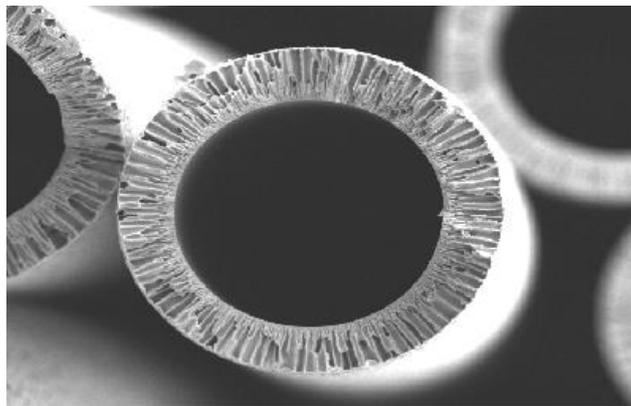

MEDICA



**Bilancio consolidato e d'esercizio
al 31 dicembre 2022**

Indice

DATI SOCIETARI DELLA CAPOGRUPPO	4
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO DELLA CAPOGRUPPO.....	5
RELAZIONE SULLA GESTIONE	6
INTRODUZIONE.....	6
STRUTTURA ED ATTIVITÀ DEL GRUPPO.....	6
ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE.....	8
ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO	8
RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO	9
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO	10
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO	12
RISULTATI ECONOMICI DELLA SOCIETÀ.....	12
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA SOCIETÀ	13
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DELLA SOCIETÀ.....	14
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”	15
OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....	16
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	16
DESCRIZIONE RISCHI ED INCERTEZZA CUI LA SOCIETÀ ED IL GRUPPO SONO SOTTOPOSTI E STRUMENTI FINANZIARI ..	16
AZIONI PROPRIE	17
AMBIENTE E PERSONALE	17
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO.....	18
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NELL’ESERCIZIO 2021	18
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO	19
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	19
BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO MEDICA	20
STATO PATRIMONIALE	21
CONTO ECONOMICO	23
RENDICONTO FINANZIARIO	24
NOTA INTEGRATIVA	25
1. INFORMAZIONI GENERALI	25
2. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE	25
3. FORMA DEL BILANCIO	25
4. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	26
5. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO	26
6. CRITERI DI VALUTAZIONE.....	27
7. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	30
8. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	32
9. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	33
10. RIMANENZE	34
11. CREDITI DELL’ATTIVO CIRCOLANTE	34
12. DISPONIBILITÀ LIQUIDE	36
13. RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	36
14. PATRIMONIO NETTO	36
15. FONDI RISCHI E ONERI	37
16. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	37
17. DEBITI.....	37
18. RATEI E RISCONTI PASSIVI	40
19. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	40
20. INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	40
21. ALTRI RICAVI	41
22. COSTI PER SERVIZI, GODIMENTO BENI DI TERZI E ONERI DIVERSI DI GESTIONE	41
23. COSTI PER IL PERSONALE	42
24. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	42
25. IMPOSTE SUL REDDITO	42
26. TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	43
27. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO	43
28. ALTRE INFORMAZIONI.....	44
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUL BILANCIO CONSOLIDATO	47
BILANCIO D’ESERCIZIO DI MEDICA SPA	47
STATO PATRIMONIALE	51
CONTO ECONOMICO	53
RENDICONTO FINANZIARIO	54
NOTA INTEGRATIVA.....	55

1.	CRITERI GENERALI DI REDAZIONE	55
2.	CRITERI DI VALUTAZIONE.....	55
3.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	59
4.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	60
5.	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	61
6.	RIMANENZE	62
7.	CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	62
8.	DISPONIBILITÀ LIQUIDE	63
9.	RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	63
10.	PATRIMONIO NETTO	63
11.	FONDI RISCHI E ONERI	64
12.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	64
13.	DEBITI.....	65
14.	RATEI E RISCONTI PASSIVI	66
15.	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI.....	66
16.	INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	67
17.	ALTRI RICAVI.....	67
18.	COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	67
19.	COSTI PER IL PERSONALE	68
20.	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	68
21.	IMPOSTE SUL REDDITO	69
22.	INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N 124	70
23.	TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	70
24.	EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	71
25.	ALTRE INFORMAZIONI.....	71
	RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	74
	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO	77

Dati societari della Capogruppo

Medica S.p.A.

Sede legale

Via degli Artigiani, 7

41036 Medolla (MO)

Dati legali

Capitale Sociale deliberato Euro 4.223.250

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 4.223.250

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

Composizione degli organi sociali e di controllo della Capogruppo

Consiglio di Amministrazione

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

Fecondini Luciano

Presidente del consiglio di amministrazione

Fecondini Marco

Consigliere delegato

Bocchi Letizia

Consigliere delegato

Stancari Chiara

Consigliere delegato

Andrea Moschetti

consigliere indipendente

Collegio Sindacale

In carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024

Mazza Anna Laura

Presidente

Grazia Stefania

Sindaco Effettivo

Vergnanini Riccardo

Sindaco Effettivo

Quattrini Loris

Sindaco Supplente

Guerzoni Sandra

Sindaco Supplente

Società di revisione

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

EY S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Introduzione

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, le informazioni numeriche inserite nella presente relazione ed i commenti ivi riportati hanno l'obiettivo di fornire una visione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo, delle relative variazioni intercorse nel periodo di riferimento, nonché degli eventi significativi che si sono verificati influenzando il risultato del periodo.

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

Struttura ed attività del Gruppo

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

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

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

Il Gruppo attualmente opera attraverso le seguenti società:

- 1) Medica SpA (Medolla – Italia) – *holding* del Gruppo con attività direzionale, di ricerca e sviluppo, qualità e produzione di prodotti medicali. Essa è controllata dalla holding costituita a marzo 2022 Pelmo87 Srl (*Controllante Ultima*).
- 2) Tecnoideal Srl unipersonale, da qui in avanti anche Tecnoideal Srl, (Mirandola – Italia), controllata direttamente da Medica SpA al 100%, opera nel settore elettromeccanico, sviluppando e fabbricando macchine assemblatrici utilizzate nelle aziende biomedicali ma anche macchine per ospedali per la capogruppo Medica. La società inoltre ha acquisito a inizi settembre 2022, e fuso per incorporazione a fine dicembre 2022, il 100% di Slom Srl, società specializzata nelle lavorazioni meccaniche di precisione.
- 3) Sar-med Srl (Iglesias – Italia), controllata direttamente da Medica SpA al 100%, produce membrane, cateteri, filtri e prodotti monouso, sia per filtrazione sangue che per filtrazione acqua.

