mila della palazzina uffici e area edificabile della Società, sulla quale sono state accantonate le imposte differite, essendo tale rivalutazione rilevante solo ai fini civilistici.

	fabbricato e terreno	riv.ne fabb.to terreno	F.do amm.to fabbricato	riv.ne fondo amm.to fabbricato	fabb. terreno rival.to	F.do amm.to rivalutato	Saldo attivo Rivalutazione
Rivalutazioni Lg. 185 /2008	518	402	265	77	920	342	227

5. Immobilizzazioni finanziarie

Nella seguente tabella si riporta la movimentazione del periodo della voce in oggetto:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti verso altri	Totale
<i>(in migliaia di Euro)</i>				
Saldo al 31 dicembre 2020	13.724	57	4	13.785
Incrementi			2	2
Decrementi				
Saldo al 31 dicembre 2021	13.724	57	6	13.787

Le immobilizzazioni finanziarie consistono nelle sottoelencate partecipazioni:

Società	Sede	Investimento	% di possesso	Capitale sociale	Patrimonio netto 2021	Utile (perdita) 2021	Patrimonio netto Posseduto
Sar-med Srl	Italia	10.747	100%	10.318	13.841	410	13.841
Tecnoideal unipersonale Srl	Italia	1.437	100%	101	8.331	2.460	8.331
Medica Mediterranee	Tunisia	1.540	92,1%	5.605	7.234	401	6.663
Totale		13.724					

La partecipazione in altre imprese riguarda principalmente la partecipazione in MISTER SMART INNOVATION S.C.A.R.L. per circa euro 57 mila.

6. Rimanenze

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Materie prime, sussidiarie e di consumo	332	228
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	352	428
Lavori in corso su ordinazione	209	0
Prodotti finiti e merci	4.593	3.188
Rimanenze al lordo del fondo svalutazione	5.483	3.844
Fondo obsolescenza magazzino	(125)	(75)
Acconti	32	10
Rimanenze	5.390	3.779

L'incremento delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2020 è principalmente dovuto sia all'aumento del livello delle scorte per far fronte al rischio di ritardi nelle consegne dei fornitori durante la pandemia e sia al fermo dell'impianto del nostro principale fornitore del servizio di sterilizzazione, avvenuto principalmente alla fine dell'anno, che ha determinato una riduzione delle consegne dei nostri prodotti ai clienti nell'ultimo periodo dell'anno.

7. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

	Al 31 dicembre 2021	Di cui oltre 12 mesi	Al 31 dicembre 2020	di cui oltre 12 mesi
<i>(in migliaia di Euro)</i>				
Crediti verso clienti	6.218		7.181	
Crediti verso imprese controllate	1.478		569	
Crediti verso imprese collegate	-		31	
Crediti tributari	712	153	1.378	17
Imposte anticipate	502		-	

Crediti verso altri	312	75	163	75
Totale crediti	9.222	228	9.322	92

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
Crediti verso clienti	6.218	2.664	848	2.706
Crediti verso imprese controllate non consolidate	1.478	1.429		49
Crediti tributari	712	712		
Imposte anticipate	502	502		
Crediti verso altri	312	202	105	5
Totale crediti	9.222	5.509	953	2.760

Il decremento dei crediti verso clienti rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto al decremento del fatturato realizzato nel 2021 rispetto al 2020. I crediti verso controllate includono il credito da consolidato Ires delle due società consolidate (Tecnoideal, Sar-med), pari a Euro 1.218 mila.

I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 355 mila (Euro 1.287 mila al 31 dicembre 2020), diminuito sia per effetto della compensazione IVA effettuata sul credito maturato nel terzo trimestre 2021, pari a Euro 86 mila, sia per effetto di minor acquisti fatti nel 2021 rispetto al 2020, e i crediti per imposte Ires e Irap pari a Euro 113 mila, e i crediti di imposta su investimenti e costi di ricerca e sviluppo, per Euro 245 mila (Euro 72 mila al 31 dicembre 2020).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle seguenti differenze temporanee:

- fondi svalutazione magazzini per Euro 35 mila;
- contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 458 mila

I crediti verso altri includono principalmente anticipi pagati ai fornitori per Euro 152 mila, (di cui Euro 50 mila di anticipi per la certificazione di apparecchiature medicali e Euro 56 mila di anticipi su provvigioni).

