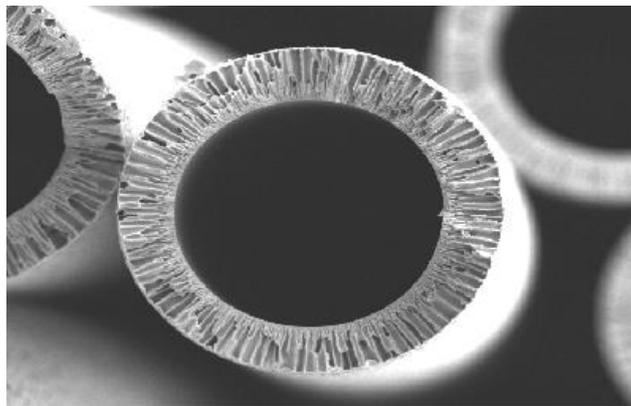

MEDICA



**Bilancio consolidato e d'esercizio
al 31 dicembre 2023**

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.....	15
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	19
<i>STATO PATRIMONIALE</i>	20
<i>CONTO ECONOMICO</i>	22
<i>RENDICONTO FINANZIARIO</i>	23
<i>NOTA INTEGRATIVA</i>	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	30
8. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	31
9. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	32
10. RIMANENZE	33
11. CREDITI DELL’ATTIVO CIRCOLANTE	33
12. DISPONIBILITÀ LIQUIDE	34
13. RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	34
14. PATRIMONIO NETTO	35
15. FONDI RISCHI E ONERI	36
16. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	36
17. DEBITI.....	36
18. RATEI E RISCONTI PASSIVI	38
19. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	39
20. INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	39
21. ALTRI RICAVI	40
22. COSTI PER SERVIZI, GODIMENTO BENI DI TERZI E ONERI DIVERSI DI GESTIONE	40
23. COSTI PER IL PERSONALE	41
24. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	41
25. IMPOSTE SUL REDDITO	42
26. TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	42
27. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO	42
28. ALTRE INFORMAZIONI.....	43
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUL BILANCIO CONSOLIDATO	46
BILANCIO D’ESERCIZIO DI MEDICA SPA	46
<i>STATO PATRIMONIALE</i>	50
<i>CONTO ECONOMICO</i>	52
<i>RENDICONTO FINANZIARIO</i>	53
<i>NOTA INTEGRATIVA</i>	54

1.	CRITERI GENERALI DI REDAZIONE	54
2.	CRITERI DI VALUTAZIONE.....	54
3.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	58
4.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	59
5.	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	60
6.	RIMANENZE	61
7.	CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	61
8.	DISPONIBILITÀ LIQUIDE	62
9.	RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	62
10.	PATRIMONIO NETTO	62
11.	FONDI RISCHI E ONERI	63
12.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	63
13.	DEBITI.....	64
14.	RATEI E RISCONTI PASSIVI	65
15.	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	65
16.	INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	66
17.	ALTRI RICAVI.....	66
18.	COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	66
19.	COSTI PER IL PERSONALE	67
20.	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	67
21.	IMPOSTE SUL REDDITO	68
22.	INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N 124	69
23.	TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	69
24.	EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	70
25.	ALTRE INFORMAZIONI.....	70
	RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	73
	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO	76

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 2024

Mazza Anna Laura

Presidente

Grazia Stefania

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 2025

EY S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Introduzione

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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 D.Lgs. 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.

Dal 2021 il Gruppo ha ampliato i propri confini sia attraverso l'acquisizione sia attraverso la costituzione di nuove società, descritte nei paragrafi successivi

Il Gruppo attualmente 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 costituita a marzo 2022 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. La società inoltre ha acquisito a inizio settembre 2022, e fuso per incorporazione a fine dicembre 2022, il 100% di Slom Srl, società specializzata nelle lavorazioni meccaniche di precisione.
- 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 100% tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale, che a sua volta controlla al 98,29% 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 nell'esercizio 2020 in concomitanza con l'inizio del Covid 19.
- 7) THF Srl (Marzolarà – Italia), il 100% delle quote sono state acquistate a fine aprile 2021 tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale. 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 conseguentemente rivolgerci a nuovi mercati industriali.
- 8) Spindial SpA (Collecchio – Italia), il 51% delle azioni sono state acquistate a fine luglio 2022, la Società è specializzata nella commercializzazione e assistenza tecnica di dispositivi medici per la dialisi ospedaliera e domiciliare e nella gestione di centri dialisi.
- 9) Dialpoint Srl (Traversetolo – Italia), controllata al 60% da Spindial SpA e specializzata nella gestione di servizi nel settore dell'emodialisi ambulatoriale.
- 10) Medica USA Inc, costituita a ottobre 2022 e controllata al 70% da Medica SpA, che si occuperà della produzione di filtri sangue e filtri acqua con il contratto firmato con Evoqua e della distribuzione di prodotti medicali inclusi quelli realizzati da Medica SpA
- 11) Medica Advanced Technologies Ltd, costituita a ottobre 2022 e controllata all'85% da Medica SpA, società commerciale di prodotti medicali, principalmente della divisione aferesi, nel territorio britannico
- 12) Medica GmbH, costituita a fine febbraio 2023 e controllata al 100% da Medica SpA, società commerciale di prodotti medicali nel territorio tedesco.

La società Tecnoideal ASIA è stata inclusa nel perimetro di consolidamento dal 1° gennaio 2022, la società THF Srl è stata consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2021, Spindial SpA e Dialpoint Srl sono state consolidate integralmente a partire dal 31 luglio 2022, Slom Srl è stata consolidata integralmente dal 31 agosto 2022. Medica USA Inc, Medica AT Ltd e Medica GmbH sono state incluse nel perimetro di consolidamento sin dalla loro costituzione.

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. Non ci sono rapporti di debito/credito con la controllata.

Andamento economico generale e Analisi della Gestione

Premessa

Si segnala 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

Il mercato mondiale sta vivendo una fase turbolenta con un livello elevato di incertezza scaturita principalmente dagli effetti del conflitto Russo Ucraino, seguito poi dal conflitto in Medio Oriente, che seguono gli effetti della Pandemia Covid 19.

La crescita significativa dei prezzi dell'energia e dei materiali e il calo significativo dell'offerta dei materiali iniziati nel 2022 ma che nonostante un miglioramento avvenuto alla fine del 2023 non sono tornati ai livelli pre conflitto, e la politica monetaria restrittiva stanno inoltre mettendo a dura prova sia le imprese sia le famiglie, e stanno rendendo difficoltosi i nuovi investimenti per le imprese.

Guardando al business in cui opera il Gruppo, la pandemia aveva già determinato per la prima volta da decenni un calo delle vendite globali nel settore del trattamento extracorporeo del sangue, emodialisi in primis, con la mortalità in pazienti critici, come quelli già sottoposti a dialisi, in doppia cifra percentuale in molti dei principali mercati mondiali. Il conflitto Russo Ucraino ha interrotto la possibilità di ripresa economica dopo il Covid 19 almeno nel breve periodo. L'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 in cui Medica è attiva nello sviluppo di un dispositivo portatile che consentirà la rimozione dell'eccesso di fluidi dal corpo del paziente, e che avrà potenziali applicazioni in molte patologie (renali, polmonari e cardiache).

Il conflitto Russo Ucraino

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 (linee e filtri) per aferesi, sostenuta anche dalle importanti crescite degli anni precedenti, e confermati anche nel 2023, dei fatturati delle macchine elettromedicali, con crescite importanti nei prodotti di nicchia a marginalità importante quali plasmafiltri, emoconcentratori e medicina biorigenerativa.

Per quanto riguarda le altre linee di business, abbiamo realizzato crescite significative in tutte le divisioni ad eccezione del Chronic a parità di perimetro, divisione che ha risentito maggiormente degli effetti della pandemia a livello globale in termini di riduzione dei volumi dei filtri e delle linee per dialisi.

In particolare, la divisione Automation, grazie soprattutto all'evasione degli ordini che lo scorso anno avevano subito un rallentamento a causa degli impatti del conflitto Russo Ucraino nella catena degli approvvigionamenti, e la divisione Water hanno realizzato importanti crescite nel secondo semestre recuperando un primo semestre al di sotto delle attese.

Dal punto di vista finanziario, le uscite non ricorrenti nelle società recentemente acquisite e neocostituite e gli investimenti non ricorrenti dedicati alla realizzazione delle fabbriche in Medica Mediterranee e in Medica USA e al rinnovo del parco macchine nell'officina ex Slom sono le principali motivazioni dell'assorbimento di cassa avvenuto nell'esercizio. Segnaliamo inoltre un miglioramento tangibile della liquidità nel secondo semestre, meno impattato dagli eventi non ricorrenti.

Risultati economici del Gruppo

Nella seguente tabella si riporta il conto economico consolidato riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2023	(*)	2022	(*)	2023-2022	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.979	100%	50.864	100%	29.115	57%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ⁽¹⁾	-34.812	-44%	-17.220	-34%	-17.592	102%
Primo Margine	45.166	56%	33.644	66%	11.522	34%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-17.627	-22%	-12.452	-24%	-5.175	42%
Costi per il personale	-19.995	-25%	-15.971	-31%	-4.024	25%
Altri costi operativi netti ⁽²⁾	4.453	6%	5.950	12%	-1.497	-25%
Svalutazioni ⁽³⁾	-282	0%	0	0%	-282	-100%
EBITDA	11.716	15%	11.171	22%	545	5%
Ammortamenti ⁽⁴⁾	-7.031	-9%	-5.896	-12%	-1.135	19%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-125	0%	-11	0%	-114	1033%
Utile operativo (EBIT)	4.560	6%	5.264	10%	-704	-13%
Oneri finanziari netti ⁽⁵⁾	-1.150	-1%	-453	-1%	-697	154%
Utile prima delle imposte	3.410	4%	4.811	9%	-1.401	-29%
Imposte sul reddito	-917	-1%	-798	-2%	-119	15%
Utile del periodo	2.492	3%	4.014	8%	-1.522	-38%
Di cui Utile di Terzi	-474	-1%	-337	-1%	-137	41%
Di cui Utile di Gruppo	2.967	4%	4.350	9%	-1.383	-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 79.979 migliaia nell'esercizio 2023, evidenzia un incremento di Euro 29.115 migliaia (57%) rispetto al 2022. La crescita del fatturato è stata caratterizzata principalmente dal contributo delle società neoacquisite e neocostituite, pari a Euro 18.873 migliaia (da 7.411 migliaia di euro del 2022 a 26.284 migliaia di euro del 2023), e da una significativa crescita del fatturato di gruppo a parità di perimetro (+24%, pari a 10.243 migliaia di euro), principalmente concentrata nella divisione Automation, nell'Acute & Aferesis e nell'OEM.

In particolare, continua il forte trend di crescita della linea di business Acute & Aferesis, la quale è cresciuta a parità di perimetro del 14% rispetto ai 13.514 migliaia di euro realizzati nel 2022, raggiungendo con il contributo delle nuove società un fatturato complessivo di 23.640 migliaia di euro, accompagnata da una ripresa della divisione Automation che, grazie soprattutto all'evasione degli ordini che lo scorso anno avevano subito un rallentamento a causa degli impatti del conflitto Russo Ucraino nella catena degli approvvigionamenti, ha realizzato un incremento di 5.548 migliaia di euro (+60%) rispetto ai 9.255 migliaia di euro realizzati nel 2022, e da un forte miglioramento nella seconda parte dell'anno della divisione Water che ha reso possibile la realizzazione a fine anno di una crescita rispetto al 2022 del 21% (+775 migliaia di euro) a parità di perimetro e il raggiungimento con il contributo delle nuove società di un fatturato complessivo di 5.975 migliaia nel 2023 (+2.230 migliaia, pari al 64%, rispetto al 2022).

Per quanto riguarda le altre linee di business, abbiamo realizzato crescite significative in tutte le divisioni ad eccezione del Chronic a parità di perimetro, divisione che ha risentito maggiormente degli effetti della pandemia a livello globale in termini di riduzione dei volumi dei filtri e delle linee per dialisi.

Il **Primo margine**, pari a Euro 45.166 mila nel 2023 evidenzia una crescita del 34% rispetto al 2022, principalmente per effetto della crescita di fatturato rispetto all'esercizio precedente mentre la riduzione dell'incidenza sul fatturato rispetto allo scorso esercizio è principalmente dovuta al contributo delle neocostituite e neoacquisite che hanno realizzato un primo margine inferiore alla media di Gruppo.

L'**EBITDA**, pari a Euro 11.716 mila nel 2023, in incremento di Euro 545 mila (+5%) rispetto al valore del 2022, ha subito una contrazione in termini di incidenza sul fatturato di 7 punti percentuali rispetto al 31 dicembre 2022, riconducibile per circa 5 punti percentuali alla plusvalenza realizzata nel 2022 di Euro 2.593 migliaia sulla vendita della linea di automazione e in via residuale dal contributo delle società neocostituite, essendo nella fase di start up.

L'**Utile Operativo** è pari ad Euro 4.560 mila; il decremento di Euro 704 mila (-13%) rispetto al valore del 2022 è principalmente riconducibile alle motivazioni esposte sull'Ebitda nel paragrafo precedente e ai maggiori ammortamenti derivanti dalla variazione di perimetro, principalmente da Spindial SpA.

L'**Utile del Periodo** è pari ad Euro 2.492 mila, in decremento rispetto al saldo 2022, pari a Euro 4.014 migliaia, riconducibile, in aggiunta a quanto illustrato nei paragrafi precedenti, ai maggiori oneri finanziari principalmente riconducibili all'aumento del tasso Euribor.