- 4) Medica Mediterranée (Bizerte-Tunisia) controllata al 100%, di cui 92,11% direttamente da Medica SpA e il residuo 7,89% indirettamente per il tramite della controllata Tecnoideal Srl unipersonale, produce pezzi stampati, tubi estrusi per produzione di linee sangue, e cateteri.
- 5) Tecnoideal America (Maryland – USA) controllata al 100% tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale, che a sua volta controlla al 98,29% la società Nefrodom (centri dialisi in Santo Domingo - Repubblica Dominicana);
- 6) Tecnoideal ASIA (Shanghai – Cina) controllata al 100% tramite la controllata Tecnoideal Srl Unipersonale; società commerciale che ha avviato l’operatività nell’esercizio 2020 in concomitanza con l’inizio del Covid 19.
- 7) THF Srl (Marzolarà – Italia), il 100% delle quote sono state acquistate a fine aprile 2021 tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale. La società opera nella progettazione e realizzazione di macchine speciali per la saldatura a radiofrequenza o a impulsi termici per film plastici, applicato a diversi prodotti tra cui quelli di tipo medicali (tipicamente sacche per sangue o sacche per liquidi da sterilizzare). Con questa acquisizione contiamo di ampliare l’offerta tecnologica di Tecnoideal aggiungendo il settore delle saldatrici per film medicali e conseguentemente rivolgerci a nuovi mercati industriali.
- 8) Spindial SpA (Collecchio – Italia), il 51% delle azioni sono state acquistate a fine luglio 2022, specializzata nella commercializzazione e assistenza tecnica di dispositivi medici per la dialisi ospedaliera e domiciliare e nella gestione di centri dialisi.
- 9) Dialpoint Srl (Traversetolo – Italia), controllata al 60% da Spindial SpA e specializzata nella gestione di servizi nel settore dell'emodialisi ambulatoriale.
- 10) Medica USA Inc, costituita a ottobre 2022 e controllata al 100% da Medica SpA, che si occuperà della produzione di filtri sangue e filtri acqua con il contratto firmato con Evoqua e della distribuzione di prodotti medicali inclusi quelli realizzati da Medica Spa
- 11) Medica Advanced Technolgies Ltd, costituita a ottobre 2022 e controllata all’85% da Medica SpA, società commerciale di prodotti medicali, principalmente della divisione aferesi, nel territorio britannico
- 12) Medica GmbH, costituita a fine febbraio 2023 e controllata al 100% da Medica SpA, società commerciale di prodotti medicali nel territorio tedesco.

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

Riportiamo qui di seguito i saldi di apertura del sub-consolidato Spindial

Descrizione (euro migliaia)	31 luglio 2022
Immobilizzazioni	19.935
Rimanenze	2.313
Crediti (Debiti) netti	(10.192)
Capitale Investito Netto	12.055
Disponibilità liquide nette (segno positivo = attive)	(5.616)
100% Attività nette acquisite	6.439
di cui di Terzi	3.298
Altre attività	2.898
Avviamento	723
Corrispettivo	6.763

Riportiamo qui di seguito i saldi di apertura di Slom Srl

Descrizione (euro migliaia)	31 agosto 2022
Immobilizzazioni	440
Rimanenze	68
Crediti / Debiti netti	118

Capitale Investito Netto	626
Disponibilità liquide nette (segno positivo = attive)	(306)
Attività nette acquisite	320
Avviamento	190
Corrispettivo	510

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

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

Andamento economico generale e Analisi della Gestione

Premessa

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

Andamento economico generale

Il mercato mondiale sta vivendo una fase critica con un livello elevato di incertezza dovuta agli effetti del conflitto Russo Ucraino, iniziato quando non ancora ci si era ripresi dagli effetti della Pandemia. La crescita significativa dei prezzi dell'energia e il calo significativo dell'offerta dei materiali e dei componenti stanno mettendo a dura prova sia le imprese sia le famiglie, ed inoltre stanno rendendo peggiori le condizioni per fare gli investimenti.

La pandemia aveva già determinato per la prima volta da decenni un calo delle vendite globali nel settore del trattamento extracorporeo del sangue, emodialisi in primis, con la mortalità in pazienti critici, come quelli già sottoposti a dialisi, in doppia cifra percentuale in molti dei principali mercati mondiali. L'esperienza della lotta contro la pandemia ha anche accelerato la spinta verso le tecnologie che possono collegare paziente e medico da remoto, sia per evitare il rischioso affollamento in ospedale che per consentire un controllo del paziente ben più rapido ed efficace. La telemedicina e i dispositivi portatili sono sicuramente il focus principale di sviluppo del settore dei dispositivi in cui Medica è attiva nello sviluppo di un dispositivo portatile che consentirà la rimozione dell'eccesso di fluidi dal corpo del paziente, e che avrà potenziali applicazioni in molte patologie (renali, polmonari e cardiache).

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

Andamento economico e finanziario della Società e del Gruppo

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

Continua la sostenuta crescita delle vendite dei nostri prodotti (apparecchiature, linee e filtri) per aferesi, sostenuta anche dalle importanti crescite degli anni precedenti dei fatturati delle macchine elettromedicali, con crescite importanti nei prodotti di nicchia a marginalità importante quali plasmafiltri e gli emoconcentratori, e nella linea prodotti per trapianto di rene e fegato.

Positivo il trend nelle tuberie di supporto alla chirurgia laser dell'occhio.

Continua, il rallentamento in linea con le attese, della divisione OEM mentre la divisione Water subisce una più lenta ripresa del mercato statunitense rispetto alle attese che ha generato una crescita contenuta e al di sotto delle attese.