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

Nella seguente tabella è riportata la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2020	210
Accantonamento	-
Rilascio	-
Utilizzo	(17)
Saldo al 31 dicembre 2021	193

8. Disponibilità liquide

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Depositi bancari e postali	26.317	14.646
Assegni		
Denaro e valori in cassa	2	2
Totale	26.319	14.648

Per una migliore comprensione dell'evoluzione della liquidità si rimanda al rendiconto finanziario.

9. Ratei e risconti attivi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Ratei	0	0
Risconti	142	126
Totale	142	126

Sono presenti risconti attivi su assicurazioni, affitti e noleggi.

Oneri finanziari capitalizzati

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 8 del Codice civile si precisa che non vi sono oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

10. Patrimonio netto

Capitale Sociale

Al 31 dicembre 2021 il capitale sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 4.223.250 ed è costituito da n. 4.223.250 azioni ordinarie senza indicazione del relativo valore nominale.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Riserva Legale</i>	<i>Riserva Sovraprezzo Azioni</i>	<i>Riserva Statutaria</i>	<i>Altre riserve</i>	<i>Utili e Perdite portati a nuovo</i>	<i>Utile e Perdite di esercizio</i>	<i>Totale di Gruppo</i>
Al 31 dicembre 2019	3.538	253	762	3.328	807	-	1.046	9.734
Destinaz. risultato esercizio preced		53		993			(1.046)	-
Risultato di esercizio							1.266	1.266
Altri movimenti				9				9
Al 31 dicembre 2020	3.538	306	762	4.330	807	-	1.266	11.009
Aumento di capitale	685		17.814					18.499
Destinaz. risultato esercizio preced.		63		1.203			(1.266)	-
Risultato di esercizio							2.024	2.024
Al 31 dicembre 2021	4.223	369	18.576	5.533	807	-	2.024	31.532

In data 1° novembre 2021 abbiamo ricevuto da Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Medica su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. L'ammissione è avvenuta ad esito della conclusione del collocamento di complessive 847.650 azioni ordinarie (comprehensive dell'opzione di over allotment e greenshoe) per un controvalore totale di Euro 22.887 mila, a fronte di una domanda complessiva superiore a 174 milioni di euro, pari a circa 7,6 volte l'offerta. L'inizio delle negoziazioni è avvenuto il 3 novembre 2021. Il prezzo di collocamento è stato fissato in Euro 27,00 per azione, al massimo della forchetta. Ad esito del collocamento, il capitale sociale di Medica è passato da n. 3.538.100 azioni a n. 4.223.250 azioni ordinarie prive di valore nominale, di cui 20,07% flottante, con un aumento di capitale complessivo di Euro 18.499 mila.

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto:

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del Codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Capitale	4.223			
Riserva legale	369	Utili	B	369
Riserva sovrapprezzo azioni	18.576	Capitale	A B C	18.576
Riserva statutaria	5.533	Utili	A B C	5.533
Riserva da avanzo di fusione	207	Capitale	A B C	207
Riserva straordinaria	600	Utili	A B C	600
Totale	29.508			25.285

Quota non distribuibile				24.352
Quota distribuibile				933

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

Si precisa che tra le riserve non esistono riserve in sospensione di imposta.

11. Fondi rischi e oneri

Di seguito si riporta la movimentazione della voce in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo per trattamento quiescenza agenti	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi rischi	Totale
Al 31 dicembre 2020	6	140	25	171
Accantonamenti	2			2
Utilizzi				-
Rilasci		(34)		(34)
Al 31 dicembre 2021	8	106	25	138

12. Trattamento di fine rapporto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Totale
Al 31 dicembre 2020	203
Accantonamenti	5
Utilizzi	(53)
Rilasci	-
Al 31 dicembre 2021	155

13. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Di cui oltre 12 mesi	Di cui oltre 5 anni	Al 31 dicembre 2020	di cui oltre 12 mesi	Di cui oltre 5 anni
Debiti verso banche	7.831	5.400	-	11.742	7.824	813
Debiti verso altri finanziatori	-					
Acconti	3.061			2.918	1.403	
Debiti verso fornitori	5.604	3.955		5.646	3.955	
Debiti verso imprese controllate	16.358			18.197		
Debiti tributari	123			943		
Debiti verso istituti di previdenza	222			194		
Altri debiti	339			361		
Totale debiti	33.539	9.355	-	40.002	13.181	813

Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali

Non sono presenti debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 19-bis del Codice civile si precisa che la Società non ha finanziamenti dai soci alla data del 31 dicembre 2021.

I debiti verso banche sono costituiti da conti correnti passivi, conto anticipi e saldi carte di credito per totali Euro 3 mila e il residuo da mutui e finanziamenti. Nel corso dell'esercizio non abbiamo acceso nuovi finanziamenti.

I finanziamenti con Mediocredito Italiano e BNL richiedono il rispetto di covenants finanziari sui seguenti indici consolidati (PFN/MOL<4,00 e <4,8 e PFN/Patrimonio Netto<1,55), che al 31 dicembre 2021 sono ampiamenti rispettati.

Per una migliore comprensione dell'evoluzione della liquidità si rimanda al rendiconto finanziario.

Gli acconti si riferiscono agli anticipi da clienti e all'acconto sul contributo in conto capitale del progetto Graphil per Euro 1.403 mila e del progetto Life incassato nel 2021 per Euro 345 mila.

I debiti verso controllate si riducono principalmente per effetto dell'acquisizione di THF, ad un prezzo di Euro 2.500 mila, avvenuta tramite la controllata Tecnoideal.

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2021	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
Debiti verso banche	7.831	7.831	-	-
Debiti verso altri finanziatori	-			
Acconti	3.061	70	2.177	814
Debiti verso fornitori	5.604	1.495	121	3.988
Debiti verso imprese controllate	16.358	14.463	-	1.895
Debiti tributari	123	123	-	-
Debiti verso istituti di previdenza	222	222	-	-
Altri debiti	339	339	-	-
Totale debiti	33.539	24.544	2.298	6.697

Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Imposte sul reddito	-	715
Irap	-	121
Ritenute irpef dipendenti e altre	123	107
Totale debiti tributari	123	943

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Debiti verso Inps	131	114
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	32	27
Altri	59	53
Totale debiti previdenziali e assistenza sociale	222	194

Altri debiti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Ratei ferie e permessi	207	198
Retribuzioni	128	130
Altri	4	43
Totale altri debiti	339	361

14. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Ratei passivi	9	11
Risconti passivi	1.117	950
Totale ratei e risconti passivi	1.126	961

I risconti passivi si riferiscono principalmente ai contributi in c/capitale per Euro 929 mila, incassati in anni precedenti e relativi ai progetti di sviluppo per Euro 644 mila e fabbricato per Euro 285 mila, e ai crediti di imposta su investimenti per Euro 188 mila.

15. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce "*Ricavi delle vendite e delle prestazioni*" pari ad Euro 34.366 migliaia nel 2021, evidenzia un decremento di Euro 4.638 migliaia (-12%) rispetto al 2020. Tale decremento è prevalentemente riconducibile all'andamento del fatturato delle linee di business del Gruppo ad eccezione di quella Tecnoideal Automation (che si sviluppa sulle società controllate), illustrate nel paragrafo "*Ricavi delle vendite e delle prestazioni*" del Gruppo.

