

MEDICA S.P.A.

Sede via degli Artigiani n. 7 Medolla (MO) – Capitale Sociale 3.538.100,0 interamente versato

Reg. Imprese di MO N. 01604300366 – Codice Fiscale e partita I.V.A. 01604300366 – R.E.A. MO N.229672

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2019

Signori soci,

Il bilancio che presentiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione evidenzia un risultato netto d'esercizio con un utile di € 1.045.610 con un carico complessivo d'imposte dell'esercizio di € 322.884, ed un recupero d'imposte differite per € 80.963 per il recupero a tassazione di contributi e plusvalenze rateizzate. Si tratta di un risultato inferiore a quello eccezionale del 2018, ma che ci riempie di soddisfazione viste le difficoltà fra cui è maturato.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività del gruppo

La nostra società, come è ben noto, opera 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 un 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 iniziale positive esperienze sulla filtrazione acqua in ambito ospedaliero, si sono consolidate importanti opportunità nell'uso civile e industriale.

Per quanto riguarda le quote societarie, nel 2019 ci sono stati cambiamenti marginali, dopo che nel 2018 la Capogruppo Medica Spa aveva completato l'acquisto del 100% delle quote in Sar-Med, e i soci storici di Medica avevano acquistato le azioni proprie che Medica SpA deteneva portando la loro partecipazione a 70% in capo a Luciano Fecondini e 30% in capo ad Andrea Bocchi.

A chiusura esercizio 2019 la situazione delle controllate risulta la seguente:

In Italia :

- Tecnoideal srl unipersonale (Mirandola) di cui si detiene il 100%;
- Sar-Med srl (Iglesias) di cui si detiene il 100%;

All'estero:

- Medica Méditerranée (Bizerta-Tunisia) di cui si detiene il 92,11%;
- nel 2019 si è perfezionata la chiusura di Medica France.

Inoltre Medica ha una partecipazione di circa il 7,14% nella società Taiwanese BenQ Dialysis Technology, per un controvalore di € 604.494 .

La controllata Tecnoideal a sua volta detiene una quota di circa il 10% di Medica Middle East (Cairo- Egitto), quota integralmente svalutata nell'esercizio 2014 in considerazione del fatto che la società non ha fornito informazioni sul suo andamento economico finanziario tali da permetterci di mantenere il valore di sottoscrizione della quota di capitale sociale.

Tecnoideal detiene il 7,89% di Medica Méditerranée.

Tecnoideal detiene il 60% di TechnoMed (Maryland, USA), società costituita con un socio imprenditore italiano che vive negli USA da oltre 20 anni. Il board di Technomed nel 2019 ha

deliberato di confermare il capitale sociale versato di \$ 50.000 , ritenendo inutile completare il versamento del capitale di \$ 100.000 inizialmente sottoscritto, visto l'ottimo andamento e la redditività della società.

Tecnoideal srl detiene il 100% della società Tecnoideal Asia costituita nel corso dell'esercizio con sede in shanghai Cina, non operativa per l'esercizio 2019.

Medica detiene anche il 18,17% del Tecnopolo MISTE-R laboratorio di microtecnologie localizzato presso il CNR di Bologna, avendo aumentato nel corso dell'esercizio la propria quota di partecipazione, inizialmente del 10%, 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.

Le società controllate Sar-Med, Medica Mediterrané operano anch'esse nel settore biomedicale; in particolare Sar-Med produce membrane, linee per emofiltrazione, filtri e prodotti monouso, sia per filtrazione sangue che per filtrazione acqua.

Tecnoideal opera nel settore elettromeccanico, sviluppando e fabbricando macchine assemblatrici utilizzate nelle aziende biomedicali ma anche macchine per ospedali per la capogruppo Medica.

Tecnoideal ha chiuso l'esercizio 2019 con un utile netto di € 453.778, portando il patrimonio netto oltre i 5 Milioni di euro e con ottime prospettive di risultati migliori nel triennio 2020-2021-2022 grazie al notevole impulso del mercato USA gestito dalla controllata TechoMed e all'apertura di una società commerciale e tecnica in Cina.

TechnoMed ha chiuso il suo terzo esercizio con un fatturato vicino di oltre 2,5milioni \$, con un utile netto di circa 110 mila\$. Il risultato è stato conseguito principalmente con le vendite di macchine standard (dosatori, macchine di collaudo, taglierine) ma è da segnalare il primo ordine di importante macchina automatica consegnata nel 2019 ad una multinazionale con sede operativa a Santo Domingo.

A fine 2019 abbiamo aperto Tecnoideal Asia a Shanghai, utilizzando il supporto finanziario di Simest per i programmi di internazionalizzazione. Mai momento fu meno felice visto l'inizio della epidemia COVID 19 in Cina che ha condizionato le necessarie attività di avvio di Tecnoideal Asia. Da epidemia cinese a pandemia, quindi in questo scenario siamo ancora ad oggi senza personale in Tecnoideal Asia, pur avendo sede, collegamenti telefono e computer e attivazione del conto corrente. E' stato sufficiente comunque aprire Tecnoideal Asia e fare dall'Italia adeguata pubblicità sul mercato cinese per avere immediati riscontri. In particolare un cliente da me visitato oltre un anno fa, ha ora deciso di farci l'ordine di un grosso impianto per produzione di dializzatori, potendo contare su assistenza tecnica fornita da Tecnoideal Asia. Commessa di circa € 3.000.000.

Per quanto riguarda Sar-Med l'azienda ha registrato nel 2019 un utile netto di € 244.857 dopo ammortamenti per € 1.595.424. Nonostante il fatturato in calo di qualche punto percentuale, Sar-Med ha reagito oltre le attese alla perdita della commessa Crit line, finita per obsolescenza dopo 18 anni di produzione nel gruppo Medica , e al non previsto forte calo degli ordini di VapoTherm. Quindi un esercizio che rischiava di essere negativo, si è chiuso con un risultato positivo, grazie ad un recupero di fatturato sui filtri per acqua, e sui filtri medicali in genere. In particolare è stata forte la crescita dei filtri dialisi (100% esportati, soprattutto in Cina), prodotto però a bassa marginalità.

Con i positivi e consistenti risultati netti nel triennio 2017 - 2019, Sar-Med ha integralmente recuperato le perdite accumulate negli anni precedenti ed è pronta per una nuova stagione di investimenti per introdurre nuove tecnologie nel processo produttivo dei filtri sangue. La Regione Sardegna ha approvato una nostra proposta di investimento di circa € 7.500.000 che si sta realizzando a cavallo di 3 esercizi 2019/20/21. Il contributo a fondo perduto sarà del 25%.

Parte dell'investimento di Sar-Med viene realizzato nell'ambito di un contratto di leasing già deliberato e operativo con MPS Leasing.

Sempre modesti gli ordini di filtri per l'esercito USA, filtri destinati a consentire al singolo soldato di bere in sicurezza acqua raccolta da qualsiasi fiume, lago, fonte. Il nostro distributore CamelBak continua a prevedere uno sblocco positivo di ordini importanti. Cauti ottimismo da parte nostra, dopo tante vane attese.

L'altra importante unità produttiva del gruppo, Medica Mediterranée, localizzata a Bizerta-Tunisia ha riportato un risultato record con utile netto di € 1.125.990, dopo accantonamenti per mila € 317.468 e ammortamenti per € 730.449 mila.

L'officina meccanica interna a Medica Mediterranée ha una rilevanza sia strategica che economica. Il gruppo Medica ha ora all'interno una forte integrazione verticale che può contare sulla officina di Medica Mediterranée per stampi e componentistica meccanica e su Tecnoideal per tutti i macchinari per produzioni biomedicali. L'officina meccanica di Medica Mediterranée si è consolidata come tecnologia e personale ed è un valore aggiunto importante per il gruppo. Abbiamo installato un centro di lavoro ad alta velocità, e una nuova fresa con investimento di circa € 300.000, per potenziare la capacità produttiva della officina sia per forniture interne al gruppo che per clienti.

Visti gli importanti risultati economici e le difficoltà create dai proprietari dei 2 capannoni in cui Medica Mediterranée opera, abbiamo acquisito oltre 11mila mq di terreno in una nuova zona industriale, vicina alla sede attuale. Il progetto prevede la costruzione di un capannone di circa 7mila mq da completarsi nel 2021. Ripetendo i risultati economici dell'ultimo biennio, Medica Mediterranée è in grado di autofinanziarsi il nuovo capannone.

Continua l'impegno di innovazione del Gruppo Medica e la ricerca di protezione brevettuale: nel 2019 Medica ha depositato una domanda di brevetto e ha fatto estensioni in vari paesi esteri di altri 3 potenziali brevetti. Le aree dove eccelle la nostra esperienza sono le solite: membrane e loro applicazione in vari settori, sensoristica medica.

Pesanti difficoltà sul fronte della marcatura CE: a seguito di rilascio di marcatura CE a produttori inadeguati, la UE ha chiuso l'attività di circa il 50% degli enti notificati per la marcatura CE, enti evidentemente ritenuti responsabili di rilascio facile del marchio". Questo dimezzamento degli enti autorizzati, ha chiaramente congestionato gli enti superstiti, fra cui il nostro KIWA Cermet Italia. I tempi e i costi di smaltimento delle pratiche sono cresciuti in maniera esorbitante, rallentando di fatto l'entrata sul mercato di nuovi prodotti e anche le modifiche a prodotti esistenti che debbano essere approvate dal suddetto KCI. Il gruppo Medica ha 7 pratiche aperte mediamente da oltre 9 mesi, pratiche che prima si chiudevano in 2-3 mesi.

Non bastasse per il 25 maggio 2020 era prevista l'entrata in vigore di MDR (Medical Device Regulation) con richieste più stringenti sia sulla procedura per nuovi prodotti che per giustificare la validità clinica di quelli già in commercio. Decisione della UE formalmente corretta, a seguito degli scandali provocati da improbabili aziende fornitrici di prodotti marcati CE, ma che come al solito colpisce pesantemente anche chi, come noi ha operato correttamente negli oltre 20 anni dalla introduzione del marchio CE:

Di fronte alla evidenza che il sistema "Enti Notificati Europei", non era pronto, la settimana scorsa la UE ha prorogato di un anno l'entrata in vigore della MDR. Resta comunque la dura realtà di un percorso molto più costoso e più lungo per giungere alla certificazione dei nuovi prodotti.

Analisi dello scenario economico politico

L'andamento dell'economia Italiana mostra da tempo segnali di debolezza, registrando tassi di crescita sistematicamente inferiori a quelli delle medie Europee.

Ora però tutta la scena è dominata dal COVID 19 che oltre al pesante impatto economico, sta facendo pagare al nostro paese un inatteso alto prezzo in termine di diffusione del virus e di una inspiegata percentuale di pazienti deceduti.

Difficile in questi giorni parlare d'altro: è chiaro che il nostro futuro come paese come economia, come tipo di vita sociale dipendono dal risultato della guerra contro il COVID 19.

Il gruppo Medica operando nel settore medicale rientra nei settori essenziali , ai quali si cerca di garantire la continuità operativa. Ma le filiere industriali sono molto complesse e articolate, facendo un esempio banale se non ci sono le etichette per un prodotto medicale salvavita, il prodotto non può andare sul mercato. Anche se ora grazie a internet abbiamo una popolazione di tanti scienziati e tanti strateghi che saprebbero come fare, è veramente difficile governare questo momento cercando il difficile equilibrio fra la salute dei cittadini e la sopravvivenza alimentare e sanitaria della popolazione.

Il gruppo Medica dovrebbe e potrebbe fare molto di più in questo momento critico, soprattutto fornendo plasmafiltri e macchine per terapia intensiva. Purtroppo il mix di problemi interni ((per fortuna sin qua solo psicologici) riduce la presenza al lavoro in posizioni non gestibili con Smart Working; a questo si aggiungono le difficoltà di forniture e trasporti, per cui la nostra produttività globale è inferiore a quanto vorremmo.

Anche il 2019 si chiude con un importante credito IVA di circa € 533.000.

La situazione politica e sociale in Tunisia si è stabilizzata e si sta consolidando una democrazia parlamentare dopo 10 anni dalla fine della dittatura. A sorpresa nel 2019 si è stabilizzato il valore del dinaro Tunisino che ha interrotto quella che sembrava una svalutazione inarrestabile, recuperando addirittura un 10% sull'euro. Noi leggiamo molto positivamente la situazione di stabilità del dinaro, anche se ha comportato un costo di manodopera superiore al preventivato.

Per aiutare economicamente i nostri dipendenti, abbiamo aumentato il valore dei buoni pasto che iniziammo a fornire ad inizio 2018; buoni pasto che sono strumento ancora poco noto in Tunisia.

Dopo l'entrata nel programma ELITE della Borsa Italiana a Maggio 2014 abbiamo proseguito nel programma che prevede un percorso virtuoso di crescita nell'area della gestione, della

strategia industriale, dell'immagine e della governance aziendale. Nell'ambito di questo percorso va segnalata l'implementazione dei sistemi di gestione e controllo ex D.Lgs. n. 231 del 2001.

Riconfermiamo l'affermazione che non debba essere messa in discussione la capacità della nostra impresa di proseguire l'attività in continuità aziendale in quanto non ha posizioni classificate come ristrutturate o in sofferenza, non ha procedure esecutive in corso e/o ritardi nelle scadenze pagamenti fornitori, enti previdenziali e istituti di credito.

Andamento economico finanziario della società

Nell'esercizio 2019 l'azienda ha realizzato ricavi di produzione per € 32.108.716 in aumento del 2,8% rispetto al precedente esercizio. Dopo ammortamenti per circa € 1.433.758, l'azienda ha realizzato un utile ante imposte di € 1.287.531. Il risultato netto è di € 1.045.610.

Il risultato pur inferiore a quello del 2018, è stato conseguito nonostante la perdita della commessa crit-line e il forte calo di ordinativi Vapotherm. Questi due eventi hanno comportato una perdita di fatturato di circa € 4.000.00, quindi nonostante la perdita di questo fatturato, l'azienda è cresciuta del 2,8%, il che significa una straordinaria crescita del 15% delle altre linee di prodotto.

- Straordinaria crescita delle macchine elettromedicali per uso ospedaliero: +120% sul 2018.

Praticamente tutti i modelli hanno contribuito all'eccezionale risultato, ma una menzione a parte va fatta per la VitaSmart, la nostra nuova macchina per perfusione di organi da trapiantare, fegato e rene.

- Aumento del 47% dei filtri dialisi, ma a prezzi poco remunerativi. L'ottenuta registrazione in Cina dei nostri filtri Smartflux, fa da traino ad una crescita molto sostenuta degli ordini. Siamo passati al ciclo di produzione continuo 24/7 in Sarmed a metà 2019, anche per compensare la perdita della commessa crit line e il calo Vapotherm. Purtroppo abbiamo registrato impreviste

difficoltà sindacali a fare i turni di notte in un territorio dove lavoro non c'è (Sulcis Iglesiente).

In Sar-Med potremmo produrre molto di più, ma non riusciamo a scalfare uno zoccolo duro di furbetti che determina alti livelli di assenteismo e ore non lavorate.

- la crescita più inattesa è sta quella dei plasmafiltri (+ 272%); risultato determinato certamente dalla validità della nostra fibra per plasmafiltrazione e dei filtri che produciamo, ma agevolato dalla crisi di mercato creatasi con le mancate forniture del leader mondiale di mercato, che ha comunque , non potendo fornire, suggerito ai propri clienti l'uso del prodotto Medica.

- Aumento de 30% del fatturato dei filtri per filtrazione microbiologica dell'acqua. Nephros, il nostro distributore per il Nord America, ha registrato un costante aumento trimestre su trimestre, e prevede una crescita ancor più sostenuta nel 2020.

Medica si è ripresa la possibilità di vendere in Europa ,Africa, Asia e contribuisce direttamente alla enorme crescita di fatturato trainato da Nephros. Siamo coscienti che potremmo fare molto di più su questi mercati e stiamo cercando il personale commerciale adatto.

- Aumento delle tuberie medicali collegate alle nostre macchine del 14%, aumento che sarà sicuramente molto superiore nel 2020 visto che abbiamo venduto tante macchine medicali nel 2019.

- Nuovo mercato creato negli anni precedenti, ma che ha avuto uno sbocco produttivo nel 2019 è quello della fornitura di speciali tuberie per un'azienda leader nelle operazioni laser dell'occhio. Nel primo anno le nostre vendite a questo cliente hanno superato gli € 800.000.