La linea di business Tecnoideal Automation ha risentito degli impatti negativi del conflitto russo ucraino sugli approvvigionamenti di componenti, principalmente elettronici, con conseguenti ritardi nei tempi di realizzazione delle commesse. Tale congiuntura ha causato uno spostamento nel 2023 delle consegne e quindi delle fatturazioni di importanti commesse ordinate nel 2021 per un ammontare di circa 3,0 milioni di euro.

Nonostante il rallentamento globale del mercato della dialisi, avendo la pandemia colpito particolarmente pazienti emodializzati, Medica dopo un primo semestre in calo sui volumi dei filtri dialisi e delle linee dialisi ha realizzato una crescita importante nel secondo semestre che ha portato il fatturato totale dell'esercizio ad un valore sostanzialmente in linea con quello del 2021 a parità di perimetro.

Dal punto di vista finanziario gli effetti del conflitto Russo Ucraino illustrati nel paragrafo precedente sono le principali cause dell'aumento di magazzino, ma sia una buona gestione del credito sia i maggiori acconti incassati dai clienti sulle nuove commesse hanno evitato, insieme all'elevata redditività del nostro business, un assorbimento della cassa operativa nell'esercizio 2022, che sconta principalmente gli investimenti straordinari sui nuovi capannoni programmati negli esercizi precedenti e per le acquisizioni societarie effettuare sempre nell'esercizio in esame.

Risultati economici del Gruppo

Nella seguente tabella si riporta il conto economico consolidato riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2022	(*)	2021	(*)	2022-2021	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.864	100%	43.800	100%	7.064	16%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ⁽¹⁾	-17.220	-34%	-15.215	-35%	-2.005	13%
Primo Margine	33.644	66%	28.585	65%	5.059	18%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-12.452	-24%	-8.902	-20%	-3.550	40%
Costi per il personale	-15.971	-31%	-13.205	-30%	-2.766	21%
Altri costi operativi netti ⁽²⁾	5.950	12%	3.419	8%	2.531	74%
Svalutazioni ⁽³⁾	0	0%	0	0%	0	0%
EBITDA	11.171	22%	9.897	23%	1.274	13%
Ammortamenti ⁽⁴⁾	-5.896	-12%	-4.046	-9%	-1.850	46%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-11	0%	-27	0%	16	-60%
Utile operativo (EBIT)	5.264	10%	5.824	13%	-560	-10%
Oneri finanziari netti ⁽⁵⁾	-453	-1%	-207	0%	-246	119%
Utile prima delle imposte	4.811	9%	5.617	13%	-806	-14%
Imposte sul reddito	-798	-2%	-637	-1%	-161	25%
Utile del periodo	4.014	8%	4.980	11%	-966	-19%
Di cui Utile di Terzi	-337	-1%	7	0%	-344	-4909%
Di cui Utile di Gruppo	4.350	9%	4.973	11%	-623	-13%

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

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

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

La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 50.864 migliaia nell'esercizio 2022, evidenzia un incremento di Euro 7.064 migliaia (16%) rispetto al 2021. L'andamento del fatturato del 2022 è stato caratterizzato principalmente da una significativa e robusta crescita della linea di business Acute & Aferesis, passata da 9.230 migliaia di euro nel 2021 a 13.514 migliaia di euro nel 2022 (+46%), e della linea Chronic che, nonostante il perdurare degli effetti negativi derivanti dalla pandemia nel primo semestre 2022, ha confermato i risultati del 2021 a parità di perimetro e, grazie al contributo di circa 7.411 migliaia di euro della neoacquisita Spindial SpA e della controllata Dialpoint Srl dal 31 luglio 2022, è passata da 5.198 migliaia di euro nel 2021 a 12.522 migliaia di euro nel 2022 (+141%). Tali risultati sono stati affiancati da una crescita più contenuta della divisione Menfis (+221 migliaia di euro, pari al 19%) e della divisione Water (+142 migliaia di euro, pari al 4%, a causa della ripresa del mercato statunitense più lenta delle attese) e da una flessione nelle altre linee di business per complessivi 4.889 migliaia di euro. In particolare, la linea di business Tecnoideal Automation ha risentito degli impatti negativi del conflitto russo ucraino sugli approvvigionamenti di componenti, principalmente elettronici, con conseguenti ritardi nei tempi di realizzazione delle commesse. Tale congiuntura, nonostante il contributo della neoacquisita Slom Srl per circa 305 migliaia di euro (consolidata dal 31 agosto 2022), ha determinato una flessione nei ricavi della divisione, passati da 11.997 migliaia di euro nel 2021 a 9.255 migliaia di euro nel 2022 (-23%).

Il **Primo margine**, pari a Euro 33.644 mila nel 2022 evidenzia una crescita del 18% rispetto al 2021, principalmente per effetto della crescita di fatturato rispetto all'esercizio precedente e in via residuale per un diverso mix dei ricavi delle vendite realizzato nel 2022 rispetto al 2021.

L'**EBITDA**, pari a Euro 11.171 mila nel 2022, in incremento di Euro 1.274 mila (+13%) rispetto al valore di Euro 9.897 mila del 2021, è principalmente riconducibile al contributo delle società neoacquisite nel 2022 per Euro 803 migliaia, alla plusvalenza di Euro 2.593 migliaia realizzata sulla vendita della linea di automazione realizzata diversi anni fa e destinata negli ultimi esercizi ad uso interno, e per differenza alla crescita dei costi del personale e in via residuale alla crescita dei costi per servizi rispetto allo scorso esercizio a parità di perimetro, non assorbiti per effetto del minor fatturato rispetto allo scorso esercizio a parità di perimetro.

L'**Utile Operativo** è pari ad Euro 5.264 mila; il decremento di Euro 560 mila (-10%) rispetto al valore del 2021 è principalmente riconducibile alle motivazioni esposte sull'Ebitda nel paragrafo precedente e ai maggiori ammortamenti derivanti dalle società acquisite nell'esercizio, pari a Euro 1.570 migliaia.