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Nella seguente tabella si riporta la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)⁽²⁾	17.597	9.344
Immobilizzazioni immateriali	11.822	11.577
Immobilizzazioni materiali	38.747	35.560
Immobilizzazioni finanziarie	2.603	3.775
Capitale immobilizzato (A)	53.172	50.912
Trattamento di fine rapporto	(2.258)	(2.238)
Fondi rischi e oneri	(2.030)	(2.838)
Imposte differite nette ⁽¹⁾	1.601	1.336
Capitale investito netto (A+B+C)	68.082	56.517
Fonti:		
Patrimonio netto	54.403	52.179
Indebitamento Finanziario Netto	13.679	4.338
Fonti di finanziamento	68.082	56.517

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) completamento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranee per Euro 2.151 mila (saldo progressivo con terreno al 31 dicembre 2023 pari a Euro 5.162 migliaia)
- 2) investimenti in Medica USA per 1.330 migliaia di euro (principalmente costituiti dai lavori sul fabbricato in affitto per 767 migliaia di euro e acconti sui macchinari per 435 migliaia di euro)
- 3) acquisto di macchinari e stampi nell'officina di Slom (società acquisita nel corso del 2022 e fusa per incorporazione in Tecnoideal alla fine dell'esercizio 2022) per circa Euro 700 migliaia
- 4) acquisto di apparecchiature medicali comprate da Spindial per Euro 1.366 migliaia
- 5) realizzazione interna di apparecchiature per aferesi nel mercato tedesco, per la neocostituita Medica GmbH per Euro 938 migliaia
- 6) macchinari realizzati da Tecnoideal per gli stabilimenti di Sarmed, Medica e Medica Mediterranee e THF per complessivi Euro 807 migliaia.

- 7) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo in corso iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 241 mila, al progetto NewHemo per Euro 311 mila, al progetto Life per Euro 319 mila, al progetto Detecta per Euro 149 mila e al progetto HomHemo per Euro 228 mila.

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto del Gruppo al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Rimanenze	23.435	23.371
Crediti verso clienti	18.375	13.587
Acconti da clienti	(5.872)	(7.031)
Debiti verso fornitori	(12.965)	(17.272)
Capitale Circolante Netto Commerciale	22.973	12.654
Altre attività correnti e non correnti	7.0009	9.384
Altre passività correnti e non correnti	(12.385)	(12.694)
Capitale Circolante Netto	17.597	9.344

L'incremento del capitale circolante netto è principalmente riconducibile all'incremento significativo, in misura più incisiva nella seconda parte dell'anno, del fatturato e alla riduzione non ricorrente dell'elevata esposizione verso i fornitori terzi in cui si trovava la società Spindial SpA al momento dell'acquisizione (i suoi debiti sono passati da Euro 8.493 migliaia al 31 dicembre 2022 a Euro 3.680 migliaia al 31 dicembre 2023).

La riduzione delle altre attività è principalmente riconducibile al decremento di crediti tributari per Euro 1.874 migliaia.

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
A. Disponibilità liquide	(7.499)	(20.509)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(8.004)	(10.049)
D. Liquidità (A + B + C)	(15.503)	(30.558)
E. Debito finanziario corrente	261	1.140
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	8.779	8.397
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	9.040	9.537
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(6.463)	(21.021)
I. Debito finanziario non corrente	18.989	20.969
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	1.153	4.390
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	20.142	25.359
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	13.679	4.338

Il saldo debiti commerciali e altri debiti non correnti include la parte di corrispettivo di acquisti societari non ancora pagate ai venditori, come da accordi. Il saldo delle disponibilità liquide include anche il conto escrow di Euro 1.000 migliaia.

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, pari a un saldo negativo di Euro 13.679 mila, si è incrementato rispetto al saldo dello scorso esercizio principalmente per l'incremento non ricorrente del capitale circolante netto e per gli investimenti non ricorrenti sostenuti nell'esercizio, descritti nel paragrafo precedente.

in migliaia di Euro	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	
			2023 vs 2.022	2022 vs 2.021
EBITDA (A)	11.716	11.171	545	5%
Imposte correnti (B)	-1.199	-221	-977	442%
Variazione capitale circolante netto (C)	-8.709	-7.198	-1.511	21%
CAPEX (D)	-10.416	-5.573	-4.843	87%
Totale FCFO (E) = (A) – (B) – (C) + (D)	-8.608	-1.821	-6.787	373%

Il capex include il totale degli investimenti netti delle immobilizzazioni materiali e immateriali. Se togliessimo anche gli investimenti straordinari (fabbricato di Medica Mediterranee, investimenti in Medica USA e officina ex Slom, per un totale di Euro 4.181 migliaia), e la variazione dei debiti verso fornitori di Spindial (pari a Euro 4.813 migliaia), il FCFO sarebbe positivo di Euro 386 migliaia.

Risultati economici della Società

Nella seguente tabella si riporta il conto economico d'esercizio riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 31 dicembre 2022.

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2023	(*)	2022	(*)	2023-2022	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	46.608	100%	37.970	100%	8.638	23%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ⁽¹⁾	-34.453	-74%	-27.972	-74%	-6.481	23%
Primo Margine	12.155	26%	9.998	26%	2.157	22%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-4.530	-10%	-3.530	-9%	-1.000	28%
Costi per il personale	-3.338	-7%	-2.889	-8%	-449	16%
Altri costi operativi netti ⁽²⁾	1.058	2%	3.153	8%	-2.095	-66%
EBITDA	5.344	11%	6.731	18%	-1.387	-21%
Ammortamenti ⁽³⁾	-1.213	-3%	-1.735	-5%	522	-30%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-53	0%	0	0%	-53	-100%
Utile operativo (EBIT)	4.078	9%	4.996	13%	-918	-18%
Oneri finanziari netti ⁽⁴⁾	-250	-1%	-187	0%	-63	33%
Utile prima delle imposte	3.829	8%	4.809	13%	-980	-20%
Imposte sul reddito	-1.238	-3%	-1.290	-3%	52	-4%
Utile del periodo	2.591	6%	3.519	9%	-928	-26%

(*) 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 l'ammortamento delle attività materiali, immateriali e degli investimenti immobiliari
- (4) La voce include i proventi ed oneri finanziari

La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 46.608 migliaia nel 2023, evidenzia un incremento di Euro 8.638 migliaia (23%) rispetto al 2022. Tale incremento è prevalentemente riconducibile all'andamento del fatturato delle linee di business del Gruppo ad eccezione di quella Tecnoideal Automation e delle variazioni di perimetro, illustrate nel paragrafo "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" del Gruppo.

Il **Primo margine**, pari a Euro 12.155 mila nel 2023, evidenzia una crescita del 22% rispetto al risultato realizzato nel 2022, pari a Euro 9.998 migliaia, principalmente per effetto della crescita del fatturato.

L'**EBITDA**, pari a Euro 5.344 mila nel 2023, in decremento di Euro 1.387 mila rispetto al valore di Euro 6.731 mila nel 2022, è principalmente riconducibile, in aggiunta alle motivazioni riportate nei paragrafi precedenti, alla plusvalenza realizzata lo scorso anno sulla vendita della linea di automazione per Euro 2.594 migliaia.

L'**Utile Operativo**, pari ad Euro 4.078 mila è in decremento di Euro 918 mila rispetto al valore di Euro 4.996 mila al 2022 è principalmente riconducibile alle motivazioni esposte sull'Ebitda nel paragrafo precedente in aggiunta ai minori ammortamenti sostenuti nell'esercizio a seguito della vendita avvenuta lo scorso anno della linea di automazione, fino ad allora utilizzata per usi interni e quindi soggetta ad ammortamento.

L'**Utile del Periodo** è pari ad Euro 2.591 migliaia, in decremento rispetto al valore realizzato nel 2022, pari a Euro 3.519 migliaia, principalmente riconducibile alle motivazioni illustrate nei paragrafi precedenti.

Stato patrimoniale riclassificato della Società

Nella seguente tabella si riporta la situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata della Società al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)⁽²⁾	1.898	(5.502)
Immobilizzazioni immateriali	7.575	6.716
Immobilizzazioni materiali	3.450	3.458
Immobilizzazioni finanziarie	23.175	20.846
Capitale immobilizzato (A)	34.200	31.020
Trattamento di fine rapporto	(176)	(169)
Fondi rischi e oneri	(238)	(163)
Imposte differite nette ⁽¹⁾	2	54
Capitale investito netto (A+B+C)	35.687	25.241
Fonti:		
Patrimonio netto	37.643	35.052
Indebitamento Finanziario Netto (posizione finanziaria netta attiva)	(1.956)	(9.811)
Fonti di finanziamento	35.687	25.241

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) Aumento di capitale in Medica USA, inclusivo dell'opzione di riacquisto della quota versata da Simest, per totali Euro 2.769 migliaia
- 2) Sottoscrizione capitale in Medica GmbH per Euro 500 migliaia
- 3) Investimenti in immobilizzazioni immateriali per Euro 1.398 migliaia, principalmente riconducibili alle capitalizzazioni dei costi sostenuti per i progetti di sviluppo in corso, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 197 mila, al progetto Life per Euro 319 migliaia, al progetto NewHemo per Euro 353 mila, al progetto New SAU per Euro 58 mila e al progetto Catetere per Euro 40 mila
- 4) Investimenti in immobilizzazioni materiali per Euro 698 migliaia, principalmente riconducibili a macchinari.

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto della Società al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Rimanenze	6.516	5.080
Crediti verso clienti	8.507	7.655
Acconti da clienti	(2.125)	(2.981)
Debiti verso fornitori	(2.469)	(2.654)
Crediti/Debiti netti verso società del Gruppo	(7.757)	(11.634)
Capitale Circolante Netto Commerciale	2.672	(4.533)
Altre attività correnti e non correnti	2.217	2.933
Altre passività correnti e non correnti	(2.991)	(3.902)
Capitale Circolante Netto	1.898	(5.502)

L'incremento del capitale circolante netto è principalmente dovuto all'incremento del fatturato della società.

La riduzione delle altre passività è principalmente riconducibile al rilascio a conto economico di parte dei contributi sui progetti di sviluppo, incassati già in anni precedenti, a copertura dei costi sostenuti contabilizzati a conto economico.

Indebitamento Finanziario Netto della Società

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto della Società al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
A. Disponibilità liquide	(3.322)	(15.639)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(16.099)	(12.999)
D. Liquidità (A + B + C)	(19.421)	(28.638)
E. Debito finanziario corrente	6	14
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.896	4.001
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	4.902	4.015
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(14.518)	(24.623)
I. Debito finanziario non corrente	11.563	10.811
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	1.000	4.000
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	12.563	14.811
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	(1.956)	(9.812)

Il saldo debiti commerciali e altri debiti non correnti include la parte di corrispettivo di acquisti societari non ancora pagate ai venditori, come da accordi. Il saldo delle disponibilità liquide include anche il conto escrow di Euro 1.000 migliaia.

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, positivo per Euro 1.956 mila, è aumentato di Euro 7.856 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2022 principalmente per le uscite relative agli investimenti straordinari societari e all'incremento del circolante.

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	
			2023 vs 2.022	2022 vs 2.021
EBITDA (A)	5.344	6.731	-1.387	-21%
Imposte correnti (B)	-1.185	-948	-237	25%
Variazione capitale circolante netto (C)	-7.400	-7.079	-322	5%
CAPEX (D)	-2.057	-279	-1.778	637%
Totale FCFO (E) = (A) – (B) – (C) + (D)	-5.299	-1.574	-3.725	237%

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 2023 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 2023.

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;
- tecnologico;
- legale;
- prezzo;
- tassi di interesse;
- 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 legale: rischio legato all'esposizione a potenziali perdite che possono derivare dai procedimenti in corso. La società gestisce il rischio attraverso l'assistenza dei legali e si ritiene fiduciosa sul fatto che i potenziali effetti di tali procedimenti non sono significativi.

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: 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 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 capitale umano riveste per il gruppo un ruolo centrale; 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 del Gruppo 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 correnti costi e investimenti ambientali, particolarmente significativi.

La società si impegna nella riduzione del proprio impatto derivante dal ciclo produttivo attraverso un consumo razionale delle risorse energetiche e la gestione attenta degli scarti e dei rifiuti generati dalle attività produttive.

Ciò che la società si propone di implementare si concretizza attraverso la riduzione dei propri impatti diretti, gli investimenti in Ricerca e Sviluppo per l'innovazione sostenibile e la promozione di comportamenti responsabili lungo la filiera del valore.

Inoltre, nell'applicazione dei principi contabili, la società ha tenuto conto degli eventuali impatti derivanti da questioni ambientali e cambiamenti climatici, non rilevando effetti significativi.

Attività di ricerca e sviluppo

Orientato alla continua innovazione il Gruppo ha sostenuto importanti costi di sviluppo su progetti che ritiene abbiano ottime probabilità di essere in futuro nuovi prodotti innovativi, con correlati benefici economici attesi, e che amplieranno l'offerta ai nostri clienti.

Concluso positivamente il progetto Graphil, finanziato dalla UE nell'ambito dei progetti H2020, che ha visto Medica come coordinatore e CNR, Università di Chalmers (Goteborg, Svezia), Università di Manchester, Polymem (Francia), Icon Lifesaver (UK) come partners. Il progetto è stato 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 concluso nella fase di sviluppo ed è ora nella fase di certificazione del prodotto, 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, ma comunque non presenta indicatori di perdita durevole. Questo comunque non toglie nulla alla valenza strategica di DiaSmart (New Hemo), 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.

Concluso a inizio 2024 le attività di sviluppo sul progetto HomHemo per la realizzazione di una macchina per dialisi domiciliare, finanziato dalla regione Emilia Romagna. Proseguono le attività per la certificazione del prodotto.

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 2023

È stato firmato ad aprile 2023 un contratto di investimento con SIMEST – la società del Gruppo Cassa Depositi e Prestiti per l'internazionalizzazione delle imprese italiane – finalizzato all'ingresso nel capitale sociale di Medica USA Inc.. L'investimento totale da parte di SIMEST nel progetto di espansione internazionale di Medica, tra versamento in capitale e finanziamento fruttifero è stato di Euro 1,7 milioni. L'operazione - che ha beneficiato anche dell'intervento del Fondo di Venture Capital, gestito da SIMEST in convenzione con il Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale - conferma l'impegno di SIMEST a supporto della crescita internazionale delle aziende italiane d'eccellenza. L'ingresso di SIMEST nel capitale sociale di Medica USA Inc. consente a Medica di sviluppare il previsto piano di investimenti nella società americana nel più ampio progetto di espansione geografica del Gruppo, avvalorato dal contratto di acquisto di assets per produrre filtri per il sangue e filtri per l'acqua perfezionato con Evoqua Water Technologies il 1 aprile 2023.