Di difficile lettura il rapporto con VapoTherm, che dopo un 2018 con enormi acquisti dei filtri umidificatori che produciamo per loro, ci ha annunciato di avere messo a punto una tecnologia alternativa , che non richiede il nostro prodotto. Poi in realtà ha continuato gli acquisti a ritmo ridotto del 60% e abbiamo ordini fino a luglio 2020, senza certezza di continuità.

Navigazione sempre a vista con Medtronic-Bellco, che nonostante la intensa collaborazione sul sistema CarpeDiem (macchine e filtri per trattamento renale di neonati), i filtri MD, le linee

cassetta per Flexya e lo sviluppo di un ultrafiltro esclusivo per una nuova macchina concepita a Minneapolis, non formalizzano accordi di lunga durata con Medica. L'unica spiegazione che ci diamo è il retaggio dei pessimi rapporti fra Medica e Bellco nella fase finale pre vendita a Medtronic.

Comunque il fatturato verso Medtronic è stato in leggera crescita e le loro previsioni, non vincolanti, evidenziano un significativa crescita nella seconda metà del 2020.

Con l'impianto di estrusione membrane medicali destinato ad azienda Turca, abbiamo prodotto membrane che hanno consentito l'ottenimento del marchio CE su nostri filtri assemblati con dette membrane.

Permangono le difficoltà del cliente a ricevere la consegna dell'impianto, che resta operativo presso SarMed ed è dal cliente pagato per circa il 90%. Impossibile fare previsioni sulla consegna fisica dell'impianto che faremo solo con il prepagamento dell'intero prezzo dell'impianto, viste le enormi difficoltà finanziarie, logistiche, tecniche del cliente.

Fra le note negative dobbiamo registrare il ritardo nel progetto della nostra nuova macchina per dialisi DiaSmart. Progetto ancora in corso, soprattutto per limitatezza di risorse ingegneristiche, dopo che abbiamo dato priorità alla macchina per trapianti d'organo VitaSmart.

Altri progetti in corso riguardano il rinnovo tecnologico della nostra linea per uro -gastro diagnostica. Linea di prodotti marginale (5% del fatturato del gruppo) ma che potrebbe crescere in maniera significativa per 2 motivi. Il settore sta diventando dominato da una sola multinazionale (Laborie-USA), liberando però molte competenze commerciali in cerca di alternative; poi i progetti in corso che riguardano sia le macchine che il catetere ad alta risoluzione, ci posizionerebbero in maniera molto più competitiva di oggi.

Ultimo, ma non certo per importanza, il progetto Graphil. Medica è capofila del progetto che coinvolge altre 6 entità europee (Università e aziende di vari stati membri). Il progetto è finanziato al 100% dalla UE, essendo progetto strategico per lo sviluppo di tecnologie mirate

alla eliminazione di pericolosi inquinanti che si cominciano a misurare nelle acque potabili. L'idea è quella di impiegare il grafene, materiale monostrato di molecole di carbonio, per esaltare le proprietà meccaniche delle membrane di polisulfone che Medica produce già da decenni. Il budget è di oltre € 4.880.000 e la quota di Medica è di oltre € 1.870.000. Il progetto inizia a giorni, il primo Aprile 2020 ed è di durata biennale, con importante anticipo di contributo atteso entro aprile 2020.

-Principali dati economici

La situazione economica della società nonché il suo andamento desumibile dall'osservazione degli ultimi esercizi, può rappresentarsi sinteticamente attraverso i seguenti indicatori maggiormente significativi, determinati sulla base del conto economico opportunamente riclassificato secondo il criterio del valore aggiunto:

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Ricavi netti	32.760.622	31.962.700	797.922
Costi esterni	(27.711.223)	(27.011.100)	(700.123)
Valore Aggiunto	5.049.399	4.951.600	97.799
Costo per il personale	(2.539.175)	(2.504.163)	(35.012)
Margine Operativo Lordo	2.510.224	2.447.437	62.787
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(1.433.758)	(1.092.903)	(340.855)
Risultato Operativo	1.076.466	1.354.534	(278.068)
Proventi diversi	362.376	1.060.777	(698.401)
Proventi finanziari	47.802	49.012	(1.210)
Oneri diversi	0	(109.510)	109.510
Ebit normalizzato	1.486.644	2.354.813	(868.169)
Componenti area straordinaria	2.060	12.512	(10.452)
Ebit Integrale	1.488.704	2.367.325	(878.621)
Oneri finanziari	(201.173)	(227.587)	26.414
Risultato lordo prima delle imposte	1.287.531	2.139.738	(852.207)
Imposte sul reddito	241.921	(613.774)	371.853
Risultato netto	1.045.610	1.525.964	(480.354)

Il bilancio economico contabile, evidenzia le seguenti variazioni rispetto al precedente esercizio:

- il valore della produzione risulta aumentato di € 95.081 pari allo 0,29 %;
- i costi della produzione sono aumentati di € 969.712 pari al 3,15 %;

- risultato della produzione è diminuito per € 874.632 pari al 60,41 %;

Il conto economico dell'esercizio, opportunamente riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale, evidenzia i seguenti margini intermedi:

1) MOL 2.510.224

Il margine operativo lordo evidenzia il risultato intermedio che l'attività corrente, relativa al ciclo produttivo, rende disponibile per la remunerazione del capitale (fisso e di terzi), senza essere influenzato dalla politica di ammortamento.

2) RO 1.076.466

Il risultato operativo è riferito esclusivamente alla gestione "tipica" aziendale, senza essere influenzato dalla gestione accessoria, finanziaria e straordinaria.

3) Ebit normalizzato 1.486.644

Rappresenta il risultato intermedio generato dalla gestione caratteristica, tenendo conto della gestione accessoria e finanziaria, al lordo della voce C17, vale a dire, senza tenere conto del costo del finanziamento da terzi.

4) Ebit integrale 1.488.704

Rappresenta il risultato intermedio generato dalla gestione tipica, tenendo conto della gestione accessoria, straordinaria e finanziaria, al lordo della voce C17, vale a dire, senza tenere conto del costo del finanziamento da terzi

tabella indici

Indicatore	2019	2018	Variazione
ROE netto	10,74%	17,56%	-6,82%
ROE lordo	13,23%	24,63%	-11,40%
ROI	2,66%	6,18%	-3,52%
ROS	3,35%	4,34%	-0,99%

Il ROE netto è determinato dal rapporto tra risultato netto dell'esercizio di Euro 1.045.610 e il patrimonio netto di Euro 9.733.685, nell'esercizio in chiusura si è attestata al 10,74% evidenziando una diminuzione rispetto all'esercizio precedente del 6,82 % dovuto al risultato dell'esercizio dimezzato rispetto al precedente esercizio.

Il ROE lordo è determinato raffrontando l'utile lordo al patrimonio netto. Utile lordo Euro 1.287.531 patrimonio netto Euro 9.733.685, il risultato è del 13,23% mentre nel precedente esercizio era del 24,63% con una riduzione dovuta alla riduzione dell'utile rispetto a quello del precedente esercizio.

Il ROI (la redditività del capitale investito, ovvero la redditività della gestione tipica dell'azienda), espresso dal rapporto cioè tra reddito operativo di Euro 1.076.466 e capitale investito operativo meno passività operative di Euro 40.406.735, nell'esercizio in chiusura si è attestata al 2,66 % , con diminuzione rispetto al precedente esercizio per effetto del minor utile rispetto al precedente.

Il ROS (redditività delle vendite) determinato dal rapporto tra reddito operativo di Euro 1.076.466 e i ricavi delle vendite di Euro 32.108.716, nell'esercizio in chiusura si è attestata al 3,35% diminuito rispetto al precedente esercizio anche se in misura minore rispetto essendo aumentati i ricavi.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro)

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	4.131.734	3.723.529	408.205
Immobilizzazioni materiali nette	6.838.623	7.633.129	(794.506)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	14.385.731	14.366.598	19.133
Altri crediti ad immobilizzazioni finanziarie	2.890	2.890	0
Crediti oltre l'esercizio	162.678	240.971	(78.293)
Capitale immobilizzato	25.521.656	25.967.117	(445.461)
Rimanenze di magazzino	3.860.700	3.522.870	337.830
Crediti verso Clienti	6.752.984	7.711.065	(958.081)
Crediti verso controllate e collegate	424.201	401.465	22.736

Altri crediti	1.257.279	1.362.353	(105.074)
Ratei e risconti attivi	97.915	91.829	6.086
Attività d'esercizio a breve termine	12.393.079	13.089.582	(696.503)
Debiti verso fornitori	1.826.099	1.873.632	47.533
Debiti verso factoring	0	0	0
Acconti	970.156	1.210.794	240.638
Debiti tributari e previdenziali	322.444	546.157	223.713
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0	0
Altri debiti	340.548	312.647	(27.901)
Debiti verso controllate collegate	10.249.789	8.543.173	(1.706.616)
Ratei e risconti passivi	692.519	735.499	42.980
Passività d'esercizio a breve termine	14.401.555	13.221.902	(1.179.653)
Capitale d'esercizio netto	(2.008.476)	(132.320)	(1.876.156)
Trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.586	2.875	(1.711)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	201.041	252.542	51.501
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso fornitori a lungo termine	3.954.750	4.125.750	171.000
Altre passività a medio e lungo termine Fondi imposte differite	347.585	428.549	80.964
Debiti per finanziamenti da controllate medio lungo termine	0	0	0
Passività a medio lungo termine	4.507.962	4.809.716	301.754
Capitale investito netto	19.005.218	21.025.081	(2.019.863)
Patrimonio netto	(9.733.685)	(8.688.075)	1.045.610
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(6.755.363)	(8.700.457)	1.945.094
Banca c/c e cassa contante	2.491.999	125.018	2.366.981
Debiti a breve verso banche c/c e mutui entro l'esercizio	(5.008.169)	(3.761.567)	(1.246.602)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(2.516.170)	(3.636.549)	1.120.379
Mezzi propri e indebitamento finanziario netti	(19.005.218)	(21.025.081)	2.019.863

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE			
<i>Attivo</i>	<i>Importo in unità di €</i>	<i>Passivo</i>	<i>Importo in unità di €</i>
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	€ 37.656.083	MEZZI PROPRI	€ 9.733.685
		PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	€ 12.803.854
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	2.750.652		
		PASSIVITA' OPERATIVE	€ 17.869.195
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 40.406.735	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€ 40.406.735

Il bilancio in riferimento a quanto sopra detto, evidenzia le seguenti variazioni rispetto al precedente esercizio:

- l'attivo immobilizzato che comprende i crediti oltre l'esercizio è diminuito di € 445.460, pari al 1,70 %
- le rimanenze di magazzino hanno fatto registrare un aumento di € 337.830, pari al 9,57 %;
- i crediti sono diminuiti di € 1.034.333 pari al 12,10 %
- i debiti sono aumentati di € 1.179.653 pari al 9,00 %.
- la posizione finanziaria a medio lungo termine è diminuita di € 1.945.094 pari al 28,79%
- la posizioni finanziaria a breve termine è diminuita di € 1.120.379 pari al 44,53% non comprende il debito fatture da ricevere da controllate per € 4.000.
- la fiscalità complessivamente a carico dell'esercizio è di € 241.921, con una variazione in diminuzione rispetto allo scorso esercizio di € 371.853 pari al 153,71 %.

Si rende necessario precisare che le voci di conto economico relative al valore della produzione e ai costi della produzione sono influenzati dalle modifiche apportate D.Lgs 139/2015 che ha soppresso la parte straordinaria del bilancio riportandola per quanto riguarda il valore della produzione nella voce A5 ha influenzato per € 3.304 il bilancio 2019, per quanto riguarda i costi della produzione nella voce B14 ha influenzato per € 1.244, il bilancio 2019.

Lo stato patrimoniale è stato opportunamente riclassificato secondo il metodo finanziario, effettuando, in tal modo, una analisi della solidità patrimoniale/finanziaria che mettesse in evidenza:

- 1) le modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine, allo scopo di studiare la correlazione tra il tempo di recupero degli impieghi in capitale fisso ed il tempo di restituzione delle relative fonti di finanziamento a medio/lungo termine (capitale proprio e passività consolidate);
- 2) la composizione delle fonti di finanziamento, allo scopo di studiare il rapporto tra passività (complessive o anche solo di tipo finanziario) e capitale proprio.

3) La composizione dell'attivo circolante e delle passività correnti allo scopo di verificare il rapporto nel breve periodo il rapporto fra liquidità a breve attivo circolante e passività correnti.

L'analisi eseguita ha portato i seguenti risultati:

1) Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni :

Margine primario di struttura Euro -15.625.293

Quoziente primario di struttura 0,38

Margine secondario di struttura Euro - 4.442.932

Quoziente secondario di struttura 0,82

2) Indici di struttura dei finanziamenti :

quoziente di indebitamento complessivo 3

quoziente di indebitamento finanziario 1,32

3) Indicatori di solvibilità:

Margine di disponibilità Euro -4.442.932

Quoziente di disponibilità 0,77

Margine di tesoreria Euro – 8.303.632

Quoziente di tesoreria 0,57.

Principali dati finanziari

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Depositi bancari	2.488.225	122.904	2.365.321
Denaro e altri valori in cassa	3.775	2.114	1.661
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	2.492.000	125.018	2.366.982
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Crediti finanziari verso controllate e collegate	420.201	401.465	18.736
Crediti finanziari a breve termine	420.201	401.465	18.736

Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	0	0	
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	0	0	
Debiti verso controllate per finanziamenti entro 12 mesi	0	0	
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	541.927	186.006	(355.921)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	0	0	
Anticipazioni per pagamenti esteri e Italia	0	0	
Quota a breve di finanziamenti	4.466.243	3.575.561	(890.682)
Debiti finanziari a breve termine	(5.008.170)	(3.761.567)	(1.246.603)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(2.095.969)	(3.235.084)	1.139.115
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	0	0	
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	0	0	
Debiti verso controllate (oltre 12 mesi)	0	0	
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	0	0	
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	0	0	
Anticipazioni per pagamenti esteri e Italia	0	0	
Quota a lungo di finanziamenti	6.755.363	8.700.456	(1.945.093)
Crediti finanziari (oltre 12 mesi)	162.678	240.970	(78.292)
Crediti Finanziari verso imprese controllate (oltre 12 mesi)	0	0	
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(6.592.685)	(8.459.486)	1.866.799
Posizione finanziaria netta	(8.688.654)	(11.694.570)	3.005.916

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
Attivo	Importo in unità di €	Passivo	Importo in unità di €
ATTIVO FISSO	€ 25.358.978	MEZZI PROPRI	€ 9.733.685
Immobilizzazioni immateriali	€ 4.131.734	Capitale Sociale	€ 3.538.100
Immobilizzazioni materiali	€ 6.838.623	Riserve	€ 6.195.585
Immobilizzazioni finanziarie	€ 14.388.621		
		PASSIVITA' CONSOLIDATE	€ 11.182.361
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	€ 15.047.756		
Magazzino	€ 3.860.700		
Liquidità differite	€ 162.678	PASSIVITA' CORRENTI	€ 19.490.688
Liquidità immediate	€ 8.532.379		
disponibilità liquide	€ 2.491.999		
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 40.406.735		€ 40.406.735

Tabella indicatori finanziari

Indicatore	2019	2018	Variazione
Indice di autonomia finanziaria (N/K)	0,24	0,23	0,01
Indice di indebitamento (P+ p/N)	3,15	3,51	0,36
Indice di copertura delle immobilizzazioni (NP/I)	0,82	0,86	0,04
Patrimonio netto tangibile (N-Imm)	-15.625.293	-17.038.069	-1.412.776

- **L'indice di autonomia finanziaria**, determinato dal rapporto tra il patrimonio netto di € 9.733.685 e la sommatoria delle passività e del patrimonio netto di € 40.406.735, a fine esercizio è stato pari a 0,24, invariata rispetto al precedente esercizio.
- **L'indice di indebitamento**, determinato dal rapporto tra la sommatoria delle passività correnti e permanenti di € 30.673.049 e il patrimonio netto di € 9.733.685, a fine esercizio è stato pari a 3,15, evidenziando un miglioramento rispetto allo scorso esercizio, per effetto della maggiore liquidità e al ridotto costo del denaro diminuito rispetto al precedente esercizio.
- **L'indice di copertura delle immobilizzazioni**, espresso come rapporto tra il capitale permanente (patrimonio netto e passività consolidate) di € 20.916.046 e attivo immobilizzato di € 25.358.978, a fine esercizio è stato pari a 0,82 sostanzialmente stabile rispetto al precedente esercizio.
- **Il patrimonio netto tangibile** determinato dalla differenza tra patrimonio netto di € 9.733.685 e attivo immobilizzato di € 25.358.978, a fine esercizio è stato di € -15.625.293 evidenziando una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente pari ad € -1.412.776.