L'**Utile del Periodo** è pari ad Euro 4.014 mila, in decremento rispetto al saldo 2021, pari a Euro 4.980 migliaia, riconducibile, in aggiunta a quanto illustrato nei paragrafi precedenti, agli oneri finanziari derivanti dalle società neoacquisite, pari a Euro 151 migliaia, e al maggior carico fiscale rispetto allo scorso esercizio (17% dell'utile ante imposte, rispetto all'11% dello scorso anno), esercizio in cui il Gruppo beneficiò della Super ACE e di maggiori imposte anticipate rispetto all'esercizio precedente.

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

Nella seguente tabella si riporta la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)⁽²⁾	9.344	7.181
Immobilizzazioni immateriali	11.577	9.029
Immobilizzazioni materiali	35.560	17.877
Immobilizzazioni finanziarie	3.775	430
Capitale immobilizzato (A)	50.912	27.336
Trattamento di fine rapporto	(2.238)	(1.471)
Fondi rischi e oneri	(2.838)	(60)

Imposte differite nette ⁽¹⁾	1.336	1.392
Capitale investito netto (A+B+C)	56.517	34.378
Fonti:		
Patrimonio netto	52.179	45.173
Indebitamento Finanziario Netto	4.338	(10.795)
Fonti di finanziamento	56.517	34.378

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

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

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

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) acquisto del 51% delle azioni di Spindial SpA, per un prezzo di Euro 6.763 migliaia, di cui Euro 4.000 migliaia depositati in conto escrow a garanzia di eventuali passività e Euro 2.700 migliaia in aumento di capitale della società, in aggiunta alla cassa netta negativa acquisita di Euro 5.616 migliaia
- 2) acquisto del 100% delle quote sociali di Slom Srl per un prezzo di Euro 510 mila, di cui 90 mila euro da versare entro 5 anni, al netto della cassa netta negativa acquisita per Euro 306 mila
- 3) acquisto del residuale 40% di Tecnoideal America Inc per Euro 331 migliaia
- 4) completamento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Sar-med per Euro 294 mila (saldo progressivo al 31 dicembre 2022 pari a Euro 1.636 migliaia) e al proseguimento del nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 2.206 mila (saldo progressivo al 31 dicembre 2022, che include anche il terreno comprato nel 2019, pari a Euro 3.011 migliaia)
- 5) macchinari per gli stabilimenti del Gruppo per 1.032 migliaia di euro di cui macchinari realizzati da Tecnoideal a favore di Sar-med per 644 migliaia di euro
- 6) apparecchiature medicali comprate da Spindial per Euro 445 migliaia
- 7) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo, per Euro 1.949 migliaia, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 218 mila, al progetto NewHemo per Euro 226 mila, al progetto Life per Euro 176 mila, al progetto Detecta per Euro 103 mila, al progetto New SAU per Euro 111 mila, al progetto HomHemo per Euro 624 mila e al progetto Catetere per Euro 132 mila

L'incremento delle immobilizzazioni è per Euro 24.150 migliaia riconducibile alla variazione di perimetro.

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto del Gruppo al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
Rimanenze	23.371	15.959
Crediti verso clienti	13.587	8.849
Acconti da clienti	(7.031)	(3.384)
Debiti verso fornitori	(17.272)	(7.488)
Capitale Circolante Netto Commerciale	12.654	13.936
Altre attività correnti e non correnti	9.384	5.327
Altre passività correnti e non correnti	(12.694)	(12.082)
Capitale Circolante Netto	9.344	7.181

L'incremento del capitale circolante netto, al netto della contribuzione delle società neoacquisite che hanno apportato un CCN negativo di Euro 5.034 migliaia, è principalmente dovuto all'incremento del magazzino per effetto del conflitto Russo Ucraino che ha determinato ritardi negli approvvigionamenti di componenti, principalmente elettronici, con conseguenti ritardi nei tempi di realizzazione delle commesse, in particolare nella divisione Automation. Tale congiuntura ha causato uno spostamento nel 2023 delle consegne e quindi delle fatturazioni di importanti commesse ordinate nel 2021 con conseguente aumento del magazzino 2022. Dall'altro lato parte della crescita del magazzino è stata finanziata dalla crescita degli acconti incassati dai clienti.

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2022	Al 31 dicembre 2021
A. Disponibilità liquide	(20.509)	(30.910)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(10.049)	(1.757)
D. Liquidità (A + B + C)	(30.558)	(32.667)
E. Debito finanziario corrente	1.140	14
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	8.397	5.201
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	9.537	5.215
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(21.021)	(27.452)
I. Debito finanziario non corrente	20.969	16.357
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.390	300
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	25.359	16.657
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	4.338	(10.795)

Il saldo al 31 dicembre 2021 non include la posizione finanziaria netta attiva risultante dai saldi contabili di Tecnoideal Asia al 31 dicembre 2021 di Euro 82 mila (società consolidata dal 2022).

Il saldo debiti commerciali e altri debiti non correnti include la parte di corrispettivo di acquisti societari non ancora pagate ai venditori, come da accordi. Il saldo delle disponibilità liquide include anche il conto escrow di Euro 4.000 migliaia.

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, pari a un saldo negativo di Euro 4.338 mila, si è decrementato rispetto al saldo dello scorso esercizio principalmente per effetto delle operazioni straordinarie societarie che hanno generato un impatto sulla cassa di Euro 13.526 migliaia e degli investimenti straordinari sugli stabilimenti produttivi pari a Euro 2.500 migliaia, in assenza dei quali l'indebitamento finanziario netto sarebbe stato positivo di Euro 11.688 migliaia, maggiori di Euro 893 migliaia rispetto al 2021.

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
			2022 vs 2.021	2022 vs 2.021
EBITDA (A)	11.171	9.897	1.274	13%
Imposte correnti (B)	-221	-1.407	1.186	-84%
Variazione capitale circolante netto (C)	-7.198	-4.165	-3.033	73%
CAPEX (D)	-5.573	-5.311	-262	5%
Totale FCFO (E) = (A) – (B) – (C) + (D)	-1.821	-986	-835	85%

Il capex include il totale degli investimenti netti delle immobilizzazioni materiali e immateriali al netto degli investimenti societari. Se togliessimo anche gli investimenti straordinari sui fabbricati sostenuti in Sar-med e Medica Mediterranee, per un totale di Euro 2.500 mila, il FCFO sarebbe positivo per Euro 679 mila.