La seguente tabella riporta i ricavi ripartiti per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Italia	10.188	13.676
Europa (Italia esclusa)	10.256	6.940
Extra Europa	13.922	18.389
Totale	34.366	39.005

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Macchine Elettromedicali	4.572	4.076
Tuberie	8.160	10.608
Filtri sangue	9.835	9.888
Filtri acqua	3.503	4.787
Altri	8.296	9.646
Totale	34.366	39.005

16. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Immobilizzazioni materiali	6	91
Progetti di sviluppo	266	289
Totale	272	380

17. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Contributi	87	50
Altri	123	213
Totale	210	263

18. Costi per Servizi e godimento beni di terzi

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Lavorazioni esterne	523	697
Trasporti e spese doganali	559	627
Consulenze e collaborazioni	1.081	635
Utenze	105	96

Manutenzione, riparazione e assistenza	124	167
Pubblicità e promozioni e provvigioni	158	172
Compenso amministratori (incluso oneri previdenziali)	160	120
Compenso collegio sindacale	24	24
Compenso società di revisione /revisore	61	24
Assicurazioni	44	42
Viaggi trasferte vitto e rimborsi spese	105	93
Costi di ricerca	75	23
Altre prestazioni	162	140
Totale costo per servizi	3.181	2.860

L'incremento dei costi di consulenza rispetto al 2020 per Euro 446 mila è principalmente costituito da attività svolte da Tecnoideal, pari a Euro 350 mila, per un progetto di consulenza tecnica che la Società ha fatturato al cliente finale, da Euro 74 migliaia di costi non capitalizzati sostenuti per la quotazione nel mercato Euronext Growth Milan e da Euro 62 migliaia di consulenze legate all'ottenimento di contributi europei da parte di Medica SpA.

I minor costi di lavorazioni esterne rispetto al 2020 sono dovuti principalmente a una minor attività di sterilizzazione svolta nell'esercizio 2021 rispetto al 2020.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Affitti passivi fabbricati	102	102
Altri	141	155
Totale costo per godimento beni terzi	243	257

19. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Salari e stipendi	1.990	1.908
Oneri sociali	596	564
Contributi a fondi pensionistici	177	157
Altri costi relativi al personale	33	13
Totale	2.796	2.642

L'incremento del costo del personale rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto diverso mix dei dipendenti con l'incremento di due figure dirigenziali. Di seguito si riporta l'organico medio e puntuale per categoria:

<i>(in numero)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2021 medio	2020 medio	2021 Puntuale	2020 puntuale
Dirigenti	6	4	6	4
Quadri	5	5	5	5
Impiegati	31	34	32	34
Operai	10	12	11	12
Apprendisti	3	1	2	1
Totale	55	56	56	56

20. Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Interessi passivi	109	150
Perdita (Utile) netta su cambi	(36)	(1)
Altri oneri finanziari	30	19
Totale oneri finanziari	103	168
Proventi finanziari	3	8
Totale oneri finanziari netti	100	160

Il decremento degli interessi passivi rispetto allo scorso anno è dovuto alla minor esposizione bancaria 2021 rispetto al 2020, in quanto la Società non ha stipulato nuovi finanziamenti e ha regolarmente pagato le rate in scadenza dell'esercizio.

21. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2021	2020
Imposte correnti	563	772
Imposte esercizi precedenti	0	16
Imposte differite (anticipate) nette	(537)	191
Totale	26	979

L'onere fiscale si è decrementato significativamente rispetto al precedente esercizio sia per effetto della Super ACE calcolata su Euro 5.000 mila di aumento di capitale sociale avvenuto in Medica nel 2021 (totale effetto Euro 180 mila) sia per effetto delle maggiori imposte anticipate sui contributi in conto capitale e sui fondi svalutazione contabilizzati nel 2021 e sui quali la Società ne stima la recuperabilità sulla base delle previsioni di redditività stimate nel business plan 2021-2025.

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili e delle differenze temporanee imponibili

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del Codice civile. In particolare, contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali.

Descrizione	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	1.688	2.481
Totale differenze temporanee imponibili	(401)	(232)
Differenze temporanee nette	1.287	2.249
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	131	9
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(440)	(97)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(309)	(88)

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota Ires	Effetto Fiscale Ires	Aliquota Irap	Effetto Fiscale Irap
Rivalutazione Immobile	234	(8)	226	24%	54	3,9%	9
Plusvalenze cespiti	300	(150)	150	24%	36	-	-
Altri	11	14	25	24%	6	3,9%	0
Totale Differite Passive	545	144	401		96		9
Contributi	-	1.525	1.525	24%	366	3,9%	92
Svalutazione magazzino	-	125	125	24%	30	3,9%	5
Altri	-	38	38	24%	9	-	0
Totale Anticipate	-	1.688	1.688		405		97