Tabella indicatori Liquidità

Indicatore	2019	2018	Variazione
Indice di liquidità primaria	0,58	0,57	0,01
Indice di disponibilità	0,77	0,79	0,02
Indice di liquidità	1,00	0,58	0,42
Indice di rigidità delle fonti	0,52	0,56	0,04
Indice di elasticità delle fonti	1,22	0,44	0,78

- **L'indice di liquidità primaria**, determinato dal rapporto tra la sommatoria della liquidità immediata e differita di € 11.187.056 e le passività a breve di € 19.490.688, a fine esercizio è stato pari a 0,58, sostanzialmente invariato.

- **L'indice di disponibilità**, determinato dal rapporto tra l'attivo circolante di € 15.047.756 e le passività a breve di € 19.490.688, a fine esercizio è stato pari a 0,77, restando invariato rispetto al precedente esercizio.
- **Il margine di disponibilità** determinato dall'attivo circolante € 15.047.756 meno le passività correnti € 19.490.688 è pari ad € - 4.442.932.
- **L'indice di liquidità**, determinato dal rapporto fra attivo circolante € 15.047.756 meno il magazzino € 3.860.700 e le passività correnti € 11.182.361 a fine esercizio è stato pari al 1,00.
- **L'indice di elasticità delle fonti**, determinato dal rapporto tra passività correnti € 19.490.688 e le fonti complessive € 40.406.735, a fine esercizio è pari al 1,22.
- **L'indice di rigidità delle fonti**, determinato dal rapporto tra capitale proprio di € 9.733.685 più le passività consolidate di € 11.182.361 e le fonti complessive di € 40.406.735, a fine esercizio è stato pari a 0,52, sostanzialmente invariato rispetto all'esercizio precedente.

Informazione sulla gestione dei rischi e Strumenti Finanziari.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice Civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione patrimoniale e finanziaria.

La direzione aziendale ha posto in essere mezzi e criteri per il controllo del rischio aziendale, quale obiettivo principale al fine di tenere monitorata la situazione dell'indebitamento e la tipologia di indebitamento migliore per le politiche di espansione della stessa e del gruppo.

Si può affermare che la società per la tipologia di indebitamento e di garanzie collaterali non è esposta a rischi sia di natura finanziaria che di natura economica.

La società nel corso dell'esercizio per riequilibrare l'indebitamento fra il breve e il medio e lungo termine ha ottenuto finanziamenti a lungo termine e ha rimborsato finanziamenti a breve, così da ridurre il rischio di crisi di liquidità.

La società non è esposta a rischio di cambio in quanto tutte le operazioni principali sono in Euro.

Tra i rischi di natura economica si rilevano, anche se ben monitorati, il rischio di inefficienza, inefficacia dei processi produttivi in parte dovuti a produzione di prodotti poveri. La contrazione dei prezzi dei prodotti medicali sposta in area di bassa redditività prodotti che sino a qualche anno fa godevano di buona marginalità, come i filtri per emodialisi. Medica, pur a costo di grande impegno della direzione, dei tecnici e dei lavoratori, vanta un portafoglio prodotti eccezionalmente ampio. Questa è la migliore garanzia di stabilità, consentendo di focalizzare le risorse sui prodotti a maggiore marginalità.

La società ha già da diversi anni posto in atto il passaggio generazionale inserendo nel consiglio di amministrazione i figli dei due soci con responsabilità che nel tempo sono aumentate al fine di inserirli nella gestione dell'azienda.

Si segnala infine che la società non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità; che la società gode di buone linee di credito per fare fronte alle necessità di liquidità; che non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal punto di vista delle attività finanziarie che dalle fonti di finanziamento.

La società, al fine di ridurre il rischi nelle varie aree aziendali compresa l'area finanziaria, si è dotata del modello organizzativo previsto dal D.Lgs 231/2001 e dopo la nomina da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Organismo di Vigilanza, la società ha dato concretezza al fine di garantire all'ODV la necessaria autonomia. Nel corso dell'esercizio l'organismo di vigilanza ha fatto col consiglio di amministrazione e con i responsabili di settore, incontri al fine di dare compiuta informazione in merito alle previsioni del D.Lgs 231/2001 ed alla funzione esimente del modello organizzativo adottato.

Nel corso dell'esercizio sono stati scambiati informazioni col Collegio Sindacale per una informativa e coordinamento in merito alle attività svolte e da svolgere.

Informazioni relative all'ambiente e al personale

In relazione all'ambiente di lavoro è importante ricordare che la società 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 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 l'azienda ha 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 dalla società in tema di contenimento dell'impatto ambientale derivante dalla tipologia di attività svolta. La società 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 della nostra azienda, non ha sostenuto nell'esercizio corrente costi e investimenti ambientali, particolarmente significativi.

Si precisa inoltre che nel corso dell'esercizio non si sono verificate vertenze col personale, o situazioni di difficoltà nel rapporto con le maestranze o col sindacato.

L'investimento in capitale umano riveste per la società un ruolo centrale. A dimostrazione si riepilogano di seguito i dati più significativi.

Composizione personale per sesso

	Anno 2017	Anno 2018	Anno 2019
Uomini	28	29	29
Donne	28	28	25
Totale	56	57	54

Composizione del personale per anzianità servizio

	Anno 2017	Anno 2018	Anno 2019
meno di 1 anno	4	5	0
tra 1 e 5 anni	14	13	17
tra 5 e 10 anni	12	14	13
tra 10 e 15 anni	13	13	13
tra 15 e 20 anni	8	7	5
piu' di 20 anni	5	5	6

Composizione del personale per tipologia di inquadramento

	Anno 2017	Anno 2018	Anno 2019
Dirigenti			
Uomini	3	4	4
Donne	0	0	0
Totali	3	4	4
quadri			
Uomini	5	3	3
Donne	1	2	2
Totale	6	5	5
Impiegati			
Uomini	17	17	16
Donne	18	17	17
Totali	35	34	33
Operai			
Uomini	3	5	5
Donne	8	8	7
Totali	11	13	12
Altro			
Uomini	0	0	0
Donne	1	1	0
Totali	1	1	0

Tabella generale di sintesi

Composizione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altre categorie
Uomini (numero)	4	3	16	5	0
Donne (numero)	0	2	17	7	0
Età media	47	52	41	49	0
Anzianità lavorativa media	15	19	8	12	1
Contratto tempo indeterminato	4	5	33	12	0
Contratto a tempo determinato	0	0	1	0	0
Altre tipologie					
Titolo di studio: Laurea	4	2	14	1	0
Titolo di studio: Diploma	0	3	15	6	0
Titolo di studio: Licenza	0	0	4	5	0
Media					

Si precisa che nel computo dei dipendenti non sono considerati gli apprendisti. La società ha un impiegata apprendista che è in azienda per gg.121 su gg.365 pari an.0,33.

Investimenti

Nel 2019 la società ha completato, gli investimenti in nuovi macchinari e impianti, attrezzature mobili e macchine ufficio.

Nel 2019 la società ha proseguito il programma di investimenti	Valore di acquisto
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
Marchi	280
Brevetti e licenze software	46.917
Spese di sviluppo	0
Immobilizz.ni in corso e acconti	723.964
Altre immobilizzazioni	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	71.049
Attrezzature	188.661
Mobili ufficio	618
Macchine Ufficio	12.872
Automezzi e mezzi interni	0
Immobilizzi in corso	3.450
TOTALE	1.047.811

Attività di ricerca e sviluppo

Nelle attività di sviluppo, sono stati sostenuti complessivamente costi per circa € 708 mila , che si è valutato di capitalizzare, in quanto fanno parte di progetti di sviluppo di nuovi prodotti in corso di realizzazione che si ritiene abbiano ottime probabilità di essere in futuro nuovi prodotti che rinnovano ed amplino l'offerta ai nostri clienti.

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 con un contributo a fondo perduto di € 601.469. Il progetto si sta protraendo oltre i tempi previsti, sia per la complessità intrinseca al progetto, che per la decisione aziendale di dare una corsia prioritaria al progetto VitaSmart (macchina di perfusione fegato/rene da trapiantare), su cui siamo riusciti ad ottenere

il marchio CE in tempi brevi grazie alla sperimentazione effettuata negli anni precedenti con il centro trapianti dell'ospedale universitario S.Orsola di Bologna.

L'avere distolto risorse dal progetto NewHemo/DiaSmart, ha portato al brillante risultato conseguito su VitaSmart che è sul mercato con prospettive importanti, ma non toglie nulla alla valenza strategica di DiaSmart. Il mercato sia pubblico attraverso gare, che privato a vendita diretta si orienta sempre più sul pacchetto completo macchina/ monouso, quindi dobbiamo completare lo sviluppo macchina, ottenere il marchio CE e andare in produzione nel 2020 per non essere tagliati fuori dalla parte più importante del mercato.

Altri 2 progetti in corso sono commissionati a centri di sviluppo esterni che hanno competenze specifiche: uno è il catetere ad alta risoluzione per manometria esofagea in collaborazione con Istituto Superiore S.Anna di Pisa, l'altro è uno sviluppo principalmente software per macchina di registrazione dati corporei su lunga durata- progetto Med Log- commissionato ad azienda Indiana.

Altro progetto avviato nel 2018 ha l'obiettivo, partendo dal Know-how di Medica sulle membrane, di sviluppare membrane e filtri specifici per la rimozione di LDL, per rispondere ad una notevole richiesta del mercato di rimozione del colesterolo dal sangue dei pazienti con un sistema rapido e poco invasivo. Medica ha già in portafoglio prodotti la macchina AferSmart che può gestire il trattamento, e ora investiamo su uno specifico filtro per ottimizzare il trattamento.

PROSPETTO DI COSTI PER COSTI DI SVILUPPO IMMOBILIZZATI

Descrizione progetto	Costi capitalizzati 01/01/2019	Costi del personale 2019	Spese generali 2019	Costi attrezzatura e strumenti e materiali 2019	Consulenze esterne 2019	Costo materiali e lavorazioni 2019	Totale costi progetto o 31/12/2019 In corso	Totale costi progetti completati nel corso 2019
Progetto newhemo in corso	2.004.246	132.992	0	0	215.319	0	2.352.557	
Progetto catetere manometria ad alta risoluzione in corso	64.632	9.378	0	0	0	0	74.010	
Progetto MED LOG	129.712	15.536	0	0	32.165	1.413	178.827	

Progetto membrane per ldl aferesi	182.976	206.108	0	0	15.000	5.260	409.344	
Progetto new sau	0	34.614			19.000		53.614	
Progetto grafene in corso	0	12.845		1.133	6.600	379	20.956	
Totale costi sviluppo 31/12/19 progetti in corso e completati	2.381.566	411.473		1.133	288.084	7.052	3.089.308	

Fra le immobilizzazioni immateriali in corso sono presenti costi per € 25.260 che rappresentano i costi per il deposito di brevetti che a fine anno erano ancora in corso.

Rapporti con collegate, controllanti e società soggette al controllo delle controllanti

Si precisa che la nostra società non ha avuto rapporti con società collegate, e società soggette al controllo delle controllanti, e non ha società controllanti.

Rapporti con società su cui si esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono soggette.

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	vendite	acquisti
Tecnoidcal srl	0	113.241	0	3.484.738	88.021	2.424.837
Medica Mediterranee	0	0	0	474.055	2.718.754	7.089.384
Sar-Med srl	0	306.961	0	6.281.389	780.794	12.068.964
Tecnoidcal Asia	0	0	0	0	0	0
Technomed	0	0	0	9.485	0	23.922

Nei rapporti infra gruppo sono indicati costi e ricavi compresi rimborsi spese, il dettaglio per operazioni è indicato nella nota integrativa.

Rapporti con società che esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono soggette.

La società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di altra società.

Azioni proprie o della controllante possedute e loro movimentazione

In relazione alle azioni, sono detenute dai soci:

- Fecondini Luciano proprietario di n. 2.476.670 del valore di € 1 pari ad € 2.476.670

-Bocchi Andrea proprietario di n.1.061.430 del valore di € 1 pari ad € 1.061.430

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2019 si è chiuso con buoni risultati sia per la capogruppo che per il gruppo nel suo insieme. Il 2020 si è aperto con un formidabile portafoglio ordini che ci porta ad avere una crescita di oltre il 30% sul primo trimestre 2019. Ma siamo alle prese con COVID 19 e tutte le difficoltà e incertezze che ne conseguono, per cui è ben difficile fare previsioni sul 2020.

Diciamo che lo straordinario fatturato del primo trimestre e l'enorme portafoglio ordini (15 M€ per la sola Tecnoideal) ci fanno dire che la sfida che abbiamo davanti è tutta sul fronte della pandemia. Superata questa avremo tassi di crescita molto importanti.

Due gli eventi straordinari intercorsi nei primi 3 mesi del 2020 .

- Abbiamo deciso, come previsto dagli accordi societari stipulati 5 anni fa, di uscire dalla Joint Venture con Qisda a Taiwan nella BenQ Dialysis Technology. Abbiamo già formalizzato la richiesta di restituzione dei 20M di dollari Taiwanesi che versammo 5 anni fa. Riceveremo il controvalore , circa 600 mila €, entro inizio giugno 2020.
- Abbiamo deciso di uscire dal mercato dei deflussori. Mercato su cui fatturiamo circa 500mila€ anno, ma con eccessivo dispendio di risorse tecniche per stampaggio, manutenzione stampi e assemblaggio. Il tutto è realizzato nella controllata Tunisina che libererà quindi risorse per business più redditizi. La dismissione avverrà a metà 2020, senza rischi , avendo esaurito i contratti di fornitura con enti pubblici e privati

Composizione degli organi di gestione della società

Il Consiglio di Amministrazione è composto da:

- Fecondini Luciano Presidente del consiglio di amministrazione,
- Fecondini Marco consigliere e consigliere delegato,
- Bocchi Letizia consigliere e consigliere delegato
- Stancari Chiara consigliere e consigliere delegato

Il Collegio Sindacale è composto da:

- Mazza Anna Laura Presidente del collegio sindacale,
- Campadelli Giuseppe sindaco effettivo
- Vergnanini Riccardo sindaco effettivo,

Società di Revisione :

- HERMES S.R.L.

Elenco sedi secondarie

La società ha le seguenti sedi secondarie:

Ai sensi dell'art. 2428, si segnala che l'attività viene svolta oltre che presso la sede legale a Medolla (MO) in via degli artigiani n. 7, nelle sedi secondarie di:

- Medolla (MO) via degli artigiani n.5,
- Medolla (MO) via degli Artigiani n.13
- Mirandola in via Posta Vecchia n.28
- Bologna via della Beverara n.46/D.

Adeguamento normativa in materia di protezione 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 predette 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.

Considerazioni finali

Signori soci, ultimata la relazione sulla gestione a corredo del bilancio chiuso al 31-Dic-2019 Vi invitiamo a voler deliberare in merito alla destinazione dell'utile di esercizio di € 1.045.609,76 che proponiamo di effettuare come segue:

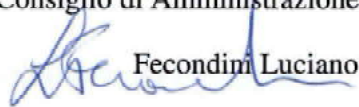
quanto a € 52.280,49 a Riserva Legale

quanto a € 993.329,27 a Riserva Statutaria

Nel confermarVi che il progetto di bilancio sottoposto alla Vostra approvazione rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione finanziaria e patrimoniale della società e il risultato economico dell'esercizio, Vi invitiamo ad approvare lo stesso e le proposte di ripartizione dell'utile netto.

Medolla, lì 30/03/2020

Presidente del Consiglio di Amministrazione


Fecondini Luciano

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

Firma Digitale Fecondini Luciano

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Modena
Autorizzazione numero 25047 del 26/10/1989 estesa con numero 15614 del 08/02/2001.