Risultati economici della Società

Nella seguente tabella si riporta il conto economico d'esercizio riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

Esercizio chiuso al 31 dicembre	Variazione
--	-------------------

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2022	(*)	2021	(*)	2022-2021	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.970	100%	34.366	100%	3.604	10%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ⁽¹⁾	-27.972	-74%	-24.727	-72%	-3.245	13%
Primo Margine	9.998	26%	9.639	28%	359	4%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-3.530	-9%	-3.424	-10%	-106	3%
Costi per il personale	-2.889	-8%	-2.796	-8%	-93	3%
Altri costi operativi netti ⁽²⁾	3.153	8%	375	1%	2.778	741%
EBITDA	6.731	18%	3.794	11%	2.937	77%
Ammortamenti ⁽³⁾	-1.735	-5%	-1.644	-5%	-91	6%
Utile operativo (EBIT)	4.996	13%	2.150	6%	2.846	132%
Oneri finanziari netti ⁽⁴⁾	-187	0%	-100	0%	-87	87%
Utile prima delle imposte	4.809	13%	2.050	6%	2.759	135%
Imposte sul reddito	-1.290	-3%	-26	0%	-1.264	4861%
Utile del periodo	3.519	9%	2.024	6%	1.495	74%

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

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

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

La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 37.970 migliaia nel 2022, evidenzia un incremento di Euro 3.604 migliaia (10%) rispetto al 2021. Tale incremento è prevalentemente riconducibile all'andamento del fatturato delle linee di business del Gruppo ad eccezione di quella Tecnoideal Automation, illustrate nel paragrafo "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" del Gruppo.

Il **Primo margine**, pari a Euro 9.998 mila nel 2022, evidenzia una crescita del 4% rispetto a risultato realizzato nel 2021, pari a Euro 9.639 migliaia, principalmente per effetto della crescita del fatturato al netto del diverso mix rispetto allo scorso esercizio, anno in cui la Società ha fatturato maggiori servizi per Euro 485 migliaia.

L'**EBITDA**, pari a Euro 6.731 mila nel 2022, in incremento di Euro 2.937 mila rispetto al valore di Euro 3.794 mila nel 2021, è principalmente riconducibile, in aggiunta alle motivazioni riportate nei paragrafi precedenti, alla plusvalenza realizzata sulla vendita della linea di automazione destinata da alcuni anni a uso interno per Euro 2.594 migliaia.

L'**Utile Operativo**, pari ad Euro 4.996 mila è in incremento di Euro 2.846 mila rispetto al valore di Euro 2.150 mila al 2021 è principalmente riconducibile alle motivazioni espresse sull'Ebitda nel paragrafo precedente in aggiunta ai maggiori ammortamenti sui costi della quotazione capitalizzati a fine 2021, per Euro 212 mila, al netto del completamento del fondo ammortamento di precedenti capitalizzazioni.

L'**Utile del Periodo** è pari ad Euro 3.519 mila, in significativa crescita rispetto al valore realizzato nel 2021, pari a Euro 2.024 migliaia, per effetto, in aggiunta a quanto illustrato nei paragrafi precedenti, di un maggiore carico fiscale principalmente riconducibile all'assenza degli impatti positivi contabilizzati lo scorso esercizio e derivanti dalla Super ACE, pari a Euro 180 migliaia, e dalle maggiori imposte anticipate nette.

Stato patrimoniale riclassificato della Società

Nella seguente tabella si riporta la situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata della Società al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)⁽²⁾	(5.502)	(12.581)
Immobilizzazioni immateriali	6.716	5.899

Immobilizzazioni materiali	3.458	5.730
Immobilizzazioni finanziarie	20.846	13.788
Capitale immobilizzato (A)	31.020	25.417
Trattamento di fine rapporto	(169)	(155)
Fondi rischi e oneri	(163)	(33)
Imposte differite nette ⁽¹⁾	54	397
Capitale investito netto (A+B+C)	25.241	13.045
Fonti:		
Patrimonio netto	35.052	31.532
Indebitamento Finanziario Netto (posizione finanziaria netta attiva)	(9.811)	(18.488)
Fonti di finanziamento	25.241	13.045

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

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

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) acquisto del 51% delle azioni di Spindial SpA, per un prezzo di Euro 6.763 migliaia, di cui Euro 4.000 migliaia depositati in conto escrow a garanzia di eventuali passività e Euro 2.700 migliaia in aumento di capitale della società
- 2) aumento di capitale della neocostituita Medica USA Inc per Euro 198 migliaia
- 3) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo in corso, per Euro 920 migliaia, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 219 mila, al progetto Life per Euro 176 migliaia, al progetto NewHemo per Euro 281 mila, al progetto New SAU per Euro 111 mila e al progetto Catetere per Euro 132 mila
- 4) impianti e macchinari e attrezzature per Euro 198 migliaia

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto della Società al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
Rimanenze	5.080	5.391
Crediti verso clienti	7.655	6.218
Acconti da clienti	(2.981)	(1.314)
Debiti verso fornitori	(2.654)	(1.650)
Crediti/Debiti netti verso società del Gruppo	(11.634)	(14.880)
Capitale Circolante Netto Commerciale	(4.533)	(6.235)
Altre attività correnti e non correnti	2.933	1.166
Altre passività correnti e non correnti	(3.902)	(7.512)
Capitale Circolante Netto	(5.502)	(12.581)

L’incremento del capitale circolante netto è principalmente dovuto alla vendita della linea di automazione destinata anni fa a uso interno, per la quale la società aveva un debito per anticipo di Euro 3.855 migliaia, classificato tra le altre passività, e alla riduzione del debito verso le società del gruppo per finanziarne la crescita del circolante e gli investimenti sia societari sia nei nuovi stabilimenti.

Le altre attività includono principalmente un incremento del credito IVA di Euro 925 migliaia rispetto allo scorso esercizio e un maggior credito Ires rispetto allo scorso anno per Euro 161 migliaia per effetto di un risultato delle società incluse nel consolidato fiscale inferiore allo scorso anno.