Riconciliazione onere fiscale teorico	31 dicembre 2021
Utile ante imposte	2.050
Ires e Irap teorico (24%+3,9%)	572
Ires e Irap da bilancio	26
Aliquota effettiva	1%
Differenza	546
Sopravvenienze	316
Super ACE	180
Iper/Super ammortamento	45
Proventi da Crediti di imposta	25
Altri	(20)
Totale	546

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

Nel corso del periodo di imposta la società ha percepito i seguenti benefici economici, in applicazione alle disposizioni di cui all'art.1, comma 125-bis, della legge 4 agosto 2017 n.124.

Descrizione (importi in euro migliaia)	Ente Erogatore	Contributo concesso	Contributo Ricevuto
Contributi EBM	Ente bilaterale metalmeccanica	1	1
Incentivo occupazionale	INPS	3	3
Totale		4	4

23. Transazioni con Parti Correlate

Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale, e sono legate a operazioni effettuate generalmente a normali condizioni di mercato; non vi è tuttavia garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

La Società intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- In particolare, le società sostiene un affitto passivo su fabbricati verso la società Villaflora Immobiliare Srl, società di riferimento della controllante, per un valore di Euro 62 mila (Euro 62 mila al 31 dicembre 2020)
- Qui di seguito i rapporti con le società del Gruppo

	Crediti	Debiti	Ricavi	Altri Ricavi/ Vendita Cespiti	Costi Materie prime	Costi Servizi	Acquisti Cespiti	Oneri diversi	Oneri finanziari
Sar-med Srl	131	10.572	572	8	13.174	52	1	2	
Tecnoideal Srl	1.259	3.890	236	11	3.642	416	554		
Medica Mediterranee		1.895	2.376	6	6.184	20			4
THF Srl	58	165	10	22					
Tecnoideal America Inc					45		68		
Nefrodom Srl	49		40						
Totale	1.497	16.522	3.234	47	23.045	488	623	2	4

24. Eventi Successivi alla Chiusura dell'esercizio

Conflitto tra Russia e Ucraina

Successivamente alla chiusura dell'esercizio sociale i rapporti fra le nazioni di Russia e Ucraina si sono deteriorati a tal punto da sfociare in un conflitto armato. Al momento della redazione di questa nota il conflitto è circoscritto alle due nazioni, ma avendo la gran parte dei paesi occidentali, tra cui l'Italia, preso delle decisioni di natura economica tese a infliggere sanzioni alla Federazione Russa, non possono essere escluse ripercussioni sull'economia del nostro paese.

Sebbene la Società non abbia rapporti commerciali diretti nei due paesi, il progressivo deterioramento economico conseguente alle sanzioni economiche e alle conseguenze del conflitto potrebbe avere un impatto indiretto sulla Società che allo stato attuale non è possibile quantificare o prevedere come tali ripercussioni possano riflettersi sul bilancio del prossimo esercizio, dipendendo essi sostanzialmente dalla durata del conflitto, dalla sua estensione geografica e temporale e dalla conseguente durata delle sanzioni economiche.

Con riferimento alla situazione critica connessa all'insorgere del conflitto in Ucraina, ad oggi non si segnalano sostanziali impatti negativi sull'andamento dell'attività aziendale; gli amministratori danno comunque atto di monitorare con estrema attenzione la situazione, in considerazione del potenziale impatto negativo sul contesto economico generale, e di effettuare le verifiche richieste dalle nuove normative UE con il supporto dei consulenti per scongiurare eventuali vendite in violazione della relativa normativa e nella verifica di dual use.

Eventuali rischi potrebbero essere connessi a:

- Impatti indiretti derivati dai rapporti commerciali con i nostri clienti e/o fornitori che potrebbero avere impatti diretti nei paesi coinvolti nel conflitto
- Oscillazione dei prezzi delle materie prime e delle commodity dell'energia
- Possibili ripercussioni, anche indirette, sul sistema economico-finanziario globale.