MEDICA S.P.A.**Bilancio di esercizio al 31-12-2019**

Dati anagrafici	
Sede in	VIA DEGLI ARTIGIANI 7 41036 MEDOLLA (MO)
Codice Fiscale	01604300366
Numero Rea	MO01604300366 229672
P.I.	01604300366
Capitale Sociale Euro	3.538.100 i.v.
Forma giuridica	Societa' per azioni (spa)
Settore di attività prevalente (ATECO)	FABBRICAZIONE DI APPARECCHI ELETTROMEDICALI (INCLUSE PARTI S
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	MEDICA S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale

	31-12-2019	31-12-2018
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
2) costi di sviluppo	212.752	374.933
3) diritti di brevetto Industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	130.602	116.805
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	40.893	43.604
5) avviamento	386.264	431.850
6) immobilizzazioni in corso e acconti	3.114.569	2.400.105
7) altre	246.654	356.233
Totale immobilizzazioni immateriali	4.131.734	3.723.530
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	2.354.544	2.425.313
2) impianti e macchinario	4.244.126	5.069.477
3) attrezzature industriali e commerciali	177.335	71.517
4) altri beni	59.168	66.822
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.450	-
Totale immobilizzazioni materiali	6.838.623	7.633.129
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	13.724.210	13.732.026
d-bis) altre imprese	661.521	634.572
Totale partecipazioni	14.385.731	14.366.598
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.890	2.890
Totale crediti verso altri	2.890	2.890
Totale crediti	2.890	2.890
Totale immobilizzazioni finanziarie	14.388.621	14.369.488
Totale immobilizzazioni (B)	25.358.978	25.726.147
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	321.970	266.554
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	154.142	122.002
4) prodotti finiti e merci	3.348.862	3.132.945
5) acconti	35.727	1.369
Totale rimanenze	3.860.701	3.522.870
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.752.984	7.711.065
Totale crediti verso clienti	6.752.984	7.711.065
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	424.201	401.465
Totale crediti verso imprese controllate	424.201	401.465
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.174.154	1.260.441
esigibili oltre l'esercizio successivo	87.954	166.247

Totale crediti tributari	1.262.108	1.426.688
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	83.125	101.912
esigibili oltre l'esercizio successivo	74.723	74.723
Totale crediti verso altri	157.848	176.635
Totale crediti	8.597.141	9.715.853
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.488.225	122.904
3) danaro e valori in cassa	3.775	2.114
Totale disponibilità liquide	2.492.000	125.018
Totale attivo circolante (C)	14.949.842	13.363.741
D) Ratei e risconti	97.915	91.829
Totale attivo	40.406.735	39.181.717
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.538.100	3.538.100
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	761.920	761.920
IV - Riserva legale	253.446	177.147
V - Riserve statutarie	3.327.789	1.878.123
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	600.000	600.000
Riserva avanzo di fusione	206.821	206.821
Varie altre riserve	-	1
Totale altre riserve	806.821	806.822
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.045.610	1.525.964
Totale patrimonio netto	9.733.686	8.688.076
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.586	2.875
2) per imposte, anche differite	247.585	328.549
4) altri	100.000	100.000
Totale fondi per rischi ed oneri	352.171	431.424
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	201.041	252.542
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.008.169	3.761.567
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.755.363	8.700.456
Totale debiti verso banche	11.763.532	12.462.023
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	970.156	1.210.794
Totale acconti	970.156	1.210.794
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.826.099	1.873.632
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.954.750	4.125.750
Totale debiti verso fornitori	5.780.849	5.999.382
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.249.789	8.543.173
Totale debiti verso imprese controllate	10.249.789	8.543.173
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	116.286	355.440
Totale debiti tributari	116.286	355.440
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		

esigibili entro l'esercizio successivo	206.158	190.717
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	206.158	190.717
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	340.548	312.647
Totale altri debiti	340.548	312.647
Totale debiti	29.427.318	29.074.176
E) Ratei e risconti	692.519	735.499
Totale passivo	40.406.735	39.181.717

Conto economico

	31-12-2019	31-12-2018
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.108.716	31.238.623
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	235.624	347.602
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	416.282	376.475
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	3.837	4.583
altri	368.844	1.070.939
Totale altri ricavi e proventi	372.681	1.075.522
Totale valore della produzione	33.133.303	33.038.222
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	24.560.771	24.127.446
7) per servizi	2.797.222	2.747.517
8) per godimento di beni di terzi	224.874	193.421
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.840.312	1.828.143
b) oneri sociali	539.956	519.320
c) trattamento di fine rapporto	138.760	138.397
d) trattamento di quiescenza e simili	13.306	12.937
e) altri costi	6.841	5.366
Totale costi per il personale	2.539.175	2.504.163
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	352.457	348.380
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.046.646	655.192
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	34.655	39.330
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.433.758	1.042.902
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(67.849)	(140.529)
12) accantonamenti per rischi	-	50.000
14) oneri diversi di gestione	197.448	190.767
Totale costi della produzione	31.685.399	30.715.687
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.447.904	2.322.535
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	1.978	-
Totale proventi da partecipazioni	1.978	-
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	39.501	48.932
Totale proventi diversi dai precedenti	39.501	48.932
Totale altri proventi finanziari	39.501	48.932
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	201.174	227.552
Totale interessi e altri oneri finanziari	201.174	227.552
17-bis) utili e perdite su cambi	(678)	(4.177)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(160.373)	(182.797)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.287.531	2.139.738
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		

imposte correnti	322.884	450.405
imposte relative a esercizi precedenti	-	47.901
imposte differite e anticipate	(80.963)	115.468
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	241.921	613.774
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.045.610	1.525.964

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2019	31-12-2018
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.045.610	1.525.964
Imposte sul reddito	241.921	613.774
Interessi passivi/(attivi)	161.672	178.575
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(8.978)	(677.003)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.440.225	1.641.310
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	39.852	96.375
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.399.103	1.003.572
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(1)	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.438.954	1.099.947
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.879.179	2.741.257
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(337.830)	(464.501)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.220.160	(806.062)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.304.525	1.489.754
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(6.085)	(68.550)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(42.980)	(38.259)
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.137.790	112.382
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	5.016.969	2.853.639
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(139.061)	(233.046)
(Imposte sul reddito pagate)	(719.921)	(196.282)
(Utilizzo dei fondi)	(54.987)	(61.425)
Totale altre rettifiche	(913.969)	(490.753)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.103.000	2.362.886
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(276.650)	(390.724)
Disinvestimenti	27.509	837.351
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(761.661)	(751.481)
Disinvestimenti	5.000	108.367
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(26.949)	(582.682)
Disinvestimenti	9.794	1.750.179
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	(3.486.291)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.022.957)	(2.515.281)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	354.701	(893.295)
Accensione finanziamenti	3.000.000	6.100.000
(Rimborso finanziamenti)	(4.067.762)	(5.659.681)
Mezzi propri		

Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	600.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(713.061)	147.024
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.366.982	(5.371)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	122.904	128.493
Danaro e valori in cassa	2.114	1.896
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	125.018	130.389
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.488.225	122.904
Danaro e valori in cassa	3.775	2.114
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.492.000	125.018

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Con il fine di fornire informazioni utili alla valutazione della situazione finanziaria della società e, in particolare, la capacità di autofinanziarsi e di affrontare gli impegni finanziari a breve termine si presenta il rendiconto finanziario secondo le indicazioni fornite dall'OIC 10.

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2019

Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2019, 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 nel pieno rispetto delle norme previste dalla legislazione civilistica vigente, in particolare sulla base del D.lgs. 139 del 18 agosto 2015 che ha recepito la direttiva 2013/34/UE. Si precisa che lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario, seguono gli schemi obbligatori previsti, rispettivamente, dagli artt. 2424, 2425 e 2425 ter del c.c..

Detti schemi forniscono informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché del risultato economico.

Si precisa che lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa evidenziano valori espressi in unità di Euro; gli eventuali arrotondamenti derivanti dal passaggio dei valori contabili, espressi in centesimi di Euro, nel bilancio, redatto in unità di Euro, sono stati indicati nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, rispettivamente, nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto per € 0 e nella voce "Altri Proventi Finanziari/Interessi e altri oneri finanziari" per € 0.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. si forniscono le seguenti indicazioni.

Principi di redazione

Il bilancio è redatto sulla base dei principi di cui all'art. 2423-bis del C.C., tenendo conto di quanto previsto dal principio contabile OIC 11 nella versione aggiornata a marzo 2018; conseguentemente:

- la valutazione delle singole voci è effettuata secondo prudenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle singole voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono inclusi solo gli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- i proventi e i costi sono determinati nel rispetto della competenza temporale, indipendentemente dalla manifestazione finanziaria;
- sono inclusi i rischi e le perdite di competenza anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di bilancio sono stati valutati distintamente.

In applicazione delle disposizioni di cui al comma 4 dell'art. 2423 del C.C., il quale prevede che non occorre rispettare gli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta, si precisa, in via generale, che la società si è avvalsa della facoltà di non applicare i criteri del costo ammortizzato e dell'attualizzazione.

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

Si precisa che:

- ai sensi dell'art. 2423 comma 5 c.c., non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione previsti nei casi di incompatibilità con la rappresentazione "veritiera e corretta" della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico;
- non si è proceduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.

Cambiamenti di principi contabili

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio del presente esercizio non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei principi medesimi.

Correzione di errori rilevanti

La società non ha effettuato correzioni di errori rilevanti riguardanti i precedenti esercizi.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Le voci del precedente bilancio, riportate per comparazione sono omogenee rispetto a quelle dell'esercizio cui si riferisce il presente bilancio e rispecchiano i medesimi criteri di aggregazione adottati per lo stesso nel rispetto delle normative vigenti. Per rendere possibile ciò, si precisa che si è provveduto ad adattare le seguenti voci del bilancio relative all'esercizio precedente, attraverso il seguente cambio di classificazione.

Riepilogo Cambio Classificazione

Descrizione voce	Collocazione precedente	Collocazione attuale	Importo
Abbuoni arr.passivi	C17	B14	79,72
abbuoni arr,attivi	C16 d)	B5	34,39

si tratta di variazione per maggior chiarezza.

Criteri di valutazione applicati

Il bilancio è redatto nel rispetto dei criteri di valutazione stabiliti dall' art. 2426 del C.C.. Di seguito sono descritti i principi contabili ed i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del bilancio d' esercizio. L' analisi dettagliata dei criteri di valutazione in riferimento alle singole poste di bilancio è illustrata in modo specifico con riferimento alle poste dell'attivo ed alle poste del passivo alle quali si fa rinvio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono rilevate al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione. L' ammortamento ha inizio quando l' attività è disponibile all' uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della vita utile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo di acquisto o di produzione nel limite del valore recuperabile. Il costo include i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione. Tutti i cespiti la cui utilizzazione è limitata nel tempo, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono sistematicamente ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzazione sulla base della vita utile. L'ammortamento ha inizio quando l' attività è disponibile e pronta all' uso. Non sono ammortizzati i beni la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

Partecipazioni e titoli di debito

Le partecipazioni e i titoli di debito sono classificati nell' attivo immobilizzato o nell' attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore fra il costo di acquisto, comprensivo di tutti gli oneri accessori di diretta imputazione ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall' andamento di mercato, applicando i metodi ammessi dai principi contabili nazionali.

Strumenti finanziari derivati

La società non ha nel proprio bilancio strumenti finanziari derivati.

Crediti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo e sono classificati nell' attivo immobilizzato o in quello circolante a seconda della loro destinazione.

Crediti tributari e imposte anticipate

La voce Crediti tributari accoglie valori certi e determinati che la società ha diritto di realizzare mediante rimborso o compensazione. La voce Imposte anticipate accoglie le attività per le imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l' aliquota che si prevede in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno; tale previsione viene

effettuata sulla base della normativa fiscale vigente o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio. Per le imposte anticipate non è fornita l'indicazione separata di quelle esigibili oltre l'esercizio successivo. Le attività per imposte anticipate in riferimento ad una perdita fiscale sono rilevate sul presupposto che esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata dall'esistenza di una proiezione dei risultati fiscali della società per un ragionevole periodo di tempo in base alla quale si prevede di avere redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite fiscali.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza economica e temporale. I ratei attivi rappresentano quote di proventi di competenza dell'esercizio cui si riferisce il bilancio, che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi. I ratei passivi rappresentano quote di costi di competenza dell'esercizio cui si riferisce il bilancio, che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi. I risconti attivi rappresentano quote di costi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio in chiusura o in precedenti esercizi, ma sono di competenza di uno o più esercizi successivi. Essi rappresentano la quota parte dei costi rinviata ad uno o più esercizi successivi. I risconti passivi rappresentano quote di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio in chiusura o in precedenti esercizi ma sono di competenza di uno o più esercizi successivi. Essi rappresentano la quota parte dei proventi rinviata ad uno o più esercizi successivi. I ratei attivi sono esposti in bilancio al valore nominale, salvo eventuali rettifiche per tenere conto del presumibile valore di realizzo. I ratei passivi sono esposti in bilancio al valore nominale. I risconti attivi sono stati iscritti sulla base della valutazione del futuro beneficio economico correlato, operando opportune rettifiche di valore in presenza di un risultato inferiore al valore contabile.

Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti ai fondi per rischi sono rilevati in riferimento a situazioni esistenti alla data di bilancio la cui possibilità di verificarsi è probabile e stimabile in modo attendibile. Gli accantonamenti per oneri sono rilevati in riferimento a passività certe che si manifesteranno nell'esercizio successivo. In conformità a quanto previsto dall'OIC 31, ove possibile, gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri sono iscritti in base alla loro natura tra le voci dell'attività gestionale cui si riferiscono. Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico dell'esercizio in cui avviene la variazione. Qualora la società sia sottoposta a rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, tali rischi vengono descritti nella presente nota integrativa e non si procede ad alcuno stanziamento.

Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili

Rappresenta l'effettivo debito maturato dalla nostra società verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti. Il Fondo è esposto in bilancio al netto dell'imposta sostitutiva dovuta sulla rivalutazione maturata alla chiusura dell'esercizio ed al netto di eventuali anticipazioni accordate ai dipendenti.

Fondi per imposte, anche differite

Il fondo per imposte accoglie gli accantonamenti relativi ad accertamenti e contenziosi ancora in corso e quelli relativi alle imposte differite. Questi ultimi sono iscritti tenendo conto delle differenze temporanee imponibili negli esercizi successivi, applicando l'aliquota che si prevede in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno; tale previsione viene effettuata sulla base della normativa fiscale vigente o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale. La suddivisione tra importi esigibili entro l'esercizio e oltre è effettuata tenendo conto della scadenza contrattuale.

Ricavi

I ricavi ed i proventi sono iscritti al netto di resi, abbuoni, premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

Costi

I costi sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Le poste aventi natura monetaria quali crediti, debiti, disponibilità liquide, ratei attivi e passivi e titoli di debito per le quali il regolamento deve avvenire con una moneta diversa da quella di conto sono iscritte inizialmente utilizzando il cambio del giorno in cui l'operazione è stata compiuta. Alla chiusura dell'esercizio sono valutate al tasso di cambio del giorno di chiusura dello stesso. In conseguenza di ciò sono stati iscritti in bilancio:

utili su cambi da valutazione per complessivi euro 31,88;

perdite su cambi da valutazione per complessivi euro 442,44;

Riepilogo crediti e debiti in valuta

Operazioni in valuta	Valuta	Importo	Tasso di cambio storico	Tasso di cambio al 31/12/19	Valore iscritto in contabilità	Valore da iscrivere in contabilità al 31/12/19	Utili su cambi	Perdite su cambi
clienti	USD	350,55	1,1450	1,1234	306,16	312,04	5,88	
clienti	USD	75,44	1,1450	1,1234	65,89	67,15	1,26	
clienti	USD	2.830,00	1,0982	1,1234	2.576,94	2.519,14		57,80
clienti	USD	2.000,00	1,1215	1,1234	1.783,33	1.780,21		3,02
clienti	USD	2.000,00	1,1215	1,1234	1.783,33	1.780,21		3,02
clienti	USD	2.000,00	1,1215	1,1234	1.783,33	1.780,21		3,02
clienti	USD	150,00	1,1087	1,1234	135,29	133,52		1,77
clienti	USD	22.900,00	1,1117	1,1234	20.599,08	20.384,55		214,53
fornitori	USD	1.270,00	1,1450	1,1234	1.109,17	1.130,50		21,33
fornitori	USD	1.323,98	1,1003	1,1234	1.203,29	1.178,55	24,74	
banca c/c	USD	83,88	1,11987	1,1234	74,90	74,67		0,23
banca c/c	USD	13.050,00	1,11024	1,1234	11.754,22	11.616,52		137,70
banca c/c	USD	96,96	1,1234	1,1234	86,31	86,31		0
Totale							31,88	442,44
Perdita netta								410,56

In sede di valutazione delle poste monetarie in valuta ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio si è determinato una perdita netta complessiva di € 411, la cui quota di competenza dell'esercizio risulta completamente assorbita dall' utile dell'esercizio, che non determina la necessità di accantonare una riserva per utili da valutazione

In merito alle poste in valuta, dalla data di chiusura dell'esercizio non sono intervenute significative variazioni nei cambi, che evidenziano un andamento delle fluttuazioni valutarie, non sono sostanzialmente diverse da quelle desumibili in sede di chiusura dell'esercizio.