Indebitamento Finanziario Netto della Società

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell’Indebitamento Finanziario Netto della Società al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2022	Al 31 dicembre 2021
A. Disponibilità liquide	(15.639)	(26.319)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(12.999)	
D. Liquidità (A + B + C)	(28.638)	(26.319)
E. Debito finanziario corrente	14	3
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.001	2.428
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	4.015	2.431
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(24.623)	(23.888)
I. Debito finanziario non corrente	10.811	5.400
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.000	
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	14.811	5.400
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	(9.812)	(18.488)

Il saldo debiti commerciali e altri debiti non correnti include la parte di corrispettivo di acquisti societari non ancora pagate ai venditori, come da accordi. Il saldo delle disponibilità liquide include anche il conto escrow di Euro 4.000 migliaia.

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, positivo per Euro 9.812 mila, è decrementato di Euro 8.677 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2021 principalmente per le uscite relative agli investimenti straordinari illustrati nei paragrafi precedenti.

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
			2022 vs 2.021	2022 vs 2.021
EBITDA (A)	6.731	3.794	2.938	77%
Imposte correnti (B)	-948	-563	-385	68%
Variazione capitale circolante netto (C)	-7.079	-3.412	-3.667	107%
CAPEX (D)	-279	-1.349	1.070	-79%
Totale FCFO (E) = (A) – (B) – (C) + (D)	-1.574	-1.530	-44	3%

Indicatori alternativi di performance “non-gaap”

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

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

- Primo margine è definito dal Gruppo come differenza tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni e i costi per le materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, nettati dalla variazione delle rimanenze;
- EBITDA è definito dal Gruppo come la somma dell'utile dell'esercizio, più le imposte sul reddito, le svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie, i proventi ed oneri finanziari, gli accantonamenti per rischi e oneri, gli ammortamenti e le svalutazioni di immobilizzazioni;
- EBITDA Margin è definito dal Gruppo come rapporto tra EBITDA e Ricavi delle vendite e delle prestazioni;
- EBITDA Adjusted è definito dal Gruppo EBITDA rettificato per componenti di reddito non ricorrenti
- EBITDA Adjusted Margin è definito dal Gruppo come rapporto tra EBITDA Adjusted e Ricavi delle vendite e delle prestazioni

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

Operazioni atipiche e/o inusuali

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

Rapporti con parti correlate

Per una dettagliata esposizione dei rapporti intrattenuti con parti correlate nell'esercizio 2022 si rinvia a quanto esposto nella nota 23 "Transazioni con Parti Correlate", delle note illustrative al bilancio d'esercizio e consolidato chiusi al 31 dicembre 2022.

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

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

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

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

- mercato;
- credito;
- liquidità.

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

Rischi di mercato

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

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

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

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

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

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

Rischio credito

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

Rischio liquidità

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

Azioni Proprie

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

Ambiente e personale

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

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

Attività di ricerca e sviluppo

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

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

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

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

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

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

Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 2022

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

Sebbene la Società non abbia rapporti commerciali diretti nei due paesi e non abbia una esposizione significativa rispetto ai costi energetici, il progressivo deterioramento economico conseguente alle sanzioni economiche e alle conseguenze del conflitto ha avuto un impatto indiretto sulla Società così come illustrato nel paragrafo relativo all'andamento della gestione e allo stato attuale non è possibile quantificare o prevedere come tali ripercussioni possano riflettersi sul bilancio dei prossimi esercizi, dipendendo essi sostanzialmente dalla durata del conflitto, dalla sua estensione geografica e temporale e dalla conseguente durata delle sanzioni economiche.

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

Eventuali rischi potrebbero essere connessi a:

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

Nel mese di luglio 2022 Medica SpA ha acquistato il 51% di Spindial SpA, specializzata nella commercializzazione e assistenza tecnica di dispositivi medici per la dialisi ospedaliera e domiciliare e nella gestione di centri dialisi, per un corrispettivo totale di Euro 6.763 migliaia (di cui Euro 2.700 migliaia in aumento di capitale), di cui Euro 4.000 migliaia trattenuti da Medica a garanzia degli obblighi a carico dei venditori. L'acquisizione di Spindial S.p.A. contribuisce al percorso di crescita del Gruppo Medica, prospettato sin dalla quotazione all'Euronext Growth Milan, che così potrà integrare le elevate competenze commerciali di Spindial S.p.A. con l'amplia gamma di prodotti di Medica e rafforzare la propria presenza sul mercato italiano e poter meglio competere con le multinazionali del settore. L'integrazione di Spindial S.p.A. nel perimetro del Gruppo Medica avrà quindi un valore strategico rilevante.

Con l'acquisizione di Spindial SpA, è entrata nel perimetro di consolidamento di Medica anche Dialpoint Srl, posseduta al 60% da Spindial SpA.

Nel mese di settembre Tecnoideal Srl ha acquistato il 100% di Slom Srl, specializzata nelle lavorazioni meccaniche di precisione, per un corrispettivo totale di Euro 510 migliaia, di cui Euro 90 migliaia sono stati trattenuti da Tecnoideal a garanzia degli obblighi a carico dei venditori. L'acquisizione di Slom Srl contribuisce al percorso di integrazione verticale del Gruppo Medica, che così potrà avvalersi di servizi qualificati sul territorio a favore sia di una riduzione dei costi di produzione delle macchine sia di un miglior efficientamento del reparto produttivo. La società è stata poi fusa per incorporazione in Tecnoideal Srl.

Nel mese di settembre Tecnoideal Srl ha acquistato il restante 40% del capitale sociale di Tecnoideal America Inc per un corrispettivo di Euro 331 migliaia, diventando così socio unico di Tecnoideal America.

La società ha costituito a ottobre 2022 Medica USA Inc (100% del capitale sociale) e Medica AT Ltd (85% del capitale sociale), che si dedicheranno allo sviluppo del business medicale nei rispettivi territori.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

La controllata Medica USA Inc ha siglato il 1° marzo 2023 un accordo definitivo con Evoqua Water Technologies (NYSE: AQUA), società leader nelle soluzioni mission-critical per il trattamento dell'acqua, per comprare assets per produrre filtri per il sangue e filtri per l'acqua. Evoqua manterrà i diritti di distribuzione della linea di prodotti di filtrazione dell'acqua, inclusi i filtri del settore life-science ed i filtri utilizzati nel lavaggio degli endoscopi (AER). La transazione dovrebbe chiudersi entro i prossimi 30 giorni.