La controllata Medica USA Inc ha siglato il 1° marzo 2023 un accordo definitivo con Evoqua Water Technologies (NYSE: AQUA), perfezionato il 1° aprile 2023, società leader nelle soluzioni mission-critical per il trattamento dell'acqua, per comprare assets per produrre filtri per il sangue e filtri per l'acqua. Evoqua manterrà i diritti di distribuzione della linea di prodotti di filtrazione dell'acqua, inclusi i filtri del settore life-science ed i filtri utilizzati nel lavaggio degli endoscopi (AER).

Questa transazione rappresenta un passo fondamentale nella crescita strategica di Medica USA come produttore di filtri per sangue e acqua e prevede una cooperazione a lungo termine con Evoqua nel settore dei filtri per l'acqua basata sulla tecnologia acquisita.

A fine febbraio 2023 è stata costituita Medica GmbH, società commerciale di prodotti medicali nel territorio tedesco, controllata al 100% da Medica SpA

Continua il conflitto armato fra le nazioni di Russia e Ucraina iniziato nel 2022. 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, tali sanzioni hanno avuto ripercussioni anche sull'economia del nostro paese. Sebbene la Società non abbia rapporti commerciali diretti nei due paesi e non abbia una esposizione significativa rispetto ai costi energetici, il progressivo deterioramento economico conseguente alle sanzioni economiche e alle conseguenze del conflitto ha avuto un impatto indiretto sulla Società così come illustrato nel paragrafo relativo all'andamento della gestione e allo stato attuale non è possibile quantificare o prevedere come tali ripercussioni possano riflettersi sul bilancio dei prossimi esercizi,

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 fatta eccezione per gli effetti della crisi della supply chain che il conflitto ha contribuito a inasprire e che ha causato alla società: i) un rallentamento nella consegna di alcune commesse che poi nel corso del 2023 sono state evase; ii) l'incremento soprattutto nel 2022 dei livelli di scorta per far fronte alla turbolenza e incertezza del mercato e dei prezzi, con conseguente effetto incrementale sulle rimanenze di materie prime e lavori in corso;

In merito al conflitto in Medio Oriente di fine 2023 e tutt'ora in corso, il Gruppo non sta subendo una ripercussione diretta dovuta al conflitto e non si segnalano impatti negativi sull'andamento dell'attività. Gli amministratori danno comunque atto di monitorare con estrema attenzione i conflitti in corso, 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.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Ricevimento per il tramite della controllata Tecnoideal America Inc dalla US FDA l'autorizzazione 510k alla commercializzazione di emoconcentratori, prodotti da Medica, sul mercato statunitense, con l'indicazione di utilizzo su pazienti adulti, per la rimozione di liquidi in eccesso dal sangue, ai fini di ripristinare condizioni ematiche fisiologiche durante o al termine di interventi di bypass cardiopolmonare. Questa autorizzazione apre importanti opportunità commerciali per il gruppo Medica, data l'importanza del mercato USA in termini sia strategici sia geografici. Gli emoconcentratori rappresentano solo la prima classe di dispositivi approvati; il processo di autorizzazione FDA è già avviato per una serie di altri dispositivi del portafoglio prodotti di Medica.

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 2024. Da un lato il consistente portafoglio ordini (Euro 36 milioni al 31 dicembre 2023, senza considerare il contributo di Spindial e Medica GmbH più legate a gare o accordi pluriennali) e gli andamenti di mercato iper-performanti dei nostri principali prodotti (aferesi) e primi segnali delle società recentemente costituite e acquisite sono segnali positivi in termini di trend di crescita, dall'altro il protrarsi di tensioni geopolitiche e militari e difficoltà nella catena di approvvigionamento possono portare a slittamenti di fatturato nell'esercizio successivo.

Medolla, 25 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO MEDICA

Stato Patrimoniale

	31.12.2023	31.12.2022
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e ampliamento	764.220	1.032.265
2) costi di sviluppo	316.693	583.618
3) diritti di brevetto industriale e utilizzazione di opere ingegno	229.560	194.522
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	67.101	72.716
5) avviamento	2.104.332	2.710.069
6) immobilizzazioni in corso e acconti	7.406.289	5.957.706
7) altre	934.118	1.025.759
TOTALE I	11.822.313	11.576.654
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	14.874.524	10.080.834
2) impianti e macchinario:	9.540.319	7.885.507
3) attrezzature industriali e comm.li	513.709	582.928
4) altri beni:	13.040.082	13.687.803
5) immobilizzazioni in corso e acconti	778.620	3.323.161
TOTALE II	38.747.253	35.560.233
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in:	66.607	66.607
a) imprese controllate:	-	-
d) altre imprese	66.607	66.607
2) crediti:	3.536.498	7.708.750
b) verso imprese collegate:	-	10.000
a.1) esigibili oltre l'esercizio succ.	-	10.000
d bis) verso altri	3.536.498	7.698.750
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	2.423.768	3.628.173
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	1.112.730	4.070.577
3) altri titoli:	8.003.596	10.049.000
TOTALE III:	11.606.701	17.824.357
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	62.176.267	64.961.245
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	8.429.089	8.147.926
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	3.729.026	4.228.905
3) lavori in corso su ordinazione:	1.692.420	4.042.029
4) prodotti finiti e merci:	9.354.400	6.897.421
5) acconti:	230.514	54.683
TOTALE I:	23.435.449	23.370.964
II - CREDITI		
1) verso clienti:	18.374.588	13.586.727
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	18.374.588	13.586.727
2) verso imprese controllate:	-	-
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
5) bis crediti tributari:	5.467.546	7.341.588
esigibili entro l'esercizio successivo.	4.939.071	6.588.695
esigibili oltre l'esercizio successivo.	528.475	752.893
5) ter imposte anticipate:	2.071.699	1.910.894
5) quater verso altri:	900.783	1.524.189
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	826.060	1.449.466
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	74.723	74.723
TOTALE II:	26.814.617	24.363.398
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	6.489.321	16.501.065
3) danaro e valori in cassa:	9.494	7.701
TOTALE IV:	6.498.815	16.508.766
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C):	56.748.881	64.243.128
D) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti attivi:	640.700	518.179
TOTALE RATEI E RISCONTI:	640.700	518.179
TOTALE ATTIVO	119.565.848	129.722.552

A) PATRIMONIO NETTO:	31.12.2023	31.12.2022
I - CAPITALE:	4.223.250	4.223.250
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	18.575.820	18.575.820
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:	1.721.314	1.721.314
IV - RISERVA LEGALE:	646.206	470.241
V - RISERVE STATUTARIE:	10.799.700	7.456.358
VI - ALTRE RISERVE:	643.983	736.582
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	12.498.777	11.667.804
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	2.966.898	4.350.280
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	52.075.948	49.201.649
I - CAPITALE E RISERVE DI TERZI	2.801.307	3.313.388
I - UTILE (PERDITA) DI TERZI	-474.474	-336.607
I - PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.326.834	2.976.782
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	54.402.782	52.178.431
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	225.571	203.879
2) per imposte anche differite:	471.088	575.312
4) altri:	1.804.644	2.633.891
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	2.501.303	3.413.083
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.258.285	2.237.714
D) DEBITI		
4) debiti verso banche:	24.097.700	27.200.713
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	8.205.709	8.487.260
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	15.891.991	18.713.453
5) debiti verso altri finanziatori:	3.930.813	3.305.425
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	834.278	1.050.432
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	3.096.535	2.254.993
6) acconti	6.867.337	8.889.831
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	6.867.337	8.889.831
7) debiti verso fornitori:	13.065.227	17.372.426
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	12.965.227	17.272.426
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	100.000	100.000
9) debiti verso imprese controllate:	-	-
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	-	-
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	-
12) debiti tributari:	1.151.064	1.079.953
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	1.151.064	1.079.953
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.053.096	929.814
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	1.053.096	929.814
14) altri debiti:	6.790.776	9.804.761
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	5.700.776	5.564.761
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	1.090.000	4.240.000
TOTALE DEBITI	56.956.014	68.582.923
E) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti passivi:	3.447.467	3.310.401
TOTALE RATEI E RISCONTI	3.447.467	3.310.401
TOTALE PASSIVO	119.565.848	129.722.552

Conto Economico

	31-12-2023	31-12-2022
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.978.824	50.863.747
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilavorati e finiti	1.870.791	1.225.488
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	2.227.509-	2.092.307
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.986.814	2.050.948
5) altri ricavi e proventi	2.630.762	4.650.359
a) contributi in conto esercizio	1.312.672	764.220
b) contributi in conto capitale (quote esercizio)	479.300	484.454
c) altri	838.790	3.401.684
TOTALE A)	85.239.680	60.882.850
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	34.721.343	22.222.794
7) per servizi:	16.264.493	11.573.298
8) per godimento di beni di terzi:	1.362.569	878.424
9) per il personale:	19.995.080	15.971.392
a) salari e stipendi:	14.623.740	11.442.920
b) oneri sociali:	3.896.209	3.124.931
c) trattamento di fine rapporto:	781.029	895.513
d) trattamento di quiescenza e simili	58.965	35.637
e) altri costi:	635.137	472.391
10) ammortamenti e svalutazioni	7.312.832	5.914.517
a) ammortamento delle immobilizzazioni. Immateriali	1.284.385	1.642.957
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.746.633	4.253.211
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	281.814	18.348
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	265.607-	1.685.404-
12) accantonamenti per rischi	124.602	10.777
14) oneri diversi di gestione:	1.164.305	733.084
TOTALE B)	80.679.616	55.618.882
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	4.560.064	5.263.968
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari	120.676	14.181
d) proventi diversi dai precedenti	120.676	14.181
d.5) altri:	120.676	14.181
17) interessi e altri oneri finanziari	1.302.833	533.020
4) da altri	1.302.833	533.020
17) bis Utili e perdite su cambi:	31.810	66.046
TOTALE (15+16-17)	1.150.347-	452.794-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C-D)	3.409.717	4.811.174
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	917.293	797.501
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO:	2.492.424	4.013.673
<i>Risultato di terzi</i>	474.474-	336.607-
Risultato del gruppo	2.966.898	4.350.280

Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.492.424	4.013.673
Imposte sul reddito	917.293	797.501
Interessi passivi	1.302.833	533.020
Interessi attivi	(120.676)	(14.181)
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	3.597	18.000
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(227.862)	(2.601.000)
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.367.610	2.747.013
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	835.761	477.081
Ammortamenti immobilizzazioni	7.031.018	5.896.168
Altre rettifiche non monetarie		
FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN	12.234.389	9.120.262
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(264.985)	(5.004.734)
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	(2.916.154)	(525.793)
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	(6.224.164)	3.649.076
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(122.521)	(174.513)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	137.066	(390.984)
FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN	2.843.631	6.673.313
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	93.075	6.205
Interessi pagati	(1.375.831)	(538.352)
Imposte sul reddito pagate	(400.588)	(824.056)
Utilizzo fondi	(1.794.705)	(95.786)
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(3.478.049)	(1.451.989)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	(634.419)	5.221.325
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.848.443)	(2.097.424)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	6.000	17.000
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(8.821.764)	(4.836.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	247.874	71.612
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(2.181.111)	(12.245.083)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	4.910.000	
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	746.316	(3.397.503)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.941.127)	(22.487.398)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(929.909)	(100.216)
Accensione di finanziamenti	7.115.584	11.500.000
Rimborsi di finanziamenti	(9.451.920)	(8.534.591)
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	831.840	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.434.405)	2.865.193
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(10.009.951)	(14.400.881)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	16.508.766	30.909.647
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	6.498.815	16.508.766

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 25 marzo 2024, 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 2023 (“**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 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 2022.

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.
- la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l’azienda costituisce un complesso economico funzionante,

destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

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	100%
Nefrodom	Santo Domingo – Rep Dominicana	1.900.000 DOP	98,42%
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%
Medica Gmbh	Lüdenscheid - Germania	500.000 Euro	100%
Spindial SpA	Collecchio – Italia	13.102.000 Euro	51%
Dialpoint Srl	Traversetolo - Italia	10.400 Euro	30,6%
Medica USA Inc	Delaware – USA	3.000.000 USD	70%
Medica AT Ltd	Birmingham - UK	100.000 GBP	85%
Tecnoideal Asia	Shanghai – Cina	478.464 RMB	100%

Il perimetro di consolidamento si è modificato nel corso dell’esercizio per effetto della costituzione di Medica Gmbh a inizio 2023, del differente contributo di Spindial SpA e Dialpoint Srl rispetto al 2022 essendo state consolidate dal 31 luglio 2022, di Slom Srl, poi fusa lo scorso esercizio in Tecnoideal, consolidata dal 31 agosto 2022, e dalle neocostituite a fine 2022 Medica USA Inc e Medica AT Ltd consolidate sin dalla data della loro costituzione.

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 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 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.

OIC 34 Ricavi – Prima Applicazione

Nel corso del 2023 il Consiglio di Gestione dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha approvato il principio contabile n. 34 sui ricavi. Il principio si rende applicabile ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2024. Il nuovo principio, oltre a sistematizzare elementi che erano già contenuti in altri standard (principalmente l'OIC 15 "Crediti" e l'OIC 12 "Composizione e schemi del bilancio d'esercizio"), fornisce indicazioni su fattispecie che non erano precedentemente trattate.

L'ambito di applicazione dell'OIC 34 riguarda tutte le operazioni che comportano la rilevazione di ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi, indipendentemente dalla loro classificazione nel Conto economico, mentre restano esclusi, le cessioni di azienda, gli affitti attivi, i ristorni e i lavori in corso su ordinazione, nonché le transazioni che non hanno finalità di compravendita.

Il modello contabile introdotto dal nuovo principio è articolato nelle seguenti fasi:

- determinare il prezzo complessivo del contratto;
- identificare le unità elementari di contabilizzazione distintamente individuabili contenute nel contratto;
- valorizzare le unità elementari di contabilizzazione;
- rilevare il ricavo quando l'unità elementare di contabilizzazione viene adempiuta dall'entità, tenendo in considerazione il fatto che i servizi potrebbero essere resi non in uno specifico momento, ma anche nel corso di un periodo di tempo.