25. Altre informazioni

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

La Capogruppo Medica Spa presenta le seguenti garanzie:

Descrizione – Medica SpA	31 dicembre 2021
Garanzie prestate a terzi	976
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	5.250
Garanzie ricevute	8.479

Garanzie prestate a terzi:

- euro 36 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto;
- euro 10 mila fideiussioni per plafond carte di credito Medica spa;
- euro 930 mila garanzia fideiussoria a favore Agenzia Entrate su rimborsi IVA;

Garanzie prestate dalla capogruppo alle imprese del gruppo:

- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 1.000 mila a favore del Banco Popolare di Milano;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 500 mila su apertura c/c a favore di Banco Popolare di Milano;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 400 mila a favore di BNL su apertura c/c;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 1.000 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento;

Inoltre, la capogruppo Medica spa ha fornito una lettera di patronage a favore MPS Leasing su contratti di leasing stipulati da SAR-MED SRL.

- TECNOIDEAL SRL: lettera di patronage per Euro 1.300 mila a favore di BPER per finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.050 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento.

Garanzie Ricevute dalla Capogruppo

- Fideiussione di SACE per euro 1.200 mila su Mutui concessi da Banca Nazionale del Lavoro e Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Fideiussione FEI di euro 969 mila su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Fideiussioni concesse dal socio Fecondini Luciano a favore di Medica spa euro 1.400 mila su finanziamento concesso da Banca Nazionale del lavoro;
- Garanzie Medio Credito Centrale per Euro 4.910 mila;

Informazioni su costi o ricavi ritenuti eccezionali

Si precisa che il Gruppo non ha conseguito costi o ricavi di entità o incidenza eccezionale.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non risultano essere presenti accordi ulteriori rispetto a quelli già evidenziati nel bilancio consolidato.

Compensi Amministratori, Sindaci e società di revisione

Compensi Amministratori: Euro 120

Compensi Sindaci: Euro 24 mila

La società non ha erogato agli amministratori e ai sindaci anticipazioni e crediti e non ha assunto impegni per loro conto.

Revisione legale dei conti annuali: Euro 48 mila (di cui Euro 16 mila per la revisione della semestrale)

Altre attività del revisore: Euro 54 mila

Categorie di azioni emesse dalla Società Capogruppo

Alla data odierna il Capitale Sociale della Società deliberato ammonta a Euro 4.223.250 integralmente versato ed è costituito unicamente da 4.223.250 Azioni ordinarie senza valore nominale. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo in cui è riportata la movimentazione del Patrimonio Netto.

Titoli e altri strumenti finanziari emessi dalla Società Capogruppo

La società Medica SpA non ha emesso titoli o altri strumenti finanziari

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'articolo 2447 bis del Codice civile, si precisa che il Gruppo non ha destinato patrimoni o finanziamenti ad uno specifico affare.

ADEGUAMENTO NORMATIVA IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

Titolare del trattamento

Tenuto conto della natura, dell'ambito di applicazione, del contesto e delle finalità del trattamento dei dati personali, nonché dei rischi aventi probabilità e gravità diverse per i diritti e le libertà delle persone fisiche, la società ha messo in atto misure tecniche e organizzative adeguate al fine di garantire ed essere in grado di dimostrare, la conformità del trattamento alla normativa vigente (ex art. 24 RGPD 679/2016);

Le già menzionate misure sono attuate per evitare richieste di risarcimento danni materiali e/o immateriali ex art. 82 del RGDP 679/2016 e per evitare i trattamenti illeciti previsti dagli artt. 167 - 167 bis - 167 ter e al 168 del D. Lgs 196/2003 introdotti dal D. 101/2018 oltre che con valenza probatoria ex art. 2050 e 2055 c.c. e di prevenzione dei reati informatici e trattamenti illeciti di dati ex art. 24 bis D.lgs. n. 231/2001.

Proposte all'Assemblea

1) Approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Destinazione dell'utile d'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Vi invitiamo ad approvare:

- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, nel progetto presentato dal Consiglio, e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione di Medica SpA;
- la proposta di distribuire l'utile d'esercizio di Medica SpA pari a Euro 2.024.292 come segue:
 - o a) quanto a Euro 101.215 a titolo di riserva legale
 - o b) quanto a Euro 1.923.077 a riserva statutaria;

Dichiarazione di conformità del bilancio

Considerazioni conclusive

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

L'esposizione dei valori è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza.