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

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

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo continuerà a operare per dare risposte celeri alle esigenze del mercato e dei propri clienti anche se le condizioni attuali di reperimento di materie prime (plastiche, metalli, componenti elettronici) mettono a dura prova la programmazione delle varie produzioni. A questo si aggiunge il generalizzato aumento dei prezzi che complica molto le relazioni industriali sia con i fornitori che con

i clienti. Il gruppo ha un potenziale di crescita ancora inespresso ma è difficile in questa congiuntura stimare i risultati per il 2023. Da un lato il consistente portafoglio ordini (pari a circa 35 milioni di euro, escludendo Spindial, di cui circa 10 milioni di euro nella divisione Automation e 13 milioni di euro nella divisione Acute & Aferesi) e gli andamenti di mercato iper-performanti dei nostri principali prodotti (aferesi) sono segnali positivi in termini di trend di crescita a cui si aggiungeranno i contributi derivanti dalle nuove acquisizioni e costituzioni, dall'altro il protrarsi di pandemia, tensioni geopolitiche e militari e difficoltà nella catena di approvvigionamento possono portare a slittamenti di fatturato nell'esercizio successivo.

Medolla, 30 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO MEDICA

Stato Patrimoniale

	31.12.2022	31.12.2021
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e ampliamento	1.032.265	1.199.079
2) costi di sviluppo	583.618	1.287.442
3) diritti di brevetto industriale e utilizzazione di opere ingegno	194.522	151.980
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	72.716	97.202
5) avviamento	2.710.069	2.000.623
6) immobilizzazioni in corso e acconti	5.957.706	4.234.006
7) altre	1.025.759	58.255
TOTALE I	11.576.654	9.028.588
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	10.080.834	5.433.255
2) impianti e macchinario:	7.885.507	9.305.190
3) attrezzature industriali e comm.li	582.928	590.133
4) altri beni:	13.687.803	325.287
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.323.161	2.222.860
TOTALE II	35.560.233	17.876.723
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in:	66.607	362.708
a) imprese controllate:	-	300.000
d) altre imprese	66.607	62.707
2) crediti:	3.708.750	1.824.539
b) verso imprese collegate:	10.000	
a.1) esigibili oltre l'esercizio succ.	10.000	
d bis) verso altri	3.698.750	1.824.539
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	3.628.173	1.756.800
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	4.070.577	67.739
3) altri titoli:	10.049.000	
TOTALE III:	17.824.357	2.187.247
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	64.961.245	29.092.558
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	8.147.926	6.499.312
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	4.228.905	3.216.602
3) lavori in corso su ordinazione:	4.042.029	2.094.011
4) prodotti finiti e merci:	6.897.421	4.099.109
5) acconti:	54.683	49.651
TOTALE I:	23.370.964	15.958.684
II - CREDITI		
1) verso clienti:	13.586.727	8.848.855
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	13.586.727	8.848.855
2) verso imprese controllate:	-	42.993
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	-	42.993
5) bis crediti tributari:	7.341.588	3.867.734
esigibili entro l'esercizio successivo.	6.588.695	3.153.317
esigibili oltre l'esercizio successivo.	752.893	714.417
5) ter imposte anticipate:	1.910.894	1.497.554
5) quater verso altri:	1.524.189	1.171.592
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	1.449.466	1.093.743
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	74.723	77.849
TOTALE II:	24.363.398	15.428.729
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	16.501.065	30.904.053
3) danaro e valori in cassa:	7.701	5.594
TOTALE IV:	16.508.766	30.909.647
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C):	64.243.128	62.297.060
D) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti attivi:	518.179	244.807
TOTALE RATEI E RISCONTI:	518.179	244.807
TOTALE ATTIVO	129.722.552	91.634.426

A) PATRIMONIO NETTO:	31.12.2022	31.12.2021
I - CAPITALE:	4.223.250	4.223.250
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	18.575.820	18.575.820
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:	1.721.314	1.358.000
IV - RISERVA LEGALE:	470.241	369.026
V - RISERVE STATUTARIE:	7.456.358	5.533.281
VI - ALTRE RISERVE:	736.582	667.553
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	11.667.804	9.270.366
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	4.350.280	4.972.919
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	49.201.649	44.970.215
I - CAPITALE E RISERVE DI TERZI	3.313.388	195.903
I - UTILE (PERDITA) DI TERZI	-336.607	6.929
I - PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.976.782	202.832
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	52.178.431	45.173.047
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	203.879	7.708
2) per imposte anche differite:	575.312	105.578
4) altri:	2.633.891	52.060
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	3.413.083	165.346
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.237.714	1.470.969
D) DEBITI		
4) debiti verso banche:	27.200.713	17.935.433
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	8.487.260	4.097.866
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	18.713.453	13.837.566
5) debiti verso altri finanziatori:	3.305.425	3.635.772
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	1.050.432	1.115.894
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	2.254.993	2.519.878
6) acconti	8.889.831	5.131.095
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	8.889.831	5.131.095
7) debiti verso fornitori:	17.372.426	11.442.317
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	17.272.426	7.487.567
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	100.000	3.954.750
9) debiti verso imprese controllate:	-	284.534
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	-	44.534
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	240.000
12) debiti tributari:	1.079.953	531.987
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	1.079.953	531.987
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	929.814	759.414
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	929.814	759.414
14) altri debiti:	9.804.761	1.793.955
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	5.564.761	1.479.671
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	4.240.000	314.284
TOTALE DEBITI	68.582.923	41.514.506
E) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti passivi:	3.310.401	3.310.557
TOTALE RATEI E RISCONTI	3.310.401	3.310.557
TOTALE PASSIVO	129.722.552	91.634.425