Al fine di individuare i potenziali impatti sul bilancio 2024 in sede di prima applicazione delle nuove disposizioni, la Società ha effettuato un assessment preliminare al fine di comprendere le fattispecie maggiormente rilevanti per le Società interessate dalle nuove disposizioni dell'OIC 34.

La Società ha preliminarmente valutato che dall'applicazione del principio non sono attesi impatti significativi sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto.

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.

Cambiamento Climatico

Con riferimento al cambiamento climatico (cosiddetto *climate change*), occorre precisare che Medica non ricade nel perimetro della Direttiva 2003/87/CE (modificata da ultimo dalla direttiva UE 2018/410), che ha introdotto e disciplinato il sistema europeo di scambio di quote di emissione di gas a effetto serra (European Union Emissions Trading System - EU ETS).

L'ETS rappresenta il principale strumento adottato dall'Unione Europea per raggiungere gli obiettivi di riduzione della CO2 nei principali settori industriali e nel comparto dell'aviazione.

Sebbene gli standard OIC non facciano esplicito riferimento a questioni relative al clima, tali impatti sono tenuti in considerazione dalla Società nell'applicazione dei principi contabili qualora significativi, valutandone gli effetti, sia in applicazione dei singoli principi contabili, sia sulla continuità aziendale. In tale contesto si evidenzia che per la Società non sono stati rilevati rischi significativi dall'applicazione dei singoli principi e non sono emersi dubbi o incertezze relativi ad eventi o condizioni che possano mettere in discussione la capacità di operare in continuità aziendale. Occorre considerare inoltre che la transizione verso la riduzione delle emissioni delle economie in risposta ai cambiamenti climatici, creerà sfide ed opportunità per la crescita globale.

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 2022	1.032	584	195	73	2.710	5.958	1.026	11.577
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.387	11.135	916	261	3.688	5.958	4.913	28.258
- fondo ammortamento	-355	-10.552	-721	-188	-978	-	-3.887	-16.682
Variazione di perimetro								
Investimenti	-	-	102	18	40	1.652	36	1.848
Disinvestimenti	-1	-5						-6
Ammortamenti	-268	-266	-57	-43	-333	-	-317	-1.284
Riclassifiche			-5	19		-203	190	-
Altri movimenti					-313			-313
Saldo al 31 dicembre 2023	764	317	230	67	2.104	7.406	935	11.823
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.387	11.134	974	333	3.415	7.406	5.138	29.788
- fondo ammortamento	-623	-10.818	-744	-266	-1.311	-	-4.204	-17.966

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo in corso iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 241 mila, al progetto NewHemo per Euro 311 mila, al progetto Life per Euro 319 mila, al progetto Detecta per Euro 149 mila e al progetto HomHemo per Euro 228 mila.

Gli altri movimenti includono principalmente la riduzione dell'avviamento in THF per effetto di un accordo siglato con i venditori della società per effetto del quale il debito residuo è stato ridotto da 300 migliaia di euro a 63 migliaia di euro.

Relativamente agli investimenti del 2022, pari a Euro 3.010 mila, si segnala che erano principalmente relativi alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo, all'acquisizione di Spindial spa e Slom srl.

Relativamente ai progetti di sviluppo, riportiamo qui di seguito un dettaglio del valore netto contabile al 31 dicembre 2023 per i principali progetti:

- 1) Progetto NewHemo (in corso): Euro 3.434 migliaia
- 2) Progetto Grafene (in corso): Euro 810 migliaia
- 3) Progetto Med-Log (in corso): Euro 239 migliaia
- 4) Progetto Detecta (in corso) Euro 488 migliaia
- 5) Progetto new SAU (in corso): Euro 366 migliaia
- 6) Progetto catetere (in corso): Euro 263 migliaia
- 7) Progetto Life (in corso): Euro 486 migliaia
- 8) Progetto HomHemo (in corso): Euro 946 migliaia
- 9) Progetto CCB (in ammortamento): Euro 97 migliaia
- 10) Progetto membrane e filtri aferesi (in ammortamento): Euro 85 migliaia
- 11) Progetto flexiper (in ammortamento): Euro 30 migliaia
- 12) Progetto Medair (in ammortamento): Euro 29 migliaia

Non ci sono state variazioni significative dei progetti di sviluppo in essere al 31 dicembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022.

Al 31 dicembre 2023 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 accenti	Totale
Saldo al 31 dicembre 2022	10.081	7.886	583	13.688	3.323	35.560
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	14.758	24.616	3.631	23.408	3.323	69.736
- fondo ammortamento	-4.677	-16.730	-3.048	-9.720	-	-34.175
Variazione di perimetro						
Investimenti	267	3.236	205	2.319	2.795	8.822
Disinvestimenti				-2	-22	-24
Ammortamenti	-464	-1.767	-417	-3.098	-	- 5.747
Differenza cambio						
Riclassifiche	4.991	185	142	136	5.318	136
Saldo al 31 dicembre 2023	14.875	9.539	512	13.044	778	38.747
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	20.016	27.927	3.860	25.793	778	78.374
- fondo ammortamento	-5.141	-18.388	-3.348	-12.750	-	- 39.626

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 8) completamento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranee per Euro 2.151 mila (saldo progressivo con terreno al 31 dicembre 2023 pari a Euro 5.162 migliaia)
- 9) investimenti in Medica USA per 1.330 migliaia di euro (principalmente costituiti dai lavori sul fabbricato in affitto per 767 migliaia di euro e acconti sui macchinari per 435 migliaia di euro)
- 10) all'acquisto di macchinari e stampi nell'officina di Slom (società acquisita nel corso del 2022 e fusa per incorporazione in Tecnoideal alla fine dell'esercizio 2022) per circa Euro 700 migliaia
- 11) apparecchiature medicali comprate da Spindial per Euro 1.366 migliaia
- 12) realizzazione interna di apparecchiature per aferesi nel mercato tedesco, per la neocostituita Medica GmbH per Euro 938 migliaia
- 13) macchinari realizzati da Tecnoideal per gli stabilimenti di Sarmed, Medica e Medica Mediterranee e THF per complessivi Euro 807 migliaia.

Gli investimenti effettuati in attività materiali nel 2022 ammontavano ad Euro 4.836 mila, principalmente relativi al proseguimento dei lavori sui nuovi fabbricati in Sarmed e Medica Mediterranee, ai macchinari realizzati internamente da Tecnoideal per la fabbrica in Sarmed e alle apparecchiature comprate da Spindial.

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, mentre la voce impianti e macchinari include una rivalutazione effettuata nel 2020 nella neoacquisita Slom Srl in applicazione del D.L. 126/2020 per Euro 375 migliaia.

Nella voce impianti e macchinari sono iscritti cespiti per complessivi Euro 2.049 mila e in quella altri beni sono iscritte le apparecchiature medicali per complessivi Euro 313 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>	2023	2022
Saldo iniziale	17.824	2.187
Variazione di perimetro		494
Incrementi	2.435	16.900
Decrementi	(8.652)	(1.757)
Saldo finale	11.607	17.824

Gli incrementi si riferiscono principalmente ad un nuovo investimento in prodotti finanziari di breve periodo, finalizzato alla gestione della liquidità, fatto dalla controllata Medica USA per Euro 2.135 migliaia; i decrementi si riferiscono al parziale disinvestimento delle polizze assicurative multi-ramo di Medica SpA per Euro 4.130 migliaia, alla parziale liberazione per Euro 3.000 migliaia del conto escrow stipulato nel 2022 a garanzia delle passività con il venditore di Spindial SpA, di cui Euro 746 migliaia sono stati in accordo tra le parti versati in Spindial SpA e il residuo al venditore, e al dissequestro delle somme dal FUG in Spindial SpA per Euro 730 migliaia a seguito della chiusura del contenzioso fiscale.

Il saldo inoltre include le partecipazioni in altre imprese per Euro 67 migliaia che includono principalmente:

- 1) la partecipazione in MISTER SMART INNOVATION S.C.A.R.L. per circa euro 57 mila
- 2) 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 2023 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.

10. Rimanenze

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.994	8.691
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.729	4.451
Lavori in corso su ordinazione	1.692	3.810
Prodotti finiti e merci	9.615	7.386
Rimanenze al lordo del fondo svalutazione	24.030	24.338
Fondo obsolescenza magazzino	(826)	(1.022)
Acconti	231	55
Rimanenze	23.435	23.371

Il saldo sostanzialmente invariato rispetto allo scorso esercizio include un incremento del livello di scorte per far fronte al significativo aumento del fatturato e degli ordinativi avvenuto nel 2023, controbilanciato dall'evasione delle commesse della divisione Automation che a seguito del conflitto Russo Ucraino avevano subito un rallentamento nei tempi di consegna.

Il fondo svalutazione magazzino, diminuito di Euro 196 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022, include un accantonamento di Euro 65 migliaia e un utilizzo di Euro 261 migliaia.

11. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	Al 31 dicembre 2022	<i>di cui oltre 12 mesi</i>
Crediti verso clienti	18.375		13.587	
Crediti tributari	5.468	528	7.342	753
Imposte anticipate	2.072		1.911	
Crediti verso altri	901	75	1.524	75
Totale crediti	26.815	603	24.363	828

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
Crediti verso clienti	18.375	7.437	3.078	7.860
Crediti tributari	5.468	5.421	16	31
Imposte anticipate	2.072	1.811	91	170
Crediti verso altri	901	812	26	62
Totale crediti	26.815	15.481	3.211	8.123

L'incremento dei crediti verso clienti riflette l'incremento del fatturato realizzato nell'esercizio ed in particolare nella seconda parte dell'anno rispetto al 2022.

I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 2.807 mila (Euro 3.291 mila al 31 dicembre 2022), diminuiti per effetto dei maggiori utilizzi effettuati nell'esercizio, i crediti per imposte su investimenti per Euro 894 mila (Euro 1.360 mila al 31 dicembre 2022), crediti di imposta su ricerca e sviluppo, ecobonus ed energia per Euro 337 mila (Euro 378 mila al 31 dicembre 2022), e i crediti di imposta Ires e Irap e imposte delle società estere per Euro 1.330 mila (il saldo 2022 era di Euro 2.297 mila).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle differenze temporanee sui fondi svalutazione magazzino per Euro 168 migliaia, sui contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 387 mila, sulle perdite fiscali pregresse delle controllate per Euro 641 migliaia e sugli effetti delle scritture di consolidato (principalmente elisione margini derivante da operazioni tra società del gruppo) per Euro 727 mila.

I crediti verso altri includono principalmente i crediti per contributi da incassare per Euro 533 mila (Euro 960 mila al 31 dicembre 2022), decrementato principalmente per effetto dell'incasso da parte della controllata Sarmed della prima tranche del totale contributo riconosciuto sull'investimento nel nuovo fabbricato e nei relativi impianti di Euro 583 migliaia ricevuto dalla SFIRS SpA (Società Finanziaria Regione Sardegna) e anticipi ai fornitori per Euro 91 migliaia (Euro 330 migliaia al 31 dicembre 2022).

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 2022	490
Variazione di Perimetro	
Accantonamento	538
Rilascio	
Utilizzo	-22
Saldo al 31 dicembre 2023	1.006

L'accantonamento si riferisce principalmente ad un adeguamento del fondo svalutazione crediti della controllata Spindial SpA per tener conto dell'aumentato rischio di recuperabilità di alcuni crediti in parte pre-esistenti alla data di acquisizione della Società da parte di Medica.

12. Disponibilità liquide

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Depositi bancari e postali	6.489	16.501
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	10	8
Totale	6.499	16.509

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 2023	31 dicembre 2022
Ratei	0	0
Risconti	640	518
Totale	640	518

Sono presenti risconti attivi su assicurazioni, affitti, noleggi. L'incremento è principalmente riconducibile alla società Medica GmbH costituita nel 2023.

14. Patrimonio netto

Capitale Sociale

Al 31 dicembre 2023 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.

(in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Riserva Statutaria	Altre riserve	Utili e Perdite portati a nuovo	Utile e Perdite di esercizio	Totale di Gruppo	Totale di Terzi	Totale Consolidato
Al 31 dicembre 2021	4.223	369	18.576	5.533	2.026	9.270	4.973	44.970	203	45.173
Destinaz. risultato esercizio precedente.		101		1.923		2.949	(4.973)	-	-	-
Riclassifiche										
Operazioni societarie (Tecnoideal America, Slom, Spindial)					432	(551)		(118)	3.111	2.992
Risultato di esercizio							4.350	4.350	(337)	4.013
Al 31 dicembre 2022	4.223	470	18.576	7.456	2.458	11.668	4.350	49.202	2.977	52.178
Destinaz. risultato esercizio precedente.		176		3.343		831	(4.350)	-		-
Altri movimenti					(93)			(93)	(175)	(268)
Risultato di esercizio							2.967	2.967	(474)	2.492
Al 31 dicembre 2023	4.223	646	18.576	10.799	2.365	12.499	2.967	52.076	2.327	54.403

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 di Euro 18.499 mila.

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

(in migliaia di Euro)	Patrimonio Netto 31 dicembre 2023	Risultato 2023	Altri movimenti 2023	Patrimonio Netto 31 dicembre 2022
Patrimonio Netto Medica SpA	37.643	2.591	-	35.052
Partecipazioni	16.679	922		15.849
Elisioni transazioni intercompany	(2.302)	(825)	(93)	(1.477)
Leasing	56	279		(222)
Patrimonio Netto Gruppo	52.076	2.967	(93)	49.202
Patrimonio netto Terzi	2.327	(474)	(175)	2.977
Patrimonio Netto Consolidato	54.403	2.492	(268)	52.178

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 2022	204	575	2.634	3.413
Variazione di perimetro				
Accantonamenti	21	31	513	565
Utilizzi		(135)	(1.342)	(1.477)
Rilasci				
Al 31 dicembre 2023	226	471	1.805	2.501

Gli altri fondi includono principalmente la miglior stima del fondo payback sulle annualità 2019-2023 (per maggiori dettagli sulla natura della passività si rimanda al paragrafo successivo Debiti), per Euro 1.480 migliaia, e la stima della passività riferita alla tassa sui dispositivi medici di cui al recente decreto del 29 dicembre 2023 per la costituzione di un fondo per il governo dei dispositivi medici a partire dall'esercizio 2023, per Euro 75 migliaia.