La situazione finanziaria/patrimoniale non risulta pertanto influenzata in modo significativo.

Poste non monetarie

Le poste aventi natura non monetaria il cui valore di recupero è atteso in valuta, risultano iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto. La riduzione del valore nominale registrato in sede di chiusura sulla base del tasso di cambio a tale data è stato reputato non durevole e, pertanto, non si è proceduto a rettificare il valore di iscrizione. Si precisa che per quanto riguarda la partecipazione in Medica Mediterranée pur essendo società di diritto Tunisino avendo redatto il bilancio in Euro ed avendo costituito nel patrimonio una posta di traduzione non è stato indicato il cambio al 31/12/2019 ma semplicemente vengono evidenziati i valori di bilancio

- **MEDICA MEDITERRANEE**, società di diritto Tunisino con un capitale sociale in Dinari Tunisini DT 7.600.000 pari ad € 4356644 partecipata al 92,105% del capitale sociale pari a DT 6.999.980 pari ad €4012687 iscritta in bilancio al valore di acquisto della partecipazione per € 1.539.708, poichè la partecipazione è stata acquistata direttamente in Euro. Tenuto conto che la società redige il bilancio sia in DT che in Euro con la costituzione di una riserva patrimoniale di traduzione che permette di valutare il bilancio in moneta di conto Euro, non si ritiene di dovere fare il reffronto con il dinaro Tunisino.

- **JOINT VENTURE BENQ DIALYSIS TECHNOLOGY**, società di diritto Taiwanese con un capitale sociale di TWD 280.000.000 partecipata al 7,145% del capitale sociale pari a TWD 20.000.000 iscritta in bilancio al valore di sottoscrizione del capitale sociale per € 604.494 al cambio € 1 TWD 33,09. In sede di chiusura il cambio Banca d'Italia al 31/12/2019 di € 1 pari a TWD 33,7156, per un valore in € 593.197. La riduzione del valore nominale registrato in

sede di chiusura sulla base del tasso di cambio a tale data è stato reputato non durevole, pertanto non si è ritenuto necessario procedere a rettificare il valore di iscrizione. La società a giustificazione del mantenimento del valore iscritto in bilancio informa di avere esercitato entro il 13/03/2020 l'accordo sottoscritto con l'altro socio sede di costituzione della società che prevedeva che medica poteva esercitare il diritto di recesso entro il 13/03/20 che le avrebbe garantito il rimborso della quota di partecipazione sottoscritta di TWD 20.000.000.

Altre informazioni

Non vi sono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Nota integrativa, attivo

Ai sensi dell'art. 2427 C.C. si forniscono le seguenti indicazioni.

I criteri di valutazione adottati in riferimento alle poste dell'attivo sono enunciati nell'ambito dei singoli punti della presente nota integrativa.

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

La società non vanta crediti nei confronti dei soci.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritti al costo specifico di acquisto o di produzione, comprensivo degli eventuali oneri accessori.

Le immobilizzazioni immateriali acquisite dal 2017 sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

Si precisa che il pagamento dei beni come da prospetto è avvenuto a normali condizioni di mercato per cui non sono sorti i presupposti per l'applicazione del criterio del costo ammortizzato.

I movimenti delle immobilizzazioni immateriali sono di seguito indicati, in ossequio a quanto richiesto al comma 1 punto n. 2 dell'art. 2427 c.c. (valori espressi in Euro).

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	2.348.543	327.708	53.955	819.888	2.400.105	585.148	6.535.347
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.973.811	210.903	10.352	388.038	-	228.915	2.811.819
Valore di bilancio	374.933	116.805	43.604	431.850	2.400.105	356.233	3.723.530
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	46.917	280	-	714.464	-	761.661
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	5.000	-	-	-	-	5.000
Ammortamento dell'esercizio	162.181	32.121	2.991	45.586	-	109.579	352.458
Altre variazioni	-	4.001	-	-	-	-	4.001
Totale variazioni	(162.181)	13.797	(2.711)	(45.586)	714.464	(109.579)	408.204
Valore di fine esercizio							
Costo	2.348.543	369.625	54.235	819.888	3.114.569	585.148	7.292.008
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.135.792	239.023	13.343	433.624	-	338.494	3.160.276
Valore di bilancio	212.752	130.602	40.893	386.264	3.114.569	246.654	4.131.734

Le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali sono riferite:

- costi per Brevetti per € 41.917,
- costi per programmi per € 5.000,
- costi per licenze per € 280,
- costi di sviluppo per € 707.742, così composti (€ 698.242 ed € 9.500 anticipo fornitori del precedente esercizio);

- costi anticipati per l'ottenimento della registrazione in corso di brevetti per € 16.222

Nelle immobilizzazioni in corso e acconti sono compresi costi anticipati per registrazione brevetti per € 25.260.

Nell'esercizio sono stati dismessi programmi per € 5.000 già ammortizzati per € 1.000.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali consistenti in costi per brevetti, programmi e licenze e costi di sviluppo e altri costi pluriennali la cui utilizzazione è limitata nel tempo è stato ammortizzato secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua utilità futura.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo nel rispetto di quanto previsto al punto 5 dell'art. 2426 c.c. e del principio contabile n. 24, dopo averne stimata l'utilità pluriennale in 5 anni la loro recuperabilità.

La società nel corso dell'esercizio non ha ultimato i progetti già in corso dai precedenti esercizi ma ha continuato a lavorare sugli stessi e ha iniziato nuovi progetti per un totale di spese di € 707.742 (di cui € 698.242 più € 9.500 per anticipo anno precedente). Per tali progetti non si è ancora valutato la durata di recupero per il loro ammortamento non essendo ancora ultimati.

Al 31/12/2019 i costi di sviluppo di progetti ancora in corso ammontano ad € 3.089.308 così suddivisi:

- catetere per manometria ad alta risoluzione € 74.010
- new hemo per € 2.352.556
- med-log € 178.827
- membrane e filtri per LDL aferesi € 409.344
- grafene per € 20.957
- New Sau per € 53.614.

I costi dell'esercizio di € 707.742 (di cui € 698.242 più € 9.500 per anticipo anno precedente) così suddivisi:

- catetere per manometria ad alta risoluzione € 9.378
- new hemo per € 348.310
- med-log € 49.115
- membrane e filtri per LDL aferesi € 226.368
- grafene per € 20.957
- New Sau per € 53.614.

Fra le immobilizzazioni in corso e acconti è compreso un anticipo studio Torta per nuove domande di brevetto per € 25.260

L'iscrizione è stata autorizzata dal collegio sindacale.

A fronte del valore netto di detti costi di sviluppo per un residuo da ammortizzare al 31/12/2019 di € 212.752 e costi per progetti in corso di sviluppo per € 3.089.309 per un totale di € 3.302.061. Le riserve disponibili al 31/12/19 ammontano ad € 6.195.585. Essendo le riserve disponibili superiori non si rende necessario creare una riserva di utili indisponibili, in ossequio al comma 5 dell'art.2426, e non determina una limitazione alla distribuzione di eventuali dividendi o riserve per la parte eccedente.

Si precisa che a fronte di tali investimenti, la società ha maturato un credito d'imposta, utilizzabile in compensazione, pari ad € 201.074 a partire dal 2020 utilizzabile in compensazione in F24. La compensazione di questo credito non subisce le limitazioni previste dalla normativa per compensazione dei crediti propri dell'azienda attualmente di € 700.000, e dei crediti d'imposta limite attualmente a € 250.000.

Avviamento

L'avviamento è stato iscritto in ossequio a quanto previsto al punto 6 dell'art. 2426 c.c. nella versione ante D.lgs. 139 /2015, previa autorizzazione del Collegio Sindacale. L'avviamento è stato ammortizzato sulla più lunga durata di diciotto anni, in quanto trattasi di impresa operante in un settore in cui non si prevedono rapidi o improvvisi mutamenti tecnologici e/o produttivi; conseguentemente, si ritiene che il ritorno economico della posta "avviamento" possa essere ragionevolmente previsto in un periodo più lungo, in ossequio, anche, al principio contabile 24 in vigore fino al 2015. Si precisa che, ai sensi del paragrafo 103 dell'OIC 24, la società si è avvalsa della possibilità di applicare le nuove disposizioni dettate dal D.lgs. 139/2015 in materia di avviamento solo all'avviamento sorto successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1 gennaio 2016.

Si precisa che dall' 01/01/2016 la società non ha acquistato beni e /o aziende comprendenti avviamento La quota di ammortamento, risultando non superiore a quanto ammesso in deduzione in base alla vigente legislazione fiscale (art. 103 T.U.I.R.), pertanto non sarà oggetto di apposita ripresa fiscale in sede di dichiarazione dei redditi.

Nell' esercizio non sono stati sostenuti costi per avviamento.

Coefficienti di ammortamento applicati

I coefficienti di ammortamento adottati sono i seguenti:

- costi di sviluppo aliquota amm.to applicata 20%

- brevetti industriali e opere ingegno programmi aliquota amm.to applicata 10%
- marchi aliquota amm.to applicata 5,56%
- licenze aliquota amm.to applicata 20%
- avviamento aliquota amm.to applicata 5,56%
- costi pluriennali aliquota amm.to applicata 20%
- migliorie beni di terzi aliquota amm.to applicata 8,33%

Altre Immobilizzazioni Immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali sono costituite da costi per migliorie su beni di terzi sostenute in precedenti esercizi, in particolare costi di adeguamento dell'immobile strumentale in locazione, immobilizzati per € 54.971, costi per i quali è maturato il diritto all'agevolazione per "risparmio energetico". Costi per progetti e disegni acquisiti già in precedenti esercizi.

Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali

In relazione alle immobilizzazioni immateriali iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale non sono state effettuate svalutazioni nell'esercizio in corso non essendosi verificate riduzioni durevoli di valore. Le immobilizzazioni immateriali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo dei relativi oneri accessori ovvero, in caso di costruzione in economia, al costo di produzione sostenuto.

Le immobilizzazioni materiali acquisite dal 2017 sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Si precisa che il pagamento dei beni acquistati come da prospetto è avvenuto a normali condizioni di mercato per cui non sono sorti i presupposti per l'applicazione del criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione.

Le movimentazioni intervenute sulle immobilizzazioni materiali sono analiticamente di seguito indicate in ossequio a quanto richiesto al comma 2 dell'art. 2427 c.c. (valori espressi in Euro).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	2.857.299	6.119.345	472.681	300.887	-	9.750.212
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	431.986	1.049.868	401.164	234.065	-	2.117.083
Valore di bilancio	2.425.313	5.069.477	71.517	66.822	-	7.633.129
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	71.049	188.661	13.490	3.450	276.650
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	74.612	-	193	-	74.805
Ammortamento dell'esercizio	70.769	871.987	82.842	21.048	-	1.046.646
Altre variazioni	-	50.199	(1)	97	-	50.295
Totale variazioni	(70.769)	(825.351)	105.818	(7.654)	3.450	(794.506)
Valore di fine esercizio						
Costo	2.857.299	6.115.782	661.342	314.184	3.450	9.952.057
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	502.755	1.871.656	484.007	255.016	-	3.113.434
Valore di bilancio	2.354.544	4.244.126	177.335	59.168	3.450	6.838.623

I movimenti delle immobilizzazioni materiali sono riferite agli investimenti ed eventuali disinvestimenti effettuati nel corso dell'esercizio.

Nella voce terreni e fabbricati sono rilevati i fabbricati strumentali di proprietà della società. Gli immobili strumentali sono costituiti da una palazzina uffici, e da un fabbricato industriale ultimato nel corso dell'anno 2016. Gli immobili

strumentali sono stati iscritti in contabilità distintamente dal valore del terreno sottostante di pertinenza. In relazione al valore dell'area si precisa che è pari ad € 192.122 valore ottenuto con le modalità previste dall' art. 36 del D.L. 223/06 convertito nella Legge 248/06 poiché al momento dell'acquisto non era stato suddiviso il valore dell'area rispetto al valore dell'immobile. Il valore dell'area così determinato è ritenuto adeguato al valore del bene. La palazzina uffici nel corso dell'anno 2008 è stata rivalutata sulla base di quanto previsto dal D. L. 185/2008. La rivalutazione ha solo valore civilistico in quanto la società non ha provveduto al pagamento delle imposte al fine di rendere la rivalutazione fiscalmente rilevante. Il valore di rivalutazione è di € 151.105 per l'area edificabile con un valore totale iscritto in contabilità di € 343.227 ritenuto adeguato al valore nel momento della rivalutazione. In seguito agli eventi sismici dell'anno 2012 è stato demolito il fabbricato industriale e per tale operazione sono stati sostenuti costi per € 159.590, in aumento del valore dell'area edificabile che è di € 502.817 valore ritenuto adeguato. La ricostruzione dell'immobile industriale è costata € 1.824.220 , a cui aggiungere il valore della palazzina uffici di € 528.343 per un valore complessivo iscritto in contabilità per € 2.352.563. La quota di ammortamento dei fabbricati strumentali di competenza dell'esercizio è stata calcolata con riferimento al solo costo riferibile al fabbricato, determinato scorrendo dal costo complessivo dell'immobile il valore del terreno col criterio in precedenza indicato.

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 di acquisto o di produzione così come definito dall'art. 2426 c. 1 n. 1 e dal principio contabile OIC 16, eventualmente rivalutato, sulla base di un piano prestabilito, in relazione alla prevedibile durata di utilizzazione economica dei cespiti. Le quote di ammortamento, pertanto, sono rappresentative della reale partecipazione dei cespiti al processo produttivo ed alla formazione dei ricavi dell'esercizio.

Nel dettaglio, sono state adottate le seguenti

percentuali di ammortamento

- 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 elett.che 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%

I costi dei beni acquisiti nel corso dell'esercizio, in aderenza a quanto disposto dal principio contabile OIC 16, sono stati ammortizzati con aliquota pari alla metà dell'aliquota base: l'aliquota così ridotta si considera rappresentativa dell'effettivo utilizzo e dell'usura subiti dal cespite, nonché dell'effettiva partecipazione dello stesso al processo produttivo. Tale modalità è stata adottata nella considerazione che la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è divenuto disponibile e atto all'uso.

I beni dismessi o ceduti nel corso dell'esercizio sono stati ammortizzati fino alla loro fuoriuscita dal processo produttivo. I beni di modico valore unitario, comunque non superiore a € 516,46, in ragione della loro scarsa rilevanza e durata, che mediamente è inferiore all'esercizio, sono stati interamente spesi nell'esercizio imputandone il costo direttamente a Conto Economico senza sottoporli al processo di ammortamento.

Le aliquote applicate coincidono sostanzialmente con i coefficienti di ammortamento ordinari previsti dalla vigente normativa fiscale e gli ammortamenti così effettuati sono giudicati congrui rispetto all'intensità di utilizzazione ed alla vita utile delle immobilizzazioni.

In aderenza alle disposizioni dell'art.2426 n.2 c.c. che limita l'ammortamento alle immobilizzazioni materiali la cui utilizzazione è limitata nel tempo, non sono stati assoggettati ad ammortamento, i terreni, le aree fabbricabili.

Svalutazione delle immobilizzazioni materiali

In relazione alle immobilizzazioni materiali iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale non sono state effettuate svalutazioni nell'esercizio in corso non essendosi verificate riduzioni durevoli di valore. Le immobilizzazioni materiali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

Rivalutazioni monetarie

Ai sensi dell'art. 10 della L. n. 72/83, così come richiamato dalle successive leggi di rivalutazione, si segnalano i beni ancora presenti nel patrimonio della società alla chiusura dell'esercizio sui quali sono state fatte rivalutazioni monetarie.