Si dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Medolla, 30 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Luciano Fecondini
(Presidente)



Relazione del collegio sindacale

MEDICA S.P.A.
con sede in Medolla (Mo)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELLA APPROVAZIONE DEL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021, REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

All'Assemblea degli Azionisti
della società Medica S.p.A.

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c.. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della società Medica Spa al 31.12.2021, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio positivo di euro 2.024.291,72=; il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, EY S.p.A., ci ha consegnato la propria relazione, nella quale è riportato il giudizio di cui si riferirà in seguito.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Emergenza sanitaria Covid-19

Con riferimento all'emergenza epidemiologica COVID-19, il Collegio è stato tempestivamente informato delle misure adottate dalla società volte alla protezione dei dipendenti e limitazioni al contatto con personale terzo, nel rispetto delle normative di legge, e sull'utilizzo dell'attività di Smart Working.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile e del loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni

manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato informazioni con i sindaci e i soggetti incaricati della revisione legale dei conti, delle società partecipate, rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza; non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza e preso visione delle relazioni dello stesso e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Il collegio sindacale ha emesso in data 9 settembre 2021, parere favorevole, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni in relazione ad un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, secondo le raccomandazioni, emanate in materia dal CNDCEC. L'aumento di capitale era finalizzato alla successiva operazione di ammissione alla quotazione sull'AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia") delle azioni della Società.

Il Collegio sindacale ha rilasciato inoltre in data 9 gennaio 2021, la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2021-2022.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale EY S.p.A., "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31.12.2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento per € 1.238.990, e di costi di sviluppo per € 602.911.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, formulata dagli amministratori in nota integrativa.

Bilancio consolidato

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021 e messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo e alle relative relazioni sulla gestione; la data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel consolidato, coincide con quella del bilancio della società che precede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e si chiude con un risultato positivo di euro 4.979.850, di pertinenza del gruppo per euro 4.972.921; il patrimonio netto consolidato ammonta a euro 45.173.047, di pertinenza del gruppo per euro 44.970.215.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento e non si rilevano difformità rispetto all'esercizio precedente in ordine ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente; la procedura di consolidamento adottata segue principalmente il metodo integrale e globale (con la sola esclusione della società Tecnoideal Asia per i motivi esposti in nota integrativa).

In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale EY S.p.A., "il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo al 31.12.2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Cariche sociali

Signori Azionisti, si ricorda che con l'approvazione del bilancio chiuso al **31.12.2021**, scade per decorso dei termini, il mandato conferito al Collegio Sindacale; conseguentemente l'Assemblea dovrà deliberare anche in merito alla nomina del Collegio Sindacale, il cui mandato scadrà con l'approvazione del bilancio che verrà chiuso al 31.12.2024.

I componenti del Collegio Sindacale ringraziano il Consiglio di Amministrazione e gli Azionisti, per la stima riposta nell'esecuzione del mandato.

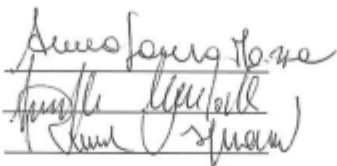
Medolla (Mo), 13 aprile 2022

Il collegio sindacale

Anna Laura Mazza (Presidente)

Giuseppe Campadelli (Sindaco effettivo)

Riccardo Vergnanini (Sindaco effettivo)



Three handwritten signatures are stacked vertically. The top signature is 'Anna Laura Mazza', the middle is 'Giuseppe Campadelli', and the bottom is 'Riccardo Vergnanini'. Each signature is written in black ink and is positioned to the right of its corresponding name in the text block.

Relazione della società di revisione indipendente sul bilancio di esercizio



Medica S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell' art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell' art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
Medica S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Medica S.p.A. ("la Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Medica S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Medica S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

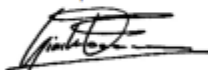
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Medica S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Medica S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 13 aprile 2022

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)