I decrementi di periodo sono principalmente riconducibili al pagamento dell'adesione agevolata delle liti fiscali pendenti in Spindial SpA per gli esercizi dal 2013 al 2016 e al ravvedimento speciale per le annualità 2017 e 2018 per complessivi Euro 1.076 migliaia. Gli accantonamenti invece sono principalmente riconducibili alla miglior stima dell'impatto della normativa payback sul fatturato di periodo e al recente decreto sulla costituzione di un fondo per il governo dei dispositivi medici.

Il fondo imposte differite si riferisce per Euro 373 migliaia alla rateizzazione della plusvalenza realizzata nell'esercizio per la vendita della linea di automazione.

Per quanto riguarda tutti i contenziosi in corso sia di natura civilistica (con ex collaboratori, ex amministratori e clienti) sia di natura penale, principalmente riferite alla controllata Spindial, abbiamo fatto le valutazioni del rischio e considerati gli elementi noti e in alcuni casi anche la fase iniziale del contenzioso riteniamo in questa fase prematuro poter fare delle stime ragionevoli e riteniamo allo stato attuale non sussista una probabilità di soccombenza.

16. Trattamento di fine rapporto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Totale
Al 31 dicembre 2022	2.238
Accantonamenti	301
Utilizzi	(281)
Al 31 dicembre 2023	2.258

17. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Di cui oltre 12 mesi	Di cui oltre 5 anni	Al 31 dicembre 2022	di cui oltre 12 mesi	Di cui oltre 5 anni
Debiti verso banche	24.098	15.892		27.201	18.713	
Debiti verso altri finanziatori	3.931	3.097		3.305	2.255	
Acconti	6.867			8.890		
Debiti verso fornitori	13.065	100		17.372	100	
Debiti verso imprese controllate						
Debiti tributari	1.151			1.080		
Debiti verso istituti di previdenza	1.053			930		

Altri debiti	6.791	1.090	9.805	4.240
Totale debiti	56.956	20.179	68.583	25.308

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, conto anticipi e saldi carte di credito per Euro 261 mila e il residuo da mutui e finanziamenti. Nel corso dell'esercizio abbiamo acceso nuovi finanziamenti per Euro 6.200 migliaia. Due contratti di finanziamento in Medica SpA prevedono i seguenti covenants sui dati del bilancio consolidato (PFN/MOL < 2,50 e PFN/Patrimonio Netto < 1,00) che sono stati rispettati.

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono principalmente al leasing finanziario sui macchinari da MPS Leasing per Euro 1.603 mila ai leasing finanziari sulle apparecchiature medicali per Euro 242 migliaia e al finanziamento dal MISE per Euro 250 mila, al finanziamento da Simest per 916 mila euro concesso a Medica USA e all'opzione di acquisto del capitale sottoscritto da Simest in Medica USA per Euro 815 mila euro. L'investimento di Simest prevede un covenant finanziario sui dati del bilancio consolidato (PFN/MOL < 2,50) che è stato rispettato.

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 e del progetto Life per Euro 958 mila, importo rilasciato a conto economico nel corso dell'esercizio per Euro 900 migliaia a copertura dei costi sostenuti, riconosciuti e contabilizzati a conto economico, e per il residuo principalmente agli anticipi ricevuti dai clienti, decrementati rispetto al 2022 principalmente per effetto dell'evasione delle commesse della divisione Automation.

Il decremento dei debiti verso fornitori di Euro 4.307 mila rispetto al 2022 è principalmente riconducibile ad un significativo pagamento dei fornitori terzi di Spindial SpA per effetto del quali i debiti sono passati da Euro 8.493 migliaia a Euro 3.680 migliaia in parte compensata dall'incremento dei debiti per i maggiori acquisti sostenuti nel 2023 rispetto al 2022 per far fronte all'incremento significativo del fatturato di gruppo.

Gli altri debiti sono decrementati rispetto al 2022 principalmente per effetto dell'accordo con i venditori di Spindial SpA a fronte del quale è stato liberato per Euro 3.000 migliaia il conto escrow costituito nella compravendita della società e gli è stato pagato Euro 2.254 migliaia (il residuo è stato riconosciuto al Gruppo Medica) e dell'accordo con i venditori di THF Srl a fronte del quale, rispetto al debito iniziale di Euro 300 migliaia, è stato riconosciuto al Gruppo Medica Euro 237 migliaia e ai venditori la quota residua di Euro 63 migliaia, versati a inizio 2024.

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2023	Italia	UE (Italia esclusa)	Extra UE
Debiti verso banche	24.098	24.058	4	36
Debiti verso altri finanziatori	3.931	3.825	106	
Acconti	6.867	558	2.362	3.947
Debiti verso fornitori	13.065	7.809	1.857	3.399
Debiti tributari	1.151	812	176	163
Debiti verso istituti di previdenza	1.053	920	1	132
Altri debiti	6.791	5.485	1.018	287
Totale debiti	56.956	43.368	5.524	7.964

Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Imposte sul reddito	224	113

IVA	287	
Irap	-	109
Ritenute irpef dipendenti e altre	640	858
Totale debiti tributari	1.151	1.080

Il saldo Ritenute irpef dipendenti e altre dello scorso anno includeva Euro 325 migliaia di debiti fiscali residui rispetto alle somme iscritte a ruolo nel 2021 e relativi al contenzioso fiscale 2013-2016 della controllata Spindial Spa chiuso nel 2023.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2023	2022
Debiti verso Inps	721	679
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	205	161
Altri	127	90
Totale debiti previdenziali e assistenza sociale	1.053	930

Altri debiti

	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2023	2022
Ratei ferie e permessi	1.303	1.027
Retribuzioni	979	909
Debito residuo acquisto quote Spindial, THF e Slom	1.153	4.390
Altro	3.356	3.479
Totale altri debiti	6.791	9.805

La riduzione degli altri debiti è principalmente riconducibile agli accordi con il venditore di Spindial SpA per effetto del quale il debito si è ridotto da Euro 4.000 migliaia a Euro 1.000 migliaia (di cui euro 746 migliaia riconosciuti al Gruppo Medica a copertura degli oneri fiscali sostenuti sul contenzioso fiscale 2013-2016 e il residuo versato al venditore) e agli accordi con i venditori di THF per effetto del quale il debito si è ridotto da Euro 300 migliaia a Euro 63 migliaia per il riconoscimento dell'indennizzo di Euro 237 migliaia a copertura delle passività sopraggiunte e la somma residua di Euro 63 migliaia è stata versata ai venditori nei primi mesi 2024.

La passività denominata "payback" nasce dai vari decreti emessi dal 2011 (e precisamente DL 98/2011, DL 95/2012, Legge 228/2012, DL 78/2015 e conferenza Stato Regioni del 2019) con i quali si stabiliva che lo sfioramento del tetto di spesa regionale (pari al 4,4% del Fondo Sanitario Nazionale (FSN) annuo) per gli acquisti di dispositivi medici era posta a carico delle aziende fornitrici di dispositivi medici per una quota variabile dal 40% al 50% dello sfioramento annuo a partire dal 2015 e nella misura pari all'incidenza percentuale del loro fatturato rispetto alla spesa regionale complessiva per l'acquisto di dispositivi medici per ciascun anno. Successivamente nel corso del 2022 il DL Aiuti bis (convertito in Legge 142/2022) ha previsto un articolato iter che si è al momento concluso con l'adozione da parte delle Regioni e delle Province autonome di una serie di provvedimenti con la quale è stato richiesto alle aziende fornitrici di dispositivi medici di corrispondere una somma proporzionale alla quota dello sfondamento della spesa in eccesso, precedentemente certificata. A seguito del contenzioso aperto dagli operatori del settore, tale processo è in attesa della pronuncia della Corte Costituzionale sulla costituzionalità della norma, a seguito dell'ordinanza del TAR di novembre 2023 con la quale ha dichiarato rilevante e non manifestamente infondata la questione di legittimità costituzionale, in attesa del quale non sono variare le valutazioni fatte lo scorso esercizio. Per le somme richieste dalle singole regioni al Gruppo, sulla base dei provvedimenti sopra descritti, per le annualità 2015-2016-2017-2018, è stata contabilizzata una passività di Euro 3.423 migliaia (di cui Euro 3.299 migliaia proveniente dalle società neoacquisite). Il Gruppo ha inoltre stimato una passività anche per gli esercizi successivi 2019-2023, classificati nei fondi rischi, e principalmente provenienti dalle società neoacquisite.

18. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2023	2022
Ratei passivi	131	97
Risconti passivi	3.316	3.213
Totale ratei e risconti passivi	3.447	3.310

I risconti passivi si riferiscono principalmente al credito di imposta e contributi su investimenti per Euro 3.108 migliaia mentre i ratei passivi si riferiscono principalmente ai ratei su interessi passivi per Euro 104 migliaia.

19. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 79.979 migliaia nell'esercizio 2023, evidenzia un incremento di Euro 29.115 migliaia (57%) rispetto al 2022. La crescita del fatturato è stata caratterizzata principalmente dal contributo delle società neoacquisite e neocostituite, pari a Euro 18.873 migliaia (da 7.411 migliaia di euro del 2022 a 26.284 migliaia di euro del 2023), e da una significativa crescita del fatturato di gruppo a parità di perimetro (+24%, pari a 10.243 migliaia di euro), principalmente concentrata nella divisione Automation, nell'Acute & Aferesis e nell'OEM.

In particolare, continua il forte trend di crescita della linea di business Acute & Aferesis, la quale è cresciuta a parità di perimetro del 14% rispetto ai 13.514 migliaia di euro realizzati nel 2022, raggiungendo con il contributo delle nuove società un fatturato complessivo di 23.640 migliaia di euro, accompagnata da una ripresa della divisione Automation che, grazie soprattutto all'evasione degli ordini che lo scorso anno avevano subito un rallentamento a causa degli impatti del conflitto Russo Ucraino nella catena degli approvvigionamenti, ha realizzato un incremento di 5.548 migliaia di euro (+60%) rispetto ai 9.255 migliaia di euro realizzati nel 2022, e da un forte miglioramento nella seconda parte dell'anno della divisione Water che ha reso possibile la realizzazione a fine anno di una crescita rispetto al 2022 del 21% (+775 migliaia di euro) a parità di perimetro e il raggiungimento con il contributo delle nuove società di un fatturato complessivo di 5.975 migliaia nel 2023 (+2.230 migliaia, pari al 64%, rispetto al 2022).

Per quanto riguarda le altre linee di business, abbiamo realizzato crescite significative in tutte le divisioni ad eccezione del Chronic a parità di perimetro, divisione che ha risentito maggiormente degli effetti della pandemia a livello globale in termini di riduzione dei volumi dei filtri e delle linee per dialisi.

La seguente tabella riporta i ricavi ripartiti per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Italia	28.799	18.395
Europa (Italia esclusa)	22.927	15.813
Extra Europa	28.253	16.656
Totale	79.979	50.864

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	
	2023	2022
Immobilizzazioni materiali	1.862	905
Progetti di sviluppo	1.125	1.146
Totale	2.987	2.051

L'incremento delle immobilizzazioni materiali per lavori interni è principalmente riconducibile alle macchine per aferesi realizzate internamente per il mercato tedesco.

21. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Contributi	1.792	1.255
Altri	839	3.395
Totale	2.631	4.650

La voce Altri dello scorso esercizio include principalmente la plusvalenza di Euro 2.593 migliaia derivante dalla vendita della linea di automazione. L'incremento della voce contributi è principalmente riconducibile alla quota del contributo incassata in anni precedenti sul progetto Graphil, rilasciata a conto economico, per Euro 900 migliaia, a copertura dei costi sostenuti e contabilizzati a conto economico. Il saldo include sopravvenienze attive per Euro 157 migliaia.

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	
	2023	2022
Lavorazioni esterne	2.835	2.507
Trasporti e spese doganali	2.345	1.556
Consulenze e collaborazioni	3.666	2.575
Utenze	1.070	826
Manutenzione, riparazione e assistenza	779	463
Pubblicità e promozioni e provvigioni	563	764
Compenso amministratori (incluso oneri previdenziali)	785	628
Compenso collegio sindacale/sindaco unico	60	47
Compenso società di revisione /revisore	123	104
Assicurazioni	335	157
Viaggi trasferte vitto e rimborsi spese	1.277	964
Smaltimento rifiuti	304	189
Costi progetti di ricerca (principalmente homhemo, grafene e medair)	392	145
Altre prestazioni	997	554
Totale costo per servizi	16.264	11.573

L'incremento dei costi rispetto al 2022 è principalmente riconducibile alla variazione di perimetro (Spindial e Dialpoint lo scorso anno furono consolidate per 5 mesi, Slom Srl per 4 mesi e quest'anno c'è il contributo delle società neocostituite Medica USA, Medica AT Ltd e Medica GmbH), che complessivamente è di Euro 4.712 migliaia.

All'interno di questa variazione sottolineiamo la significativa riduzione dei costi per servizi in Spindial SpA rispetto al 2022 per Euro 1.093 migliaia compensata da un incremento dei servizi principalmente a parità di perimetro e principalmente nei costi di lavorazione esterne per effetto delle maggiori attività svolta nella divisione automazione (Euro 351 migliaia), manutenzioni (Euro 291 migliaia), Utenze

principalmente dovute ai nuovi stabilimenti realizzati nel 2023 (Euro 195 migliaia) consulenze e collaborazioni (Euro 156 migliaia).

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Affitti passivi fabbricati	812	546
Altri	551	332
Totale costo per godimento beni terzi	1.363	878

L'incremento è principalmente riconducibile alla variazione di perimetro per Euro 193 migliaia e al nuovo capannone in affitto presso Tecnoideal per Euro 120 migliaia.