Dettaglio rivalutazioni

Categoria di beni	Fabbricato e Terreno	Rivalutazione	F.do Amm.to	Rivalutazione fondo	Fabb.Terr.Rivalutato	Fondo Rival.ne	Saldo Attivo Riv.ne
Rivalutazioni Lg. 448/01							
Rivalutazioni Lg. 350/03							
Rivalutazioni Lg. 266/05							
Rivalutazioni Lg. 185/08	277834	401564	151029	122430	679398	273459	279134
Rivalutazioni Lg. 147/13							
Rivalutazioni Lg. 208/15							
Rivalutazioni Lg. 232/16							
Rivalutazioni Lg. 145/18							
Totale	277834	401564	151029	122430	6749398	273459	279134

CATEGORIA DI BENI: IMMOBILE STRUMENTALE AREA EDIFICABILE

Si precisa che i valori di rivalutazione riguardano la palazzina uffici e l'area edificabile. In relazione alla rivalutazione sono state accantonate imposte differite. La riserva di rivalutazione è stata utilizzata per l'aumento di capitale sociale effettuata nell'anno 2009 come meglio dettagliato nella composizione del capitale sociale nella disponibilità ed utilizzo del patrimonio netto. La rivalutazione è stata realizzata attraverso la rivalutazione sia del costo che del relativo fondo ammortamento, allo scopo di lasciare inalterato il piano di ammortamento dei cespiti. La rivalutazione è stata effettuata per categorie omogenee in base ad un criterio ispirato al valore di mercato, prendendo a riferimento il prezzo corrente dei beni della stessa specie o similari, in condizioni di libera concorrenza e nel medesimo stato. In relazione alla rivalutazione operata, si attesta che in ogni caso, il valore attribuito ai beni, per la determinazione dei quali ci si è avvalsi anche di una perizia redatta da esperti, e delle competenze tecniche interne alla società, il valore attribuito non eccede il valore di mercato di tali beni. Si attesta che dal punto di vista economico, i maggiori ammortamenti derivanti dalla rivalutazione del valore degli stessi sono assorbibili ed è prudentemente prevedibile che potranno trovare capienza anche in futuro, nel conto economico degli esercizi. La società nell'esercizio non ha proceduto a rivalutazione di beni.

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie**Partecipazioni**

Le immobilizzazioni finanziarie consistono nelle sottoelencate partecipazioni:

SAR-MED SRL società unipersonale, partecipazione di controllo pari al 100% sul capitale sociale di € 10.318.000 per un valore nominale di € 10.318.000 iscritta in bilancio al valore di sottoscrizione e di acquisto per € 10.747.295. Per quanto concerne la partecipazione i costi di iscrizione risultano inferiori al valore determinato con la rispettiva proporzione del patrimonio netto contabile della società partecipata che è di complessivi € 10.951.425. Tuttavia si è ritenuto in via prudenziale di mantenere l'iscrizione in bilancio al valore di acquisto.

- **TECNOIDEAL SRL società unipersonale**, partecipazione di controllo pari al 100% del capitale sociale di € 101.490 per un valore nominale di € 101.490 iscritta in bilancio al valore di acquisto per € 1.437.208. Per quanto concerne la partecipazione il costo di iscrizione risulta inferiore al valore determinato con la rispettiva proporzione del patrimonio netto contabile della società partecipata di complessivi € 5.065.471. Tuttavia si è ritenuto in via prudenziale di mantenere l'iscrizione in bilancio al valore di acquisto.

- **MEDICA FRANCE a associe unique**, la società già in liquidazione dal precedente esercizio ha concluso le operazioni di liquidazione cessando definitivamente la propria attività. Dalla chiusura della liquidazione sono stati incassati plusvalori residui per € 1.978.

- **MEDICA MEDITERRANEE**, partecipazione di controllo pari al 92,105% del capitale sociale di DT 7.600.000 per un valore nominale in DT 6.999.980. La società Medica Mediterranée ha redatto il bilancio in Euro per cui il capitale sociale risulta da bilancio di € 4.356.644 di cui il 92,105% è pari ad € 4.012.687, iscritta in bilancio al valore di acquisto pari ad € 1.539.708. Per quanto concerne la partecipazione il costo di iscrizione risulta inferiore al valore determinato

con la rispettiva proporzione del patrimonio netto contabile della società partecipata, che dal bilancio in euro risulta di € 5.677.609, di cui il 92,105% è pari ad € 5.229.362. Tuttavia si è ritenuto in via prudenziale di mantenere l'iscrizione in bilancio al valore di acquisto.

- **JOINT VENTURE BENQ DIALYSIS TECHNOLOGY**, partecipazione per € 604.494 pari al 7,14% del capitale sociale, è stata valutata al costo di sottoscrizione. Il valore d'iscrizione risulta superiore al valore della frazione del patrimonio netto al 31/12/2019, di TWD 10.612.635 che al cambio della Banca d'Italia di TWD 33,7156 per € 1 è pari ad € 314.769, nonostante l'iscrizione in bilancio sia superiore alla frazione di patrimonio netto si ritiene legittimamente di mantenere il valore d'iscrizione per avere esercitato entro il 13/03/2020 l'accordo sottoscritto con l'altro socio in sede di costituzione della società che prevedeva che medica poteva esercitare diritto di recesso entro il 13/03/20 che le garantiva il rimborso dell'intera quota di partecipazione sottoscritta di TWD 20.000.000..

- **MISTER SMART INNOVATION S.C.A.R.L.**, partecipazione di € 30.000 pari al 10,901% del capitale sociale, di € 275.000. In data 11/06/19 la società ha deliberato aumento di capitale a pagamento portando il capitale a € 313.500, per il quale è stato esercitato il diritto d'opzione per la parte spettante e per la parte inoptata da altri soci con valore della quota di € 46.449 pari al 14,816% del capitale sociale. In data 30/09/19 il socio OHB ITALIA SPA ha comunicato la volontà di cedere la sua quota di partecipazione del 6,70% del valore di € 21.000 al prezzo di cessione di € 21.000, acquistata parte della quota pari al 3,35% al prezzo di € 10.500 portando la partecipazione ad € 56.949 pari al 18,17% del capitale sociale. In data 30/09/19 la società ha deliberato l'aumento di capitale sociale gratuito con utilizzo di riserve, riservata ai soci in proporzione al valore posseduto portandolo da € 313.500 ad € 940.500. In conseguenza dell'aumento la partecipazione è di € 170.889 pari al 18,17% del capitale sociale. Come previsto dall'OIC 21 paragrafi 23 e 29), in bilancio si è mantenuta l'iscrizione per il valore pagato.

- **CNA SCARL** quota di partecipazione di € 77, valutata al valore di sottoscrizione.

Si precisa che le partecipazioni acquisite nel 2019 sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori in quanto il pagamento è stato effettuato a normali condizioni di mercato, pertanto non sono sorti i presupposti per l'applicazione del criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni è inferiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto contabile delle partecipate pertanto viene legittimamente mantenuta l'iscrizione al costo, con la sola esclusione della partecipazione nella società BenQ il cui valore d'iscrizione è superiore al valore della frazione del patrimonio netto della società, che si è mantenuto al valore d'iscrizione con le motivazioni sopra dette.

Titoli Immobilizzati

In bilancio non sono iscritti titoli tra le immobilizzazioni finanziarie.

I crediti riferiti a depositi cauzionali per € 2890 sono iscritti al valore nominale, poiché corrispondente al presunto valore di realizzo.

- Depositi cauzionali per € 2.890, relativi ad Aimag, Sinergas, Seabo per € 775, Viva acqua service Italia per € 80, verso aziende usl varie per € 2.035.

Strumenti finanziari derivati di copertura attivi

In bilancio non sono iscritti strumenti finanziari derivati di copertura attivi.

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	13.732.026	634.572	14.366.598
Valore di bilancio	13.732.026	634.572	14.366.598
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	-	26.949	26.949
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	7.816	-	7.816
Totale variazioni	(7.816)	26.949	19.133
Valore di fine esercizio			
Costo	13.724.210	661.521	14.385.731
Valore di bilancio	13.724.210	661.521	14.385.731

La variazione in diminuzione deriva dalla cessazione per fine liquidazione della controllata Medica France. Gli incrementi sono relativi ai movimenti avvenuti nella società Mister.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

I crediti immobilizzati sono rappresentati esclusivamente da depositi cauzionali.

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	2.890	2.890	2.890
Totale crediti immobilizzati	2.890	2.890	2.890

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
TECNOIDEAL S. R.L.	MIRANDOLA (MODENA)	00818130361	101.490	453.778	5.065.471	5.065.471	100,00%	1.437.208
SARMED S.R.L.	CAGLIARI	02484950924	10.318.000	244.857	10.951.425	10.951.425	100,00%	10.747.295
MEDICA MEDITERRANEE'	TUNISIA		4.356.644	1.125.990	5.677.609	5.229.078	92,11%	1.539.708
Totale								13.724.211

Ai sensi del punto 22 bis del comma 1 dell'art. 2427 c.c. si precisa che la nostra società ha concluso operazioni con le società direttamente e indirettamente controllate.

In ogni caso, si dà atto che tali operazioni, pur se di importo rilevante, sono state regolate a condizioni di mercato ritenute normali rispetto al mercato di riferimento.

Riepilogo Operazioni Infragruppo

Controparte	Voce del conto Economico	Importo
Tecnoideal srl	acquisti merci B6	2.057.630
Tecnoideal srl	acquisti servizi B7	56.818
Tecnoideal srl	acquisti spese generali B14	128
Tecnoideal srl	acquisti beni strumentali BII	310.261
Sarmed srl	acquisti beni B6	11.979.057
Sarmed srl	acquisti servizi B7	85.412
Sarmed srl	acquisti beni strumentali BII	4.495
Medica Mediterranée	acquisti merci B6	7.079.091
Medica Mediterranée	acquisti servizi B7	7.562
Medica Mediterranée	acquisti interessi passivi C17	2.731
Tecnoideal srl	vendite A1	66.097
Tecnoideal srl	vendita cespiti	8.000
Tecnoideal srl	addebito tfr Morazzini e assicurazione anticipata	13.924
Sarmed srl	vendite ricavi A1	675.362
Sarmed srl	vendite diverse A5	102.113
Sarmed srl	vendite cespiti	97
Sarmed srl	addebito assicurazione e spese anticipate	3.223
Medica Mediterranée	vendite ricavi A1	2.693.181
Medica Mediterranée	rimborso spese anticipate	1.161
Medica Mediterranée	vendita cespiti	24.412

Controparte	Voce del conto Economico	Importo
Technomed	acquisti merce B6	23.922
Controparte	Voce dello Stato Patrimoniale	Importo
Sarmed srl	debiti commerciali	6.281.389
Tecnoideal srl	debiti commerciali	3.482.764
Tecnoideal srl	fatture c/ricevere	1.974
Medica Mediterranée	debiti commerciali	474.055
Sarmed srl	crediti finanziari consolidato	306.960
Tecnoideal srl	crediti finanziari consolidato e Ifr Morazzini	113.241
Technomed	debiti commerciali fatture c/ricevere	9.485

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Area geografica	Crediti Immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
ITALIA	2.890	2.890
Totale	2.890	2.890

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Si precisa che le immobilizzazioni finanziarie diverse da quelle rappresentate da partecipazioni detenute in società controllate, collegate ed in joint venture risultano iscritte ad un valore non superiore a quello corrente.

Attivo circolante

Rimanenze

Nel valore delle rimanenze sono compresi acconti erogati a fornitori per € 35.726.

Le giacenze sono valutate al minore tra il valore di acquisto o di fabbricazione ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicando i metodi ammessi dai principi contabili nazionali. In particolare: Il costo è determinato per le materie prime, merci, ecc... con il criterio di FIFO.

Il valore così ottenuto non differisce in modo apprezzabile dai costi correnti per le stesse categorie di beni.

I semilavorati, i prodotti in corso di produzione sono valutati con il criterio del costo specifico di produzione sostenuto, calcolato sulla base dei costi direttamente imputabili e di una quota dei costi ordinari di produzione in base alla fase di lavorazione raggiunta.

I prodotti finiti sono valutati secondo il costo di produzione comprendente tutti i costi direttamente e indirettamente imputabili al prodotto, esclusi quelli generali di distribuzione e gli oneri finanziari.

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	266.554	55.416	321.970
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	122.002	32.140	154.142
Prodotti finiti e merci	3.132.945	215.917	3.348.862
Acconti	1.369	34.358	35.727
Totale rimanenze	3.522.870	337.831	3.860.701

Crediti iscritti nell'attivo circolante

INTRODUZIONE, ATTIVO CIRCOLANTE: CREDITI

In generale, i crediti sono stati valutati sulla base del loro presumibile valore di realizzo.
I crediti di durata inferiore a 12 mesi sono iscritti al valore nominale.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	7.711.065	(958.081)	6.752.984	6.752.984	-
Crediti verso imprese controllate iscritte nell'attivo circolante	401.465	22.736	424.201	424.201	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.426.688	(164.580)	1.262.108	1.174.154	87.954
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	176.635	(18.787)	157.848	83.125	74.723
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.715.853	(1.110.712)	8.597.141	8.434.464	162.677

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate svalutazioni dei crediti commerciali verso clienti per complessivi € 34.655 a titolo di svalutazione generale dei crediti commerciali in considerazione dell'andamento del mercato nel quale opera la nostra società, e della tipologia di clientela con cui si opera.

Nel corso dell'esercizio sono stati stralciati crediti verso il cliente Hemodec per complessivi € 15.649 in seguito a transazione stragiudiziale. La perdita del suddetto credito è stata imputata al fondo svalutazione su crediti a suo tempo stanziato in bilancio nei precedenti esercizi

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	ITALIA	EUROPA UE	EUROPA EXTRA UE	RESTO DEL MONDO	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.626.192	1.040.033	11.248	2.075.511	6.752.984
Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	424.201	-	-	-	424.201
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.262.108	-	-	-	1.262.108
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	157.848	-	-	-	157.848
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.470.349	1.040.033	11.248	2.075.511	8.597.141

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Non sono iscritti Titoli nell'attivo circolante.

Disponibilità liquide

I depositi bancari e le consistenze di cassa iscritte rappresentano le disponibilità liquide e l'effettiva esistenza di numerario e di valori alla chiusura dell'esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	122.904	2.365.321	2.488.225
Denaro e altri valori in cassa	2.114	1.661	3.775
Totale disponibilità liquide	125.018	2.366.982	2.492.000

Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza economica e temporale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	16.000	(16.000)	-
Risconti attivi	75.829	22.086	97.915
Totale ratei e risconti attivi	91.829	6.086	97.915

La voce "Risconti attivi" iscritta per € 97.915 è riferita a:

- affitti per € 1.144,
- assicurazioni per € 537,
- fidejussioni per € 6.217,
- canoni licenze software per € 33.970,
- canoni assistenza per € 16.927,
- noleggi per € 633,
- spese pubblicità per € 5.001,
- abbonamenti riviste giornali per € 652,
- rinnovi certificati qualità per € 6.947,
- compenso perizia per € 25.180,
- varie per € 707.

Oneri finanziari capitalizzati

La società non ha imputato oneri finanziari ai valori dell'attivo.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

I criteri di valutazione adottati in riferimento alle poste del passivo sono enunciati nell'ambito dei singoli punti della presente nota integrativa.

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni		
Capitale	3.538.100	-		3.538.100
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	761.920	-		761.920
Riserva legale	177.147	76.298		253.446
Riserve statutarie	1.878.123	1.449.666		3.327.789
Altre riserve				
Riserva straordinaria	600.000	-		600.000
Riserva avanzo di fusione	206.821	-		206.821
Varie altre riserve	1	-		-
Totale altre riserve	806.822	-		806.821
Utile (perdita) dell'esercizio	1.525.964	(1.525.964)	1.045.610	1.045.610
Totale patrimonio netto	8.688.076	-	1.045.610	9.733.686

Gli incrementi delle voci AIV e AV riguardano accantonamento utile esercizio 2018.

Non si sono verificati decrementi delle voci di patrimonio.

Disponibilità e utilizzo del 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 che seguono.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	3.538.100			-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	761.920	CAPITALE	A B C	761.920
Riserva legale	253.446	UTILI	B	253.446
Riserve statutarie	3.327.789	UTILI	A B C	3.327.789
Altre riserve				
Riserva straordinaria	600.000	UTILI	A B C	600.000
Riserva avanzo di fusione	206.821	CAPITALE	A B C	206.821
Totale altre riserve	806.821			806.821
Totale	8.688.076			5.149.976

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Quota non distribuibile				3.302.061
Residua quota distribuibile				1.847.915

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

A completamento delle informazioni sul patrimonio e sulla composizione del capitale sociale:

Anno 2008 capitale sociale € 101.490;

Anno 2009 delibera di aumento di capitale sociale di € 2.398.510 come segue:

- riserva statutaria € 1.062.459
- riserva straordinaria in sospensione liberata € 92.954
- versamenti in c/futuro aumento capitale sociale € 275.000
- versamento in c/capitale € 484.874
- riserva di rivalutazione civilistica € 431.982
- versamento in denaro € 51.241;

Dopo l'aumento il capitale risulta di € 2.500.00.