Gli oneri diversi di gestione, pari a Euro 1.164 migliaia al 31 dicembre 2023, sono aumentati di Euro 431 mila rispetto al saldo 2022, pari a Euro 733 mila, principalmente per il contributo per dodici mesi di Spindial SpA rispetto ai cinque mesi del 2022. Il saldo include sopravvenienze passive per Euro 496 migliaia, principalmente riconducibili a Spindial SpA.

23. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Salari e stipendi	14.624	11.443
Oneri sociali	3.896	3.125
Contributi a fondi pensionistici	840	931
Altri costi relativi al personale	635	472
Totale	19.995	15.971

L'incremento del costo del personale rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto alla variazione di perimetro per Euro 3.020 migliaia e per il residuo è dovuto all'aumento dell'organico nelle società a parità di perimetro

Di seguito si riporta l'organico medio e puntuale per categoria:

<i>(in numero)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2023 medio	2022 medio	2023 Puntuale	2022 Puntuale
Dirigenti	16	13	17	13
Quadri	37	35	37	34
Impiegati	215	188	208	190
Operai	455	392	434	433
Apprendisti	35	22	35	34
Totale	757	650	731	704

24. Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Interessi passivi	1.208	460
Perdita netta su cambi (utile netto su cambi)	(32)	(66)
Altri oneri finanziari	95	73

Totale oneri finanziari	1.271	467
Proventi finanziari	121	14
Totale oneri finanziari netti	1.150	453

L'incremento è principalmente riconducibile all'aumento del tasso Euribor sui finanziamenti in essere.

25. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Imposte correnti	1.543	590
Imposte esercizi precedenti	(345)	(368)
Imposte differite (anticipate) nette	(282)	576
Totale	917	797

Il provento di imposte da esercizi precedenti si riferisce principalmente ai crediti da dichiarazioni integrative presentate nel 2023 dalla controllata Spindial. Il maggior carico fiscale è principalmente dovuto alle minor imposte anticipate sulle perdite fiscali riconosciute dalle controllate.

Riconciliazione onere fiscale teorico	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Utile ante imposte	3.410	4.811
Ires e Irap teorico (24%+3,9%)	951	1.342
Ires e Irap da bilancio	918	798
Aliquota effettiva	27%	17%
Differenza	33	545
Sopravvenienze	345	124
Iper/Super ammortamento	278	341
Proventi da Crediti di imposta	19	171
Costi non deducibili	(208)	
Imposte estere	(15)	88
Altri	(386)	(179)
Totale	33	544

26. Transazioni con Parti Correlate

Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale, e sono legate a operazioni effettuate 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 Villafiora Immobiliare Srl, società di riferimento della controllante di Medica, per un valore di Euro 346 mila nel 2023 (Euro 232 mila nel 2022).

27. Eventi Successivi alla Chiusura dell'esercizio

Ricevimento per il tramite della controllata Tecnoideal America Inc dalla US FDA l'autorizzazione 510k alla commercializzazione di emoconcentratori, prodotti da Medica, sul mercato statunitense, con l'indicazione di utilizzo su pazienti adulti, per la rimozione di liquidi in eccesso dal sangue, ai fini di ripristinare condizioni ematiche fisiologiche durante o al termine di interventi di bypass cardiopolmonare. Questa autorizzazione apre importanti opportunità commerciali per il gruppo Medica, data l'importanza del mercato USA in termini sia strategici sia geografici. Gli emoconcentratori rappresentano solo la prima classe di dispositivi approvati; il processo di autorizzazione FDA è già avviato per una serie di altri dispositivi del portafoglio prodotti di Medica.

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 2023	31 dicembre 2022
Garanzie prestate a terzi	181	144
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	4.435	4.024
Garanzie ricevute	2.833	4.073
Descrizione – Tecnoideal Srl	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Garanzie ricevute e prestate a terzi	1.825	3.331
Descrizione – Sar-med Srl	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Garanzie ricevute	3.451	4.687
Descrizione – THF Srl	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Garanzie ricevute	61	164
Descrizione – Medica Mediterranée	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Garanzie prestate a terzi	138	138
Descrizione – Spindial SpA	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Garanzie prestate a terzi	6.426	4.947
Garanzie ricevute	726	879
Totale	22.387	22.387

Garanzie prestate a terzi:

- euro 71 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto della controllante;
- euro 110 mila fideiussioni per plafond carte di credito della controllante;
- euro 6.102 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto di Spindial (di cui Euro 604 mila con coobbligazione di Medica)
- euro 927 mila garanzia fideiussoria a favore Agenzia Entrate su rimborsi IVA anni precedenti di Spindial

Garanzie prestate dalla capogruppo alle imprese del gruppo:

- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 75 mila su apertura c/c a favore di Banco Popolare di Milano;
 - SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 500 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 575 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.
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.217 mila a favore di BPER su finanziamento.

Garanzie Ricevute dalla Capogruppo

- Fideiussione di SACE per euro 51 mila su Mutuo Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Garanzie Medio Credito Centrale per Euro 2.781 mila;

Garanzia ricevute e prestate a terzi da Tecnoideal:

- Garanzie ricevute da Medio Credito Centrale per Euro 1.825 mila su finanziamenti ricevuti, fidejussione a favore di un cliente su Intesa per Euro 271 mila (con coobbligazione di Medica)

Garanzie ricevute da Sar-med Srl:

- Garanzie ricevute da Medio Credito Centrale per Euro 3.451 mila su finanziamenti ricevuti.

Garanzia ricevute da THF Srl:

- Garanzia Medio credito centrale per Euro 61 mila su finanziamenti ricevuti

Garanzia prestata a terzi da Medica Mediterranee:

- Garanzia bancaria per Euro 138 mila sul fabbricato

Garanzie ricevute da Spindial SpA

- Garanzie ricevute da Medio Credito Centrale per Euro 726 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, ad eccezione delle sopravvenienze attive e passive illustrate nei paragrafi precedenti.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, il Gruppo attesta che nel corso dell'esercizio 2023 ha usufruito degli aiuti di stato di cui si rimanda la consultazione al Registro Nazionale degli aiuti di Stato consultabile sul sito ministeriale www.rna.gov.it e brevemente riassumibili di seguito:

- a) Contrasto impatti negativi Brexit da Agenzia coesione territoriale
- b) Sovvenzioni contributo c/interessi da Simest
- c) Progetto di investimento POR SARDEGNA-FESR 2014-2020 - Codice Sipes T4-36
- d) Decontribuzione Sud (art. 27 D.L. 104/2020), Esonero contributivo under 35 L. 178/2020
- e) Bonus occupazionali – Incentivi assunzione POR FSE 2014/2020 Sardegna DGR 36/57 del 12.09.2019
- f) Esenzioni fiscali e crediti di imposta e contributi a fondo perduto Covid 19 (DL 34/2020)
- g) Agevolazioni a favore delle imprese a forte consumo di energia elettrica
- h) Crediti di imposta su investimenti e su spese d'esercizio indicati nei crediti tributari

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 25.

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, 25 marzo 2024

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 2023

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



EY S.p.A.
Via Massimo D'Azeglio, 34
40123 Bologna

Tel: +39 051 278311
Fax: +39 051 236666
ey.com

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 (il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 2023, 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.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Menivigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.600.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 006156 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/01/1998

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 al 31 dicembre 2023, 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 al 31 dicembre 2023 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 al 31 dicembre 2023 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, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)

BILANCIO D'ESERCIZIO DI MEDICA SPA

Stato Patrimoniale

ATTIVO	31.12.2023	31.12.2022
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e ampliamento	715.604	967.443
2) costi di sviluppo	114.311	213.902
3) diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere ingegno	208.547	142.657
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	31.767	34.947
5) avviamento	263.106	285.753
6) immobilizzazioni in corso e acconti	5.973.147	4.952.910
7) altre	269.015	118.124
TOTALE I	7.575.497	6.715.736
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	2.186.299	2.218.539
2) impianti e macchinario:	966.401	908.942
3) attrezzature industriali e comm.li	205.879	217.200
4) altri beni:	88.466	72.775
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.900	40.341
TOTALE II	3.449.945	3.457.798
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in :	23.162.486	20.838.371
a) imprese controllate:	23.105.460	20.781.345
d) altre imprese	57.026	57.026
2) crediti:	11.242.426	3.008.058
a) verso imprese controllate:	10.230.136	3.000.000
a.1) esigibili entro l'esercizio succ.	1.400.000	-
a.2) esigibili oltre l'esercizio succ.	8.830.126	3.000.000
d bis) verso altri	1.012.090	4.008.058
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	1.012.090	4.008.058
3) altri titoli:	5.869.000	9.999.000
TOTALE III:	40.273.912	37.845.429
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	51.299.354	48.018.963
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE:	437.770	324.266
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	451.705	345.892
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	486.948	380.488
3) lavori in corso su ordinazione:	5.139.792	4.005.610
4) prodotti finiti e merci:	1.148.581	24.028
5) acconti:	7.664.797	5.080.283
TOTALE I:		
II - CREDITI		
1) verso clienti:	8.506.946	7.654.948
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	8.506.946	7.654.948
2) verso imprese controllate:	5.013.618	2.538.682
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	5.013.618	2.538.682
5) bis crediti tributari:	1.933.374	2.441.071
esigibili entro l'esercizio successivo.	1.837.866	2.322.503
esigibili oltre l'esercizio successivo.	95.508	118.568
5) ter imposte anticipate:	434.276	613.463
5) quater verso altri:	145.193	336.470
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	70.470	261.747
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	74.723	74.723
TOTALE II:	16.033.406	13.584.633
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	2.319.978	11.634.622
3) danaro e valori in cassa:	2.161	4.535
TOTALE IV:	2.322.139	11.639.157
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C=I+II):	26.020.343	30.304.074
D) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti attivi:	138.231	155.531
TOTALE RATEI E RISCONTI:	138.231	155.531
TOTALE ATTIVITA':	77.457.928	78.478.568

A) PATRIMONIO NETTO:	31.12.2023	31.12.2022
I - CAPITALE:	4.223.250	4.223.250
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	18.575.820	18.575.820
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:		
IV - RISERVA LEGALE:	646.206	470.241
V - RISERVE STATUTARIE:	10.799.700	7.456.358
VI - ALTRE RISERVE:	806.821	806.821
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	2.590.977	3.519.307
TOTALE PATRIMONIO NETTO	37.642.774	35.051.797
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	12.362	9.879
2) per imposte anche differite:	432.466	559.178
4) altri:	225.561	153.000
TOTALE (B=1+2+3+4)	670.389	722.058
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	175.747	168.980
D) DEBITI		
4) debiti verso banche:	15.650.721	14.826.881
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	4.902.095	4.015.429
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	10.748.626	10.811.452
5) debiti verso altri finanziatori	814.627	-
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	814.627	-
6) acconti	3.120.956	4.839.620
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	3.120.956	4.839.620
7) debiti verso fornitori:	2.468.797	2.753.817
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	2.368.797	2.653.817
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
9) debiti verso imprese controllate:	13.918.920	14.172.437
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	13.918.920	14.172.437
12) debiti tributari:	221.600	236.639
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	221.600	236.639
13) debiti verso istituti di previdenza. e sicurezza sociale	257.712	230.593
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	257.712	230.593
14) altri debiti:	1.392.014	4.356.846
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	392.014	356.846
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	1.000.000	4.000.000
TOTALE (D= 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+11 bis+12+13)	37.845.347	41.416.834
E) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti passivi:	1.123.669	1.118.900
TOTALE (E=1+2)	1.123.669	1.118.900
TOTALE PASSIVITA'	77.457.928	78.478.568

Conto Economico

	31-12-2023	31-12-2022
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	46.607.960	37.969.665
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilavorati e finiti	1.275.709	-667.846
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	106.460	171.782
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	512.763	476.776
5) altri ricavi e proventi	1.417.677	2.805.457
a) contributi in conto esercizio	1.101.747	7.583
c) altri	315.930	2.797.874
TOTALE A)	49.920.569	40.755.834
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	35.913.031	27.669.504
7) per servizi:	4.223.268	3.277.121
8) per godimento di beni di terzi:	306.860	252.779
9) per il personale:	3.338.497	2.888.957
a) salari e stipendi:	2.361.097	2.033.436
b) oneri sociali:	750.055	606.998
c) trattamento di fine rapporto:	98.987	168.765
d) trattamento di quiescenza e simili	42.025	20.527
e) altri costi:	86.333	59.232
10) ammortamenti e svalutazioni	1.212.972	1.734.948
a) ammortamento delle immobilizzazioni Immateriali	533.923	479.120
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	679.049	1.255.828
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-77.791	-193.533
13) altri accantonamenti	52.561	
14) oneri diversi di gestione:	872.795	129.587
TOTALE B)	45.842.192	35.759.362
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	4.078.377	4.996.472
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari	518.953	29.938
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	478.995	
a.1) imprese controllate:	478.995	
d) proventi diversi dai precedenti	39.958	29.938
d.5) altri:	39.958	29.938
17) interessi e altri oneri finanziari	759.936	221.801
4) da altri	759.936	221.801
17) bis Utili e perdite su cambi:	-8.565	4.627
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17 e 17 bis)	249.548-	187.236-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	3.828.829	4.809.235
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte Correnti	1.185.377	947.594
Imposte differite e anticipate	52.474	342.334
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.237.851	1.289.928
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO:	2.590.977	3.519.307

Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.590.978	3.519.307
Imposte sul reddito	1.237.852	1.289.927
Interessi passivi	759.936	221.801
Interessi attivi	(518.953)	(29.938)
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	10.158
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(8.264)	(2.594.230)
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.061.549	2.417.025
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	81.811	143.998
Ammortamenti immobilizzazioni	1.212.972	1.734.948
FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN	5.356.331	4.295.971
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(2.584.514)	310.441
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	(2.022.914)	(3.977.683)
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	(3.557.162)	(46.958)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	17.300	(13.524)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	4.769	(7.579)
FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN	(2.786.190)	560.667
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	383.068	6.077
Interessi pagati	(746.940)	(198.098)
Imposte sul reddito pagate	(216.438)	(508.710)
Utilizzo fondi	0	0
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(580.310)	(700.731)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	(3.366.500)	(140.064)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.398.423)	(1.308.950)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	4.740	3.800
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(698.117)	(298.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	35.184	53.371
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(9.587.713)	(13.000.817)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	4.130.000	(4.000.000)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	746.315	(2.961.298)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.768.014)	(21.511.894)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(7.511)	(9.046)
Accensione di finanziamenti	6.000.000	10.000.000
Rimborsi di finanziamenti	(5.174.995)	(3.018.716)
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	817.495	6.972.238
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(9.317.019)	(14.679.720)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	11.639.157	26.318.877
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	2.322.139	11.639.157

Nota integrativa

1. Criteri generali di redazione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023, 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 e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

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 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.