Anno 2011 delibera di aumento di capitale sociale di € 1.038.100

- riserva statutaria € 500.000
- versamento in denaro € 538.100;

Dopo l'aumento il capitale sociale risulta di € 3.538.100.

Dal 2011 il capitale sociale è invariato a € 3.538.100

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

La società non ha iscritto riserve di fair value.

Fondi per rischi e oneri

Sono stati stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. In particolare, sono state stanziare le seguenti somme:

- € 4.586 indennità suppletiva di clientela per agenti
- € 247.585 per imposte differite su plusvalenza cessione impianto a tassazione per quote, contributi c/capitale su progetti di sviluppo, interessi enti pubblici e rivalutazione fabbricati.
- € 100.000 quale fondo rischi per accertamento agenzia delle entrate in contenzioso.

Per quanto riguarda le singole operazioni si fa rinvio ai prospetti contenuti nella presente Nota Integrativa a commento delle imposte d'esercizio e del fondo imposte differite.

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	2.875	328.549	100.000	431.424
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	1.710	-	-	1.710
Utilizzo nell'esercizio	-	80.964	-	80.964
Totale variazioni	1.710	(80.964)	-	(79.254)
Valore di fine esercizio	4.586	247.585	100.000	352.171

Il fondo rischi per accertamento Agenzia Entrate, per € 100000 è calcolato secondo i seguenti criteri: sulla base delle contestazioni rilevate nell'avviso di accertamento, tenendo conto delle maggiori imposte e relative sanzioni conteggiate dall'agenzia delle entrate.

Strumenti finanziari derivati di copertura e derivati non di copertura - Fair value positivo

In bilancio non sono iscritti strumenti finanziari derivati di copertura e derivati non di copertura.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta l'effettivo debito maturato dalla nostra società verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti. Il Fondo è esposto in bilancio al netto dell'imposta sostitutiva dovuta sulla rivalutazione maturata alla chiusura dell'esercizio ed al netto di eventuali anticipazioni accordate ai dipendenti.

L'accantonamento al fondo è influenzato dalla scelta operata da alcuni dipendenti di destinare il proprio trattamento di fine rapporto maturato a decorrere dall'1/1/2007 ai fondi di previdenza complementare, e dalla situazione dell'azienda che al 31/12/2006 avendo un numero di dipendenti superiore alla 50 unità a partire dall'01/01/2007 è stata obbligata al versamento alla tesoreria INPS del TFR maturato fino al 31/12/2006. A partire dal 2007 il TFR maturato in relazione ai dipendenti che lo hanno mantenuto all'interno dell'azienda, con le quote maturate in ciascun periodo amministrativo, calcolate in base al disposto dell'art. 2120 c.c. e al contratto nazionale collettivo di lavoro vigente, è stato versato alla tesoreria INPS, mentre per i dipendenti che hanno destinato il T.F.R. a specifiche forme pensionistiche, l'incremento è relativo alle sole quote di rivalutazione ISTAT in riferimento al T.F.R. maturato sino al 31/12/2006. La movimentazione del fondo è analiticamente di seguito evidenziata:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	252.542
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	3.528
Utilizzo nell'esercizio	54.413
Altre variazioni	(616)
Totale variazioni	(51.501)
Valore di fine esercizio	201.041

Si forniscono le seguenti informazioni sul fondo TFR dei dipendenti al 31/12/2019:

- Fondo TFR presso l'azienda come da prospetto,
- Fondo TFR versato presso la tesoreria INPS € 592.397.

I decrementi sono riferiti a anticipazioni su TFR dipendenti in forza € 54.170. Decremento di € 240 per dimissioni.

Debiti

Criteri di valutazioni adottati

In riferimento ai debiti si riferisce quanto segue:

I debiti di durata inferiore ai 12 mesi risultano iscritti al loro valore nominale.

Tra i debiti commerciali oltre i dodici mesi sono compresi debiti di ammontare pari a € 3.975.000 senza scadenza contrattuale per i quali si è ritenuto di valutarli oltre i dodici mesi poichè tale debito deriva da un accordo con cliente per la costruzione di un impianto per il quale lo stesso ha versato acconti, in seguito l'impianto oggetto degli acconti è stato immobilizzato come bene strumentale poichè il cliente era in difficoltà. Gli acconti ricevuti sono stati inseriti fra i debiti verso clienti. Per questa operazione non si ritiene di procedere all'attualizzazione del debito poichè è prevedibile il rimborso con produzione per il cliente.

La società ha ritenuto di non applicare il criterio del costo ammortizzato e di attualizzazione nella valutazione dei suddetti debiti in quanto di ammontare irrilevante, in quanto non sono previsti interessi.

Per quanto riguarda i costi accessori ai finanziamenti si è valutato di non applicare il costo ammortizzato poichè rispetto ai finanziamenti ottenuti l'incidenza dei costi sostenuti risulta di valore irrilevante.

In relazione alle spese accessorie ai finanziamenti bancari stipulati a decorrere dal 2016, si precisa che la società ha ritenuto di non applicare il criterio del costo ammortizzato nella determinazione del tasso effettivo di interesse in quanto le stesse risultano di ammontare irrilevante. La società per le spese accessorie ai finanziamenti bancari stipulati nell'esercizio 2018 ha ritenuto di applicare il criterio del costo ammortizzato nella determinazione del tasso effettivo in quanto le stesse risultano di ammontare rilevante di € 51.669.

Variazioni e scadenza dei debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	12.462.023	(698.491)	11.763.532	5.008.169	6.755.363	103.840
Acconti	1.210.794	(240.638)	970.156	970.156	-	-
Debiti verso fornitori	5.999.382	(218.533)	5.780.849	1.826.099	3.954.750	-
Debiti verso imprese controllate	8.543.173	1.706.616	10.249.789	10.249.789	-	-
Debiti tributari	355.440	(239.154)	116.286	116.286	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	190.717	15.441	206.158	206.158	-	-
Altri debiti	312.647	27.901	340.548	340.548	-	-
Totale debiti	29.074.176	353.142	29.427.318	18.717.205	10.710.113	103.840

Relativamente ai debiti si precisa che la società ha in essere un debito verso Banca Unicredit a seguito di un finanziamento con scadenza oltre i 5 anni per € 103.840..

Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	ITALIA	EUROPA CEE	EUROPA EXTRA UE	RESTO DEL MONDO	Totale
Debiti verso banche	11.763.532	-	-	-	11.763.532
Acconti	99.214	447.941	191	422.810	970.156
Debiti verso fornitori	1.599.365	205.660	979	3.974.845	5.780.849
Debiti verso imprese controllate	9.766.250	-	-	483.539	10.249.789
Debiti tributari	116.286	-	-	-	116.286
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	206.158	-	-	-	206.158
Altri debiti	340.548	-	-	-	340.548
Debiti	23.891.353	653.601	1.170	4.881.194	29.427.318

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	11.763.532	11.763.532
Acconti	970.156	970.156
Debiti verso fornitori	5.780.849	5.780.849
Debiti verso imprese controllate	10.249.789	10.249.789
Debiti tributari	116.286	116.286
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	206.158	206.158
Altri debiti	340.548	340.548

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Totale debiti	29.427.318	29.427.318

La società non ha debiti che siano assistiti da garanzie reali, ipoteche, pgni e privilegi speciali a favore di terzi. I debiti verso Istituti di credito per finanziamenti a medio e lungo termine sono assistiti da garanzie di firma, fidejussioni del Presidente del consiglio di amministrazione o di terzi:

- **BANCO POPOLARE**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 100.000 di cui entro prossimo esercizio € 100.000, con scadenza ultima rata 30/06/2020, senza garanzie;
- **MONTE PASCHI DI SIENA**, finanziamento tributi sisma senza interessi, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 107.849, di cui entro il prossimo esercizio € 107.849, con scadenza ultima rata 30/06/2020 garanzia Cassa Depositi e Prestiti;
- **MONTE PASCHI DI SIENA**, in data 20/06/19 è stato stipulato mutuo per € 1.000.000, con preammortamento fino al 30/09/19, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 666.667 di cui entro il prossimo esercizio € 666.667 con scadenza ultima rata in data 30/06/2020,
- **INTESA SAN PAOLO**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 765.170, di cui entro prossimo esercizio € 508.646, con scadenza oltre l'esercizio € 256.526 con scadenza ultima rata 06/06/2021, garanzie fideiussione Fecondini Luciano;
- **MONTE PASCHI DI SIENA**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 900.000, di cui entro il prossimo esercizio € 600.000, con scadenza oltre l'esercizio € 300.000 con scadenza ultima rata 30/06/2021, senza garanzie;
- **BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 598.173, di cui entro prossimo esercizio € 155.487, con scadenza oltre l'esercizio € 442.686 con scadenza ultima rata 09/09/2023, con garanzia FEI sul 50%;
- **BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 750.000, di cui entro prossimo esercizio € 214.286, con scadenza oltre l'esercizio € 535.714 con scadenza ultima rata 15/06/2023, senza garanzie
- **MEDIOCREDITO ITALIANO**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 586.119, di cui entro il prossimo esercizio € 333.974, con scadenza oltre l'esercizio € 252.145, con scadenza ultima rata 28/09/2021, senza garanzie;
- **MEDIOCREDITO ITALIANO**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 384.615, di cui entro il prossimo esercizio € 153.846, con scadenza oltre l'esercizio € 230.769 con scadenza ultima rata 15/06/2022, senza garanzie;
- **MEDIOCREDITO ITALIANO**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo 192.308, di cui entro il prossimo esercizio € 76.923, con scadenza oltre l'esercizio € 115.385 con scadenza ultima rata 15/06/2022, senza garanzie;
- **MEDIOCREDITO ITALIANO**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 655.556, di cui entro il prossimo esercizio € 262.222, con scadenza oltre l'esercizio € 393.333 con scadenza ultima rata 30/06/2022, senza garanzie;
- **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO** alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 884.211, di cui entro il prossimo esercizio € 294.737, con scadenza oltre l'esercizio € 589.474 con scadenza ultima rata 31/12/2022, garanzie Fecondini Luciano, e SACE;
- **BANCO POPOLARE**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 736.842 di cui entro prossimo esercizio € 210.526, con scadenza oltre l'esercizio € 526.316 con scadenza ultima rata 30/06/2023, garanzia FEI
- **BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA**, in data 26/06/2019 è stato stipulato un mutuo per € 1.000.000, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 902.763, di cui con scadenza entro il prossimo esercizio € 196.290, con scadenza oltre il prossimo esercizio € 706.473, con scadenza ultima rata in data 30/06/2024 con garanzia Sace 50%.
- **UNICREDIT**, in data 23/07/2019 è stato stipulato mutuo per € 1.000.000, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 951.758 di cui entro l'esercizio successivo € 194.784, con scadenza oltre il prossimo esercizio € 756.974, con scadenza ultima rata il 31/07/2024.
- **UNICREDIT**, alla chiusura dell'esercizio debito residuo € 2.063.877 con scadenza entro l'esercizio € 374.769, con scadenza oltre l'esercizio € 1.689.108, di cui oltre cinque anni € 103.840, senza garanzie.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Finanziamenti effettuati da soci della società

Alla data di chiusura dell'esercizio cui si riferisce il presente bilancio la società non ha in essere debiti verso soci per finanziamenti.

Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza economica e temporale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	2.911	1.456	4.367
Risconti passivi	732.587	(44.435)	688.152
Totale ratei e risconti passivi	735.499	(42.980)	692.519

La voce "Risconti passivi" iscritta per € 688.152 è riferita a:

- Contributi c/ capitale € 687.852
- noleggio apparecchiatura € 300

La voce "Ratei passivi" iscritta per € 4.367 è riferita a:

- interessi € 4.365
- vari € 2

Nota integrativa, conto economico

Principi adottati nella contabilizzazione

I ricavi ed i costi sono stati determinati secondo il principio di prudenza e competenza, al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi, nel rispetto, ove richiesto, del principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
MACCHINE MEDICALI	2.787.893
TUBERIE CATETERI	9.425.159
FILTRI SANGUE	7.870.053
FILTRI ACQUA	4.964.182
ALTRI RICAVI	7.061.429
Totale	32.108.716

Si precisa che la suddivisione dei ricavi è rilevata per macro categorie avendo la società una pluralità di vendite molto variegata che singolarmente non sono rilevanti per cui si ritiene importante suddividere le categorie singolarmente più rilevanti.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	11.364.362
PAESI CEE	5.388.697
EUROPA EXTRA CEE	47.222
RESTO DEL MONDO	15.308.435
Totale	32.108.716

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella parte della relazione sulla gestione e/o a commento del prospetto Importo e natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

I contributi in c/esercizio per € 3.837,48 riguardano agevolazioni per il personale dipendente, per quanto riguarda i contributi in c/capitale in bilancio per € 44.735,74 si riferiscono a contributi concessi per progetti di sviluppo per la parte di competenza dell'esercizio che la società ha incassato nei precedenti esercizi..

Costi della produzione

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella relazione sulla gestione a commento dell'andamento del Valore della Produzione e/o a commento del prospetto Importo e natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali.

Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi da partecipazione

	Proventi diversi dai dividendi
Da imprese controllate	1.978
Totale	1.978

La società ha iscritto proventi di questo tipo relativamente a plusvalenza da liquidazione della controllata società Medica France iscritta nell'attivo fra le immobilizzazioni finanziarie alla voce BIII a) per € 7.816.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

L'importo indicato alla voce C17 del Conto Economico è così suddiviso:

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	171.204
Altri	29.970
Totale	201.174

I costi finanziari sono rappresentati da costi per istruttoria finanziamenti per € 27.238 ed € 2.731 per interessi di mora. Si precisa che i costi finanziari dell'esercizio hanno un'incidenza irrilevante rispetto ai finanziamenti ricevuti di € 3.000.000, pertanto non si è ritenuto necessario procedere alla attualizzazione delle poste finanziarie.

Utili/Perdite cambio

Gli importi relativi agli utili e/o alle perdite su cambi rilevati alla voce C17-bis sono così suddivisi:

- utili realizzati: € 3.958 ;
- utili da valutazione: € 32;
- perdite realizzate: € 4.226 ;
- perdite da valutazione: € 442.

Si precisa che la componente proventi finanziari/oneri finanziari è influenzata dalla presenza di € 15.238 per oneri derivanti dall'attualizzazione di poste debitorie per i sottoelencati finanziamenti ricevuti nell'esercizio 2018 per le quali si è provveduto ad effettuare il calcolo dell'attualizzazione.

Finanziamenti:

- Unicredit acceso 2018 di € 2.700.000 con costo per interessi derivanti dall'attualizzazione dei costi accessori per € 13230 di cui di competenza dell'esercizio sulle rate € 2.926 ;
- Banca Nazionale del Lavoro acceso nel 2018 di € 1.400.000 con costo per interessi derivanti dall'attualizzazione dei costi accessori per € 11900 di cui di competenza dell'esercizio sulle rate € 2.890;
- Banco Popolare di Milano acceso nel 2018 di € 1.000.000 con costo per interessi derivanti dall'attualizzazione dei costi accessori per € 20523 di cui di competenza dell'esercizio sulle rate € 6.522;

- Finanziamento Mediocredito acceso nel 2018 di € 1.000.000 con costo per interessi derivanti dall'attualizzazione dei costi accessori per € 6016 di cui di competenza dell'esercizio sulle rate € 2.900;

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

Voce di ricavo	Importo
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	3.837
Totale	3.837

Trattasi di proventi che si sono manifestati nell'esercizio ma riferiti ad esercizi precedenti di cui non si era a conoscenza negli esercizi di competenza

Voce di costo	Importo
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	1.244
Totale	1.244

Trattasi di costi che si sono manifestati nell'esercizio ma riferiti ad esercizi precedenti di cui non si era a conoscenza negli esercizi di competenza.