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 31/12/2023 le società consolidate sono: Tecnoideal s.r.l., Sar-Med s.r.l. e THF 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.

Cambiamento Climatico

Con riferimento al cambiamento climatico (cosiddetto *climate change*), occorre precisare che Medica non ricade nel perimetro della Direttiva 2003/87/CE (modificata da ultimo dalla direttiva UE 2018/410), che ha introdotto e disciplinato il sistema europeo di scambio di quote di emissione di gas a effetto serra (European Union Emissions Trading System - EU ETS).

L'ETS rappresenta il principale strumento adottato dall'Unione Europea per raggiungere gli obiettivi di riduzione della CO2 nei principali settori industriali e nel comparto dell'aviazione.

Sebbene gli standard OIC non facciano esplicito riferimento a questioni relative al clima, tali impatti sono tenuti in considerazione dalla Società nell'applicazione dei principi contabili qualora significativi, valutandone gli effetti, sia in applicazione dei singoli principi contabili, sia sulla continuità aziendale. In tale contesto si evidenzia che per la Società non sono stati rilevati rischi significativi dall'applicazione dei singoli principi e non sono emersi dubbi o incertezze relativi ad eventi o condizioni che possano mettere in discussione la capacità di operare in continuità aziendale. Occorre considerare inoltre che la transizione verso la riduzione delle emissioni delle economie in risposta ai cambiamenti climatici, creerà sfide ed opportunità per la crescita globale.

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 accanti	Altre	Totale
Saldo al 31 dicembre 2022	967	214	143	35	286	4.593	118	6.716
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.259	2.846	449	58	865	4.953	177	10.608
- fondo ammortamento	-292	-2.633	-307	-23	-579		-59	-3.892
Investimenti			99		40	1.224	36	1.398
Disinvestimenti			-5					-5
Ammortamenti	-252	-100	-42	-3	-63		-75	-534
Riclassifiche			14			-203	190	-
Saldo al 31 dicembre 2023	716	114,3	209	32	263	5.973	269	7.576
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.259	2.846	557	58	905	5.973	403	12.002
- fondo ammortamento	-544	-2.732	-348	-26	-642	-	-134	-4.426

Gli investimenti effettuati sono principalmente riconducibili alle capitalizzazioni dei costi sostenuti per i progetti di sviluppo in corso, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 197 mila, al progetto Life per Euro 319 migliaia, al progetto NewHemo per Euro 353 mila, al progetto New SAU per Euro 58 mila e al progetto Catetere per Euro 40 mila.

Relativamente agli investimenti netti dell'esercizio 2022, pari a Euro 1.309 mila, si segnala che erano 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 2023 per i principali progetti:

- 1) Progetto NewHemo (in corso): Euro 3.434 migliaia
- 2) Progetto Grafene (in corso): Euro 745 migliaia
- 3) Progetto Med-Log (in corso): Euro 239 migliaia
- 4) Progetto new SAU (in corso): Euro 366 migliaia

- 5) Progetto catetere (in corso): Euro 263 migliaia
- 6) Progetto Life (in corso): Euro 486 migliaia
- 7) Progetto membrane e filtri aferesi (in ammortamento): Euro 85 migliaia

Al 31 dicembre 2023 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 2022	2.219	909	217	73	40	3.458
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	2.939	2.742	1.268	359	40	7.348
- fondo ammortamento	- 721	- 1.833	- 1.050	- 286	-	- 3.890
Investimenti	43	398	86	45	126	698
Disinvestimenti	-	- 3		-1	-22	-26
Ammortamenti	-75	-337	-238	-29	-	-679
Riclassifiche	-	-	142	-	-142	-
Saldo al 31 dicembre 2022	2.186	966	206	88	3	3.450
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	2.982	3.130	1.430	400	3	7.945
- fondo ammortamento	- 796	- 2.164	- 1.224	- 312	-	- 4.495

Gli investimenti si riferiscono principalmente ai macchinari e attrezzature acquistate nell'esercizio

Gli investimenti effettuati in attività materiali nell'esercizio 2022 ammontavano ad Euro 298 mila, principalmente relativi a macchinari e attrezzature mentre i disinvestimenti nel 2022 pari a Euro 1.313 migliaia riguardano principalmente la vendita della linea di automazione destinata diversi anni fa a uso interno, con il quale la società al netto dell'anticipo per Euro 3.855 migliaia, ha realizzato una plusvalenza di Euro 2.593 migliaia.

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 terr.no	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	551	402	301	77	953	378	212

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 imprese controllate	Crediti verso altri	Titoli	Totale
<i>(in migliaia di Euro)</i>						
Saldo al 31 dicembre 2022	20.781	57	3.000	4.008	9.999	33.845
Incrementi	3.070		7.230	4		10.304
Decrementi	(746)			(3.000)	(4.130)	(7.876)
Saldo al 31 dicembre 2023	23.105	57	10.230	1.012	5.869	40.274

Le immobilizzazioni finanziarie consistono nelle sottoelencate partecipazioni (valori in migliaia):

Società	Sede	Investimento	% di possesso	Capitale sociale	Patrimonio netto 2023	Utile (perdita) 2023	Patrimonio netto Posseduto
Sar-med Srl	Italia	10.747	100%	10.318	14.429	672	14.429
Tecnoideal unipersonale Srl	Italia	1.437	100%	101	8.812	642	8.812
Medica Mediterranee	Tunisia	1.540	92,1%	5.605	8.487	623	7.817
Spindial SpA	Italia	6.017	51%	13.102	3.753	(1.274)	1.914
Medica USA Inc	USA	2.769	70% + opzione sul 30%	3.000 USD	3.455 USD	464 USD	3.455 USD
Medica Advanced Technologies Ltd	UK	96	85%	100 GBP	(86) GBP	(186) GBP	(158) GBP
Medica Gmbh	Germania	500	100%	500	288	(212)	288
Totale		23.162					

I crediti verso imprese controllate riguardano un finanziamento attivo fruttifero verso la controllata Spindial SpA per Euro 3.000 migliaia bullet a 36 mesi e per Euro 7.000 da rimborsare in 5 anni e un finanziamento verso la controllata Medica AT Ltd per 200 mila GBP bullet a 36 mesi.

I crediti verso altri includono principalmente il conto escrow di Euro 1.000 migliaia costituito a garanzia di eventuali passività con il venditore di Spindial SpA, ridottosi di Euro 3.000 migliaia nel 2023 a seguito di accordi con il venditore dopo la chiusura del contenzioso fiscale per il quale era stato creato parte dell'escrow, per effetto del quale Euro 746 migliaia sono stati riconosciuti a Medica a riduzione della partecipazione (e poi Medica li ha versati a favore di Spindial SpA) e il residuo sono stati versati al venditore.

L'incremento delle partecipazioni si riferisce all'aumento di capitale in Medica USA, per totali Euro 2.570 migliaia, che include anche il valore dell'opzione sulla quota versata da Simest pari a Euro 815 migliaia (per il 30% del capitale) e la sottoscrizione del capitale nella neocostituita Medica Gmbh per Euro 500 migliaia.

In merito ai titoli si segnala che nel 2023 Medica SpA ha liquidato parte delle polizze assicurativa multi-ramo (ramo I e III), sottoscritte nel 2022 ai fini della gestione della liquidità, senza vincoli/condizioni sulla loro durata, con primari istituti di credito.

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

In merito alle partecipazioni non abbiamo identificato rischi di perdite durevoli; per quanto riguarda le società Medica GmbH e Medica AT Ltd sono neocostituite e quindi nella fase di start up e le perdite realizzate nell'esercizio riteniamo possano essere recuperate sulla base delle stime previste nel business plan 2024-2027; per quanto riguarda la partecipazione in Spindial SpA, la società è stata comprata a luglio 2022; la riduzione del patrimonio netto è influenzata principalmente da eventi di competenza del passato e sulla base delle stime dei risultati attesi nel business plan 2024-2027 riteniamo non sussista un rischio di perdita durevole.

6. Rimanenze

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Materie prime, sussidiarie e di consumo	438	325
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	452	346
Lavori in corso su ordinazione	487	380
Prodotti finiti e merci	5.294	4.160
Rimanenze al lordo del fondo svalutazione	6.671	5.211
Fondo obsolescenza magazzino	(155)	(155)
Acconti	1.149	24
Rimanenze	7.665	5.080

La crescita del magazzino è principalmente riconducibile alla crescita significativa di fatturato. Gli acconti sono principalmente verso le società del Gruppo.

7. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Di cui oltre 12 mesi	Al 31 dicembre 2022	Di cui oltre 12 mesi
Crediti verso clienti	8.507		7.655	
Crediti verso imprese controllate	5.014		2.539	
Crediti tributari	1.933	95	2.441	119
Imposte anticipate	434		613	
Crediti verso altri	145	75	336	75
Totale crediti	16.033	170	13.585	194

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Italia	UE (Italia esclusa)	Extra UE
Crediti verso clienti	8.507	3.868	1.581	3.059
Crediti verso imprese controllate	5.014	370	2.462	2.182
Crediti tributari	1.933	1.933		
Imposte anticipate	434	434		
Crediti verso altri	145	115	20	10
Totale crediti	16.033	6.720	4.063	5.250

L'incremento dei crediti verso clienti e verso le controllate rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto all'incremento del fatturato realizzato nel 2023 rispetto al 2022, in particolare nell'ultima parte dell'anno.

I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 1.686 mila (Euro 1.283 mila al 31 dicembre 2022), aumentato principalmente per maggiori acquisti fatti nel 2023 rispetto al 2022, e il credito irap per Euro 44 migliaia.

Il saldo inoltre include il credito di Imposta su investimenti per Euro 16 migliaia, il credito di imposta per studi e ricerche per Euro 129 migliaia, il credito di imposta per ecobonus e energia per Euro 8 migliaia.

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle seguenti differenze temporanee:

- fondi svalutazione magazzini per Euro 43 mila;
- contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 387 mila

I crediti verso altri includono principalmente anticipi pagati ai fornitori e per congressi per Euro 60 mila.

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 2022	190
Accantonamento	-
Rilascio	-
Utilizzo	-
Saldo al 31 dicembre 2023	190

8. Disponibilità liquide

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Depositi bancari e postali	2.320	11.635
Assegni		
Denaro e valori in cassa	2	4
Totale	2.322	11.639

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 2023	31 dicembre 2022
Ratei	9	16
Risconti	129	140
Totale	138	156

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 2023 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 2021	4.223	369	18.576	5.533	807	-	2.024	31.532
Destinaz. risultato esercizio preced.		101		1.923			(2.024)	-
Risultato di esercizio							3.519	3.519
Al 31 dicembre 2022	4.223	470	18.576	7.456	807	-	3.519	35.052
Destinaz. risultato esercizio preced.		176		3.343			(3.519)	-

Risultato di esercizio							2.591	2.591
Al 31 dicembre 2023	4.223	646	18.576	10.800	807	-	2.591	37.643

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	646	Utili	B	646
Riserva sovrapprezzo azioni	18.576	Capitale	A B C	18.576
Riserva statutaria	10.800	Utili	A B C	10.800
Riserva da avanzo di fusione	207	Capitale	A B C	207
Riserva straordinaria	600	Utili	A B C	600
Totale	35.052			30.829
Quota non distribuibile				26.011
Quota distribuibile				4.818

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.

(in migliaia di Euro)	Fondo per trattamento quiescenza agenti	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi rischi	Totale
Al 31 dicembre 2022	10	559	153	722
Accantonamenti	2		73	75
Utilizzi		(127)		(127)
Rilasci				
Al 31 dicembre 2023	12	432	226	670

Il Fondo per imposte anche differite include solo imposte differite, il cui valore principale, pari a Euro 373 migliaia, è dovuto alla rateizzazione in 5 anni della plusvalenza realizzata nel 2022 di Euro 2.593 migliaia.

12. Trattamento di fine rapporto

(in migliaia di Euro)	Totale
Al 31 dicembre 2022	169
Accantonamenti	7
Utilizzi	-
Rilasci	-

13. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31	Di cui oltre	Di cui oltre	Al 31	di cui oltre	Di cui oltre
	dicembre	12 mesi	5 anni	dicembre	12 mesi	5 anni
	2023			2022		
Debiti verso banche	15.651	10.749	-	14.827	10.811	
Debiti verso altri finanziatori	815	815		-		
Acconti	3.121			4.840		
Debiti verso fornitori	2.469	100		2.753	100	
Debiti verso imprese controllate	13.919			14.172		
Debiti tributari	222			236		
Debiti verso istituti di previdenza	258			230		
Altri debiti	1.392	1.000		4.357	4.000	
Totale debiti	37.845	12.664	-	41.417	14.911	-

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 2023.

I debiti verso banche sono costituiti da conti correnti passivi, conto anticipi e saldi carte di credito per totali Euro 6 mila e il residuo da mutui e finanziamenti. Nel corso dell'esercizio abbiamo acceso nuovi finanziamenti per Euro 6.000 migliaia. Due contratti di finanziamento in Medica SpA prevedono i seguenti covenants sui dati del bilancio consolidato (PFN/MOL<2,50 e PFN/Patrimonio Netto<1,00) che sono stati rispettati. L'investimento di Simest in Medica USA, a fronte del quale Medica ha un'opzione di acquisto, prevede un covenant sui dati del bilancio consolidato ((PFN/MOL<2,50) anch'esso rispettato. 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 e del progetto Life per Euro 959 migliaia (di cui Euro 1.859 migliaia incassati nel 2021 e 2022 e poi nel 2023 riversato a conto economico per Euro 900 migliaia a copertura dei costi sostenuti e contabilizzati a conto economico).

Gli altri debiti includono parte del prezzo pattuito per l'acquisizione del 51% del capitale di Spindial SpA accantonato in un fondo escrow a garanzia di eventuali passività a carico del venditore, per Euro 1.000 migliaia (ridotto di Euro 3.000 migliaia come illustrato nel paragrafo immobilizzazioni finanziarie)

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31	Italia	UE (Italia	Extra UE
	Dicembre 2023		esclusa)	
Debiti verso banche	15.651	15.651		
Debiti verso altri finanziatori	815	815		
Acconti	3.121	20	1.510	1.591
Debiti verso fornitori	2.469	2.141	144	184
Debiti verso imprese controllate	13.919	13.615		304
Debiti tributari	222	222		
Debiti verso istituti di previdenza	258	258		
Altri debiti	1.392	392	1.000	
Totale debiti	37.845	33.112	2.654	2.079

Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2023	2022
Imposte sul reddito	63	-
Irap	-	109

Ritenute irpef dipendenti e altre	159	128
Totale debiti tributari	222	237

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2023	2022
Debiti verso Inps	149	135
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	38	34
Altri	71	62
Totale debiti previdenziali e assistenza sociale	258	231

Altri debiti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2023	2022
Ratei ferie e permessi	232	207
Retribuzioni	156	138
Altri	1.004	4.012
Totale altri debiti	1.392	4.357

14. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2023	2022
Ratei passivi	28	27
Risconti passivi	1.096	1.092
Totale ratei e risconti passivi	1.124	1.119

I risconti passivi si riferiscono principalmente ai contributi in c/capitale incassati in anni precedenti e relativi ai progetti di sviluppo per Euro 631 mila e al fabbricato per Euro 258 mila, e ai crediti di imposta su investimenti per Euro 136 mila.

15. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 46.608 migliaia nel 2023, evidenzia un incremento di Euro 8.638 migliaia (23%) rispetto al 2022. Tale incremento 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	
	2023	2022
Italia	11.612	9.533
Europa (Italia esclusa)	19.010	13.304
Extra Europa	15.986	15.133
Totale	46.608	37.970

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Macchine Elettromedicali	7.051	5.670
Tuberie	10.677	9.725
Filtri sangue	11.682	10.771
Filtri acqua	4.419	3.644

Altri	12.779	8.160
Totale	46.608	37.970

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	
	2023	2022
Immobilizzazioni materiali	2	16
Progetti di sviluppo	511	460
Totale	513	476

17. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Contributi	1.102	55
Altri	316	2.750
Totale	1.418	2.805

La voce Contributi include principalmente la quota parte del contributo sul progetto Graphil di competenza dell'esercizio (Euro 900 migliaia)

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	
	2023	2022
Lavorazioni esterne	601	500
Trasporti e spese doganali	627	623
Consulenze e collaborazioni	1.068	847
Utenze	128	112
Manutenzione, riparazione e assistenza	142	92
Pubblicità e promozioni e provvigioni	462	288
Compenso amministratori (incluso oneri previdenziali)	228	173
Compenso collegio sindacale	28	28
Compenso società di revisione /revisore	66	57
Assicurazioni	62	52
Viaggi trasferte vitto e rimborsi spese	231	168
Costi di ricerca	308	113
Altre prestazioni	272	225
Totale costo per servizi	4.223	3.277

L'incremento dei costi è principalmente riconducibile ai maggiori costi sostenuti per i progetti di sviluppo Graphil e Life, ai maggiori costi di lavorazione per effetto della crescita del fatturato, ai maggiori costi commerciali per effetto di maggiori attività e partecipazioni alle fiere e a maggiori costi per consulente principalmente riconducibili alle consulenze tecniche e consulenze legali.

La società inoltre dichiara di aver introdotto tra le procedure interne una politica di approvvigionamento che integri considerazioni di carattere ambientale che comprende acquisti, trasporti e forniture energetiche.

Inoltre, la società si impegna nella riduzione del proprio impatto derivante dal ciclo produttivo attraverso un consumo razionale delle risorse energetiche e la gestione attenta degli scarti e dei rifiuti generati dalle attività produttive.

Ciò che la società si propone di implementare si concretizza attraverso la riduzione dei propri impatti diretti, gli investimenti in Ricerca e Sviluppo per l'innovazione sostenibile e la promozione di comportamenti responsabili lungo la filiera del valore.

Inoltre, nell'applicazione dei principi contabili, la società ha tenuto conto degli eventuali impatti derivanti da questioni ambientali e cambiamenti climatici, non rilevando effetti significativi.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Affitti passivi fabbricati	113	106
Altri	194	147
Totale costo per godimento beni terzi	307	253

L'incremento è principalmente riconducibile ai noleggi a lungo termine delle auto date a uso promiscuo ad alcuni dipendenti.

19. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Salari e stipendi	2.361	2.033
Oneri sociali	750	607
Contributi a fondi pensionistici	141	189
Altri costi relativi al personale	86	59
Totale	3.338	2.889

L'incremento del costo del personale rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto all'incremento dei dipendenti.

Inoltre, la Società dichiara di aver destinato lo 0,20% del fatturato annuale a un plafond dedicato al welfare dei dipendenti, per un ammontare di Euro 94.743.

Di seguito si riporta l'organico medio e puntuale per categoria:

<i>(in numero)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2023 medio	2022 medio	2023 Puntuale	2022 Puntuale
Dirigenti	6	6	6	6
Quadri	7	6	7	6
Impiegati	32	27	34	30
Operai	11	10	11	11
Apprendisti	4	3	5	3
Totale	60	53	63	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	
	2023	2022
Interessi passivi	682	156
Perdita (Utile) netta su cambi	9	(5)
Altri oneri finanziari	78	66
Totale oneri finanziari	769	217
Proventi finanziari	519	30

Totale oneri finanziari netti	250	187
--------------------------------------	------------	------------

L'incremento degli interessi passivi rispetto allo scorso anno è dovuto principalmente all'incremento del tasso Euribor, mentre l'incremento dei proventi finanziari include principalmente interessi attivi verso le controllate sui finanziamenti verso soci fruttiferi di interessi concessi nel 2022 e 2023 per complessivi Euro 10.230 migliaia.

21. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Imposte correnti	1.185	948
Imposte esercizi precedenti	-	-
Imposte differite (anticipate) nette	52	342
Totale	1.238	1.290

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	1.520	1.782
Totale differenze temporanee imponibili	(1.768)	(212)
Differenze temporanee nette	(248)	1.571
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	41	(96)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	18	35
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	59	(61)

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	219	(7)	212	24%	51	3,9%	8
Plusvalenze cespiti	2.075	(519)	1.556	24%	373	-	-
Altri	1	(1)	-	24%	0	3,9%	0
Totale Differite Passive	2.295	(527)	1.768		424		8
Contributi	1.942	(595)	1.347	24%	323	3,9%	63
Svalutazione magazzino	155	-	155	24%	37	3,9%	6

Altri	29	(9)	18	24%	5	-	-
Totale Anticipate	2.126	(606)	1.520		365		69

Riconciliazione onere fiscale teorico	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Utile ante imposte	3.829	4.809
Ires e Irap teorico (24%+3,9%)	1.068	1.342
Ires e Irap da bilancio	1.238	1.290
Aliquota effettiva	32%	27%
Differenza	(170)	52
Iper/Super ammortamento	38	39
Proventi da Crediti di imposta	12	37
Costi non deducibili	(208)	
Altri	(12)	(24)
Totale	(170)	52

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, di cui si rimanda la consultazione al Registro Nazionale degli aiuti di Stato consultabile sul sito ministeriale www.rna.gov.it.

- i) Contrasto impatti negativi Brexit da Agenzia coesione territoriale
- j) Sovvenzioni contributo c/interessi da Simest

In merito ai crediti di imposta e contributi si rimanda a quanto riportato nel paragrafo Crediti tributari e Altri ricavi.

23. Transazioni con Parti Correlate

Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale e finanziaria, 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 Villafiora Immobiliare Srl, società di riferimento della controllante, per un valore di Euro 67 mila (Euro 64 mila al 31 dicembre 2022)
- Qui di seguito i rapporti con le società del Gruppo

FY2023	Crediti /anticipi	Finanziamenti	Debiti	Ricavi	Altri Ricavi/ Vendita Cespiti	Costi Materie prime	Costi Servizi	Acquisti Cespiti	Oneri diversi	Proventi Oneri finanziari
Sar-med Srl			11.308	331	17	15.384	41	1		
Tecnoideal Srl	1.221		2.211	209	8	7.378	58	585		
Medica Mediterranee	1.968		197	4.114		8.130				14
THF Srl	11		94	9		1				

Tecnoideal America Inc	15		108	27		83		102		
Nefrodom Srl	67									
Spindial SpA	286	10.000	1	404		3				463
Medica USA	121			121						
Medica AT Ltd	11	230		8						2
Medica Gmbh	2.462			2.762			11			
Totale	6.163	10.230	13.918	7.985	25	30.979	110	688	0	479
FY2022	Crediti	Finanziamenti	Debiti	Ricavi	Altri Ricavi/Vendita Cespiti	Costi Materie prime	Costi Servizi	Acquisti Cespiti	Oneri diversi	Proventi Oneri finanziari
Sar-med Srl			9.451	365	49	12.149	50			
Tecnoideal Srl			2.701	293	4	4.205	65	334		
Medica Mediterranee	2.002		1.799	3.545	4	6.420	23			-1
THF Srl	12		3	9				2		
Tecnoideal America Inc	26		121	27		201		70		
Nefrodom Srl	67			41						
Medica AT Ltd			97							
Spindial SpA	431	3.000		415						16
Totale	2.539	3.000	14.172	4.697	57	22.975	138	406	-	15

24. Eventi Successivi alla Chiusura dell'esercizio

Ricevimento per il tramite della controllata Tecnoideal America Inc dalla US FDA l'autorizzazione 510k alla commercializzazione di emoconcentratori, prodotti da Medica, sul mercato statunitense, con l'indicazione di utilizzo su pazienti adulti, per la rimozione di liquidi in eccesso dal sangue, ai fini di ripristinare condizioni ematiche fisiologiche durante o al termine di interventi di bypass cardiopolmonare. Questa autorizzazione apre importanti opportunità commerciali per il gruppo Medica, data l'importanza del mercato USA in termini sia strategici sia geografici. Gli emoconcentratori rappresentano solo la prima classe di dispositivi approvati; il processo di autorizzazione FDA è già avviato per una serie di altri dispositivi del portafoglio prodotti di Medica.

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 2023	31 dicembre 2022
Garanzie prestate a terzi	181	144
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	4.435	4.024
Garanzie ricevute	2.833	4.073

Garanzie prestate a terzi:

- euro 71 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto della controllante;
- euro 110 mila fideiussioni per plafond carte di credito della controllante;

Garanzie prestate dalla capogruppo alle imprese del gruppo:

- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 75 mila su apertura c/c a favore di Banco Popolare di Milano;

- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 500 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 575 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.

- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.217 mila a favore di BPER su finanziamento.

- THF: garanzia fideiussoria concessa per euro 143 mila a favore di CREDEM su finanziamento

- SPINIDIAL: co-obbligazione polizza assicurativa per partecipazione gare di appalto per euro 604 mila.

Garanzie Ricevute dalla Capogruppo

- Fideiussione di SACE per euro 51 mila su Mutuo Banca Popolare Emilia-Romagna;

-Garanzie Medio Credito Centrale per Euro 2.781 mila;

Informazioni su costi o ricavi ritenuti eccezionali

Si precisa che la Società 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 192

Compensi Sindaci: Euro 28 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 e semestrale: Euro 55 mila (di cui Euro 18 mila per la revisione della semestrale)

Altre attività del revisore: Euro 11 mila euro.

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 2023. Destinazione dell'utile d'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Vi invitiamo ad approvare:

- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, 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 2.590.977 come segue:
 - a) quanto a Euro 129.549 a titolo di riserva legale
 - b) quanto a Euro 2.461.428 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, 25 marzo 2024

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 31/12/2023, 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 2023, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c.. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 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 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio positivo di euro 2.590.977=; 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 senza modifica 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.

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 degli Azionisti 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, 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 controllate, rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza e 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.

Con il soggetto incaricato della revisione legale della società, abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, 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 dagli Azionisti ex art. 2408 c.c..

Non sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 c.c..

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla Legge.

Nel corso dell'esercizio non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo Amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n.14 e non sono pervenute segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ex art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n.14.

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., rilasciata in data 8 aprile 2024, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31.12.2023, 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 5, 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 sviluppo per € 998.869,51.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, e del 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 2023, 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 2023 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 procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.Lgs n. 127/1991, e si chiude con un risultato positivo di euro 2.492.424, di pertinenza del gruppo di euro 2.966.898; il patrimonio netto consolidato ammonta a euro 54.402.782, di pertinenza del gruppo per euro 52.075.948.

In 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 art. 26 e 28 del D.Lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente; il metodo di consolidamento principale adottato è quello dell'integrazione globale. 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., rilasciata in data 8 aprile 2024, "il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo al 31.12.2023, 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 31.12.2023, scade per decorso dei termini, il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione, conseguentemente l'Assemblea dovrà deliberare anche in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione il cui mandato scadrà con l'approvazione del bilancio che verrà chiuso al 31.12.2026.

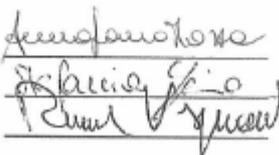
Medolla (Mo), 8 aprile 2024

Il collegio sindacale

Anna Laura Mazza (Presidente)

Stefania Grazia (Sindaco effettivo)

Riccardo Vergnanini (Sindaco effettivo)



Relazione della società di revisione indipendente sul bilancio di esercizio



Medica S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

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 2023, 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 2023, 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 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

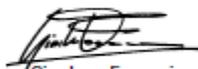
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Medica S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare 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 2023 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, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)