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

Determinazione imposte

Le imposte sono determinate in base all'ammontare imponibile, tenendo conto di proventi non tassabili e di costi fiscalmente non deducibili e risultano di € 58.972 per IRAP, ed € 263.865 per IRES. Le imposte sono esposte, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti di imposta, nella voce crediti tributari dell'attivo circolante per IRAP € 36.387, per IRES per € 293.094. Si precisa che avendo la società ha optato per il consolidato fiscale nazionale per quanto riguarda IRES, la società ha fra i crediti verso le consolidate Tecnoideal € 100.379 e Sarmed € 306.960 crediti per le imposte che provvederà a versare per loro conto nella dichiarazione redditi di consolidato.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	241.565	241.565
Totale differenze temporanee imponibili	735.299	-
Differenze temporanee nette	493.734	(241.565)
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	318.835	9.714
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(80.671)	(239)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	238.164	9.475

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

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	249.079	7.514	241.565	24,00%	57.975	3,90%	9.421

Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP
CONTRIBUTI C /CAPITALE	453.898	165.030	288.868	24,00%	69.329	3,90%
INTERESSI PASSIVI ENTI PUBBLICI	25.500	13.583	11.917	24,00%	2.860	3,90%
PUSVALENZE CESPITI	600.000	150.000	450.000	24,00%	108.000	3,90%

Particolarità imposte

In riferimento alle imposte dovute per l'esercizio, la società ha potuto usufruire della detrazione del 65% prevista dalla legge in relazione alle spese sostenute nell'esercizio 2016 per gli interventi di riqualificazione energetica degli edifici. In particolare, la nostra società, come già evidenziato a commento degli investimenti, nel corso dell'anno 2016, ha sostenuto un costo di € 61.230 in riferimento al quale spetta una detrazione di imposta IRES pari a € 39.800. Tale detrazione è previsto che debba essere ripartita in numero 10 annualità di pari ammontare, vale a dire di € 3.980 ciascuna, da portare in diminuzione dell'IRES lorda dovuta in riferimento agli esercizi 2016/2026, fino a capienza dell'IRES stessa. L'eccedenza che non troverà capienza nell'IRES dovuta nell'esercizio non sarà riportabile. In riferimento all'esercizio 2019 si evidenzia che l'imposta IRES dovuta, contabilizzata in bilancio per € 263.865, è esposta al netto della quota di detrazione suddetta, pari a € 3.980. Per quanto concerne le residue quote di detrazione per gli esercizi successivi, pari a 3.980, nel rispetto del principio di prudenza, verranno rilevate in diretta diminuzione dell'IRES nell'esercizio di competenza, per la quota annuale che troverà capienza.

Si evidenzia che la nostra società non ha usufruito della detassazione per gli incrementi del patrimonio netto introdotta dall'art. 1 del D.L. 201/2011.

A fronte di un incremento di patrimonio detassabile di € 5.637.843 ha avuto un decremento di € 7.260.489 con un decremento di € 1.622.643 pertanto la nostra società non avrà diritto ad un risparmio IRES.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui la società ha avuto bisogno nel corso dell'esercizio nonché i relativi impegni.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

	Numero medio
Dirigenti	4
Quadri	5
Impiegati	33
Operai	12
Totale Dipendenti	54

Si precisa che per il calcolo dei dipendenti si utilizzato il troncamento non essendo possibile inserire i decimali. Nel dettaglio si indicano i dati del personale in modo analitico : dirigenti n.4, impiegati n.33,23, operai n.12.16, quadri n.5, apprendisti n.0,33. Il calcolo della media dei dipendenti è stato calcolato media ponderata del n. delle unità lavorative con i giorni d'impiego nell'anno come previsto dal D.Lgs 127/91 n.18. Dal conteggio sono stati esclusi gli apprendisti facendo riferimento al D.Lgs.81/2015 art.47 c.3 che si esprime: Fatte salve le diverse previsioni di legge o di contratto collettivo, i lavoratori assunti con contratto di apprendistato sono esclusi dal computo dei limiti numerici previsti da leggi e contratti collettivi per l'applicazione di particolari normative e istituti omissi...

Si precisa che nel numero dei dipendenti non sono compresi i contratti di collaborazione CO.CO.CO presenti in azienda nel numero di n.2

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	120.000	24.000

La società non ha concesso anticipazioni, crediti ad amministratori o sindaci. La società non ha assunto impegni nei confronti di amministratori e sindaci. Il presidente del consiglio di amministrazione e socio ha concesso garanzie a favore della società.

Compensi al revisore legale o società di revisione

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	19.569
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	19.569

Nell'esercizio la società di revisione ha incassato compensi esclusivamente per attività di revisione.

Categorie di azioni emesse dalla società

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
AZIONI ORDINARIE	3.538.100	3.538.100	3.538.100	3.538.100
Totale	3.538.100	3.538.100	3.538.100	3.538.100

Titoli emessi dalla società

La Società non ha emesso titoli diversi dalle azioni ordinarie.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La Società non ha emesso azioni diverse dalle azioni ordinarie e non ha emesso altri titoli.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
di cui nei confronti di imprese controllate	8.829.000
Garanzie	9.816.000

Si precisa che, nell'ambito delle garanzie ricevute, sono comprese:

- Fideiussione di SACE per € 1.200.000 su Mutui concessi da Banca Nazionale del Lavoro e Banca Popolare Emilia Romagna
- Fideiussione FEI di € 969.000 su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia Romagna
- Fideiussioni concesse dal socio Fecondini Luciano a favore di Medica spa € 3.900.000 su finanziamenti concessi da Banca Nazionale del lavoro e Intesa San Paolo.

Si precisa che, nell'ambito delle garanzie prestate sono comprese

- € 47.000 fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto
- € 10.000 fideiussioni per plafond carte di credito Medica spa
- € 930.000 garanzia fideiussoria a favore Agenzia Entrete su rimborsi IVA

€ 8.829.000 a controllate di seguito dettagliate:

- SAR-MED SRL garanzia fideiussoria di € 1.000.000 a favore del Banco Popolare di Milano
- SAR-MED SRL garanzia fideiussoria di € 500.000 su apertura c/c a favore di Banco Popolare di Milano
- SAR-MED SRL garanzia fideiussoria di € 400.000 a favore di Banca Nazionale del Lavoro su apertura c/c
- SAR-MED SRL Lettera di patronage concessa per € 1.900.000 a garanzia di mutuo concesso a Banca Nazionale del Lavoro
- SAR-MED SRL Lettera di patronage concessa per € 600.000 a garanzia di mutuo concesso da Banca Nazionale del Lavoro
- TECNOIDEAL SRL con comunicazione di patronage non vincolante per € 500.000 a favore di Banca Popolare Emilia Romagna su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL con lettera di patronage vincolante per € 750.000 a favore di Banca Popolare Emilia Romagna su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per € 500.000 a favore di Banco Popolare di Milano su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per € 750.000 a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria di € 302.220 a favore di Intesa San Paolo per linea d'impegno firma di natura commerciale
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria di € 1.626.780 a favore di Intesa San Paolo per linea di impegno di firma di natura commerciale

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha destinato patrimoni o finanziamenti ad uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La nostra società ha, inoltre, concluso operazioni con i seguenti soggetti definibili parti correlate :

OPERZIONI ECONOMICHE

- SAR-MED SRL società controllata

Acquisti beni € 11.979.057, acquisto servizi € 85.412, acquisti costi generali € 0, acquisto cespiti € 4.495 Totale

Acquisti € 12.068.964.

Vendite beni € 675.362, altri ricavi € 102.113, anticipi € 3.223, vendita cespiti € 97 Totale vendite € 780.794

- TECNOIDEAL SRL società controllata

Acquisti beni € 2.057.630, acquisti servizi € 56.818, acquisti spese generali € 128, acquisti cespiti € 310.261 Totale acquisti € 2.424.837

Vendite beni € 66.097, altri ricavi € 0, vendita cespiti € 8.000, anticipazioni € 13.924 Totale vendite € 88.021.

- MEDICA MEDITERRANEE società controllata

Acquisti beni € 7.079.091, acquisti servizi € 7.562, spese generali € 0, interessi passivi € 2.731 Totale acquisti € 7.089.384.

Vendite beni € 2.693.181, anticipi € 1.161, vendita cespiti € 24.412 Totale vendite € 2.718.754.

- TECHNOMED società controllata indiretta(controllata da Tecnoideal srl)

Acquisti beni € 23.922

Vendite € 0.

OPERAZIONI STATO PATRIMONIALE

-SAR-MED SRL società controllata

Debiti commerciali € 6.281.389

Crediti commerciali € 0

Crediti finanziari da consolidato IRES € 306961

-TECNOIDEAL SRL società controllata

Debiti commerciali € 3.482.764

Debiti commerciali fatture da ricevere € 1.974

Crediti finanziari da consolidato IRES € 113.364

Crediti commerciali € 0

- MEDICA MEDITERRANEE società controllata

Debiti commerciali € 474.055

Crediti commerciali € 0

TECHNOMED società controllata indiretta(controllata da Tecnoideal srl)

Debiti commerciali fattura da ricevere € 9.485

Crediti commerciali € 0

In ogni caso, si da atto che tali operazioni, pur se di importo rilevante, sono state regolate a condizioni di mercato ritenute normali rispetto al mercato di riferimento.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

la società non ha stipulato accordi che non risultano dallo stato patrimoniale.

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

Per quanto riguarda i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio nella situazione della società, si ricorda l'evento straordinario della pandemia da covid 19 che ha influenzato l'economia a livello mondiale, per il resto si fa rinvio alla relazione sulla gestione.

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

La società non ha nel proprio patrimonio strumenti derivati.

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

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

Benefici economici percepiti

Causale	Titolo	Data di incasso	Importo	Ente Erogante	Cod.Fiscale Ente erogante
	credito imposta studi ricerche 2018	2019 COMP. F24	203.551,00	Stato L.23/12/14 N.190 ART.1 C.35	
	Esonero triennale Ass.2015 Ecc.Tetto mensile L.140/14	01/01/2019	385,48	INPS	80078750587
	Esonero triennale Ass.2015 Ecc.Tetto mensile L.140/14	01/01/2019	671,66	INPS	80078750587

Causale	Titolo	Data di Incasso	Importo	Ente Erogante	Cod.Fiscale Ente erogante
	Incentivo Strutturale Inc.Occ.Corr.L.205/17	01/01/19-30/11/19	1.000,00	INPS	80078750587
	Incentivo Strutturale Inc.Occ.Corr.L.205/17	01/12/19-01/12/19	250,00	INPS	80078750587
	Contributo EBM malattie dipendenti	01/01/19-30/10/19	2.940,00	E.B.M.	97773420589
	Incentivo assunzione apprendisti Neet parte già incassata 2019	01/09/19-31/12/19	897,48	INPS	80078750587
	TOTALE		209.695,62		

Si precisa che il credito d'imposta per studi ricerca e sviluppo è indicato per cassa quello maturato nell'esercizio 2018 ma utilizzato nel corso dell'anno 2019. Si precisa che il progetto NEET è indicato nel registro Nazionale degli Aiuti presso il Ministero dello Sviluppo Economico, per l'assunzione di apprendista deliberato per il periodo 01/09/19 al 30/09/2020 per € 2.830,08 numero di riferimento aiuto SA 51372 delibera di concessione del 28/12/2019. Il credito imposta studi e ricerche maturato per l'esercizio 2019 è di € 201.074, utilizzabile solo nell'esercizio 2020.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori soci, il bilancio che sottoponiamo alla Vostra attenzione evidenzia un utile di esercizio di € 1.045.609,76 che Vi proponiamo di destinare nel seguente modo:

- Riserva Legale € 52.280,49
- Riserva Statutaria € 993.329,27

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.

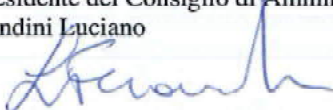
L'esposizione dei valori è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza.

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

Medolla, lì 30/03/2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Fecondini Luciano



MEDICA S.P.A.

Sede: Via Degli Artigiani n. 7- Medolla (MO)

Capitale sociale Euro €. 3.538.100,00 i.v.

Partita Iva n. 01604300366

Codice fiscale e Registro Imprese di Modena n. 01604300366

R.E.A. di Modena n. 229672

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI
AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE**

All'Assemblea dei Soci

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c..

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 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.

Emergenza sanitaria Covid-19

Con riferimento all'emergenza epidemiologica COVID-19, il Collegio è stato tempestivamente informato dal Presidente del Cda, in merito al rispetto delle raccomandazioni espresse ai punti 7 ed 8 dell'art. 1 del DPCM 11 marzo 2020 ed in particolare sull'adozione di regole interne volte alla protezione dei dipendenti e limitazioni al contatto con personale terzo, nel rispetto delle normative di legge, e sull'utilizzo dell'attività di Smart Working, e di ferie e permessi per dipendenti addetti ad attività non strettamente necessarie.

In relazione agli aspetti più rilevanti dell'evento COVID-19, come fatto intervenuto dopo la chiusura dell'esercizio (OIC 29), delle perdite durevoli di valore (OIC 9) e sugli impatti sul principio della continuità aziendale (OIC 29 e OIC 11), si rinvia alla Relazione sulla gestione del bilancio chiuso il 31/12/2019, anche in considerazione del fatto che l'attività svolta dalla società, in campo biomedicale, è considerata essenziale.

La presente relazione è stata redatta a distanza, e non presso la sede della società, avendo comunque a disposizione il bilancio, con tutti gli allegati, e tutti i documenti necessari per la stesura di questa relazione. Inoltre, abbiamo avuto risposte telefoniche alle nostre richieste, dagli amministratori.

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.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, 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 della società controllata SARMED SRL e con la società di revisione della controllata TECNOIDEAL SRL, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

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

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

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

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

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

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

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

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di sviluppo, per € 707.742, oggetto di nostro specifico controllo.

Il bilancio è stato sottoposto al controllo legale dei conti da parte della Società di Revisione Hermes Spa, il cui giudizio positivo è contenuto nella relazione, e nella quale non sono emersi rilievi.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, di € 1.045.609,76, fatta dagli amministratori in nota integrativa nella relazione sulla gestione.

Bilancio consolidato

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 evidenzia un risultato positivo di esercizio di euro 2.820.199, di pertinenza del gruppo per euro 2.781.070, il patrimonio netto consolidato ammonta a euro 16.486.627, di pertinenza del gruppo per euro 16.344.257 e di terzi per euro 142.371.

Del bilancio consolidato e di quanto lo correda, l'assemblea deve tener conto ai fini informativi, trattandosi di documento non soggetto ad approvazione.

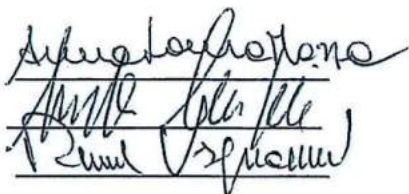
Modena, 14 aprile 2020

Il collegio sindacale

Anna Laura Mazza (Presidente)

Giuseppe Campadelli (Sindaco effettivo)

Riccardo Vergnanini (Sindaco effettivo)



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Ai Soci di
Medica S.p.A.**

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di **Medica S.p.A.**, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, 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 di **Medica S.p.A.** al 31 dicembre 2019 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.

Altri Aspetti

La Società ha redatto il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di una adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e sullo stesso è stata emessa una relazione separata in data odierna.

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 di 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.

Sede legale ed amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
Tel 051 375341 / 375058 - Fax 051 6569142
Capitale sociale € 120.000,00 i.v. - P.IVA e CF 02205710409
Iscrizione REA n. 440156 Bologna - Registro dei Revisori Legali n. 119641
E-mail: segreteria@hermesrevisione.com
E-mail: amministrazione@hermesrevisione.com
Pec: amministrazione@pec.hermesrevisione.com
Sito web www.hermesrevisione.it

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 prese dagli utilizzatori 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 o 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, inclusa la 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

Sede legale ed amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
Tel 051 375341 / 375058 - Fax 051 6569142
Capitale sociale € 120.000,00 i.v. - P.IVA e CF 02205710409
Iscrizione REA n. 440156 Bologna - Registro dei Revisori Legali n. 119641
E-mail: segreteria@hermesrevisione.com
E-mail: amministrazione@hermesrevisione.com
Pec: amministrazione@pec.hermesrevisione.com
Sito web www.hermesrevisione.it

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 dagli 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. 39/10

Gli amministratori di **Medica S.p.A.** sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di **Medica S.p.A.** al 31 dicembre 2019, incluse 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 di **Medica S.p.A.** al 31 dicembre 2019 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 di **Medica S.p.A.** al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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.

(Dott. Nicola Mattioli)

Hermes S.p.A.



Bologna, 14 Aprile 2020

Sede legale ed amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
Tel 051 375341 / 375058 - Fax 051 6569142
Capitale sociale € 120.000,00 i.v. - P.IVA e CF 02205710409
Iscrizione REA n. 440156 Bologna - Registro dei Revisori Legali n. 119641
E-mail: segreteria@hermesrevisione.com
E-mail: amministrazione@hermesrevisione.com
Pec: amministrazione@pec.hermesrevisione.com
Sito web www.hermesrevisione.it