Conto Economico

	31-12-2022	31-12-2021
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.863.747	43.799.580
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilavorati e finiti	1.225.488	649.119-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	2.092.307	2.035.892
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.050.948	2.693.987
5) altri ricavi e proventi	4.650.359	1.290.278
a) contributi in conto esercizio	764.220	336.252
b) contributi in conto capitale (quote esercizio)	484.454	417.985
c) altri	3.401.684	536.041
TOTALE A)	60.882.850	49.170.618
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	22.222.794	18.173.437
7) per servizi:	11.573.298	8.233.848
8) per godimento di beni di terzi:	878.424	667.663
9) per il personale:	15.971.392	13.205.171
a) salari e stipendi:	11.442.920	9.713.966
b) oneri sociali:	3.124.931	2.511.679
c) trattamento di fine rapporto:	895.513	688.441
d) trattamento di quiescenza e simili	35.637	31.920
e) altri costi:	472.391	259.164
10) ammortamenti e svalutazioni	5.914.517	4.046.493
a) ammortamento delle immobilizzazioni. Immateriali	1.642.957	1.370.372
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.253.211	2.676.121
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	18.348	-
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.685.404-	1.572.014-
12) accantonamenti per rischi	10.777	27.060
14) oneri diversi di gestione:	733.084	565.334
TOTALE B)	55.618.882	43.346.992
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	5.263.968	5.823.626
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari	14.181	3.474
d) proventi diversi dai precedenti	14.181	3.474
d.5) altri:	14.181	3.474
17) interessi e altri oneri finanziari	533.020	285.736
4) da altri	533.020	285.736
17) bis Utili e perdite su cambi:	66.046	75.599
TOTALE (15+16-17)	452.794-	206.662-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C-D)	4.811.174	5.616.964
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	797.501	637.113
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO:	4.013.673	4.979.850
<i>Risultato di terzi</i>	336.607-	6.929
Risultato del gruppo	4.350.280	4.972.921

Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
-		
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	4.013.673	4.979.850
Imposte sul reddito	797.501	637.113
Interessi passivi	533.020	285.736
Interessi attivi	(14.181)	(3.474)
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	18.000	174.781
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(2.601.000)	(1.283)
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.747.013	6.072.723
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	477.081	208.000
Ammortamenti immobilizzazioni	5.896.168	4.046.493
Altre rettifiche non monetarie		0
FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN	9.120.262	10.327.216
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(5.004.734)	(2.878.966)
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	(525.793)	(447.346)
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	3.649.076	(1.301.344)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(174.513)	(43.187)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(390.984)	1.326.412
FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN	6.673.313	6.982.785
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	6.205	5.219
Interessi pagati	(538.352)	(265.212)
Imposte sul reddito pagate	(824.056)	(2.244.468)
Utilizzo fondi	(95.786)	(203.173)
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(1.451.989)	(2.707.634)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	5.221.325	4.275.151
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(2.097.424)	(2.187.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	17.000	20.123
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.836.000)	(4.492.807)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	71.612	111.150
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(12.245.083)	(558.430)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(3.397.503)	(1.627.092)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(22.487.398)	(8.734.056)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(100.216)	(63.672)
Accensione di finanziamenti	11.500.000	2.040.000
Rimborsi di finanziamenti	(8.534.591)	(5.703.382)
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		18.499.150
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	2.865.193	14.772.096
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(14.400.881)	10.313.191
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	30.909.647	20.596.456
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	16.508.766	30.909.647

Nota integrativa

1. Informazioni Generali

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

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

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

Il Bilancio Consolidato predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2023, è stato assoggettato a revisione contabile limitata da EY S.p.A..

2. Criteri generali di redazione

Il presente bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022 (“**Bilancio Consolidato**”) è stato predisposto sulla base delle disposizioni del Codice civile interpretate e integrate dai principi contabili emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità.

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

I dati economici e patrimoniali del Bilancio Consolidato sono posti a confronto con i dati economici e patrimoniali dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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

3. Forma del bilancio

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

Inoltre, si evidenzia che:

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

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

4. Perimetro di consolidamento

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

Denominazione	Sede Sociale	Capitale Sociale	% del Gruppo
Tecnoideal Srl unipersonale	Mirandola – Italia	101.490 Euro	100%
Tecnoideal USA	Maryland – USA	50.000 USD	100%
Nefrodom	Santo Domingo – Rep Dominicana	1.900.000 DOP	98,42%
Sar-med Srl	Iglesias – Italia	10.318.000 Euro	100%
Medica Mediterranée	Bizerte-Tunisia	12.400.000 TND	100%
THF Srl	Calestano – Italia	100.000 Euro	100%
Slom Srl (fusa in Tecnoideal Srl)	Medolla – Italia	10.400 Euro	100%
Spindial SpA	Collecchio – Italia	13.102.000 Euro	51%
Dialpoint Srl	Traversetolo - Italia	10.400 Euro	30,6%
Medica USA Inc	Delaware – USA	10.000 USD	100%
Medica AT Ltd	Birmingham - UK	100.000 GBP	85%
Tecnoideal Asia	Shanghai – Cina	478.464 RMB	100%

Il perimetro di consolidamento si è modificato nel corso dell’esercizio per effetto dell’acquisizione di Spindial SpA che con la sua controllata Dialpoint Srl sono state consolidate dal 31 luglio 2022, Slom Srl consolidata dal 31 agosto 2022, da Tecnoideal Asia consolidata dal 1 gennaio 2022, e dalle neocostituite Medica USA Inc e Medica AT Ltd consolidate sin dalla data della loro costituzione.

5. Principi di consolidamento

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

- il metodo di consolidamento principale adottato è quello della integrazione globale;
- il valore contabile di ogni singola partecipazione inclusa nell’area di consolidamento è eliminato a fronte della eliminazione del corrispondente valore del patrimonio netto della società partecipata alla data in cui l’impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento e come risulta successivamente alle eventuali rettifiche che si rendono necessarie per uniformare i criteri di valutazione. Le differenze tra i due valori così individuati sono imputate, ove possibile, agli elementi dell’attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L’eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata “riserva di consolidamento”, ovvero, quando sia dovuto a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata “Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri”; se positivo, è iscritto in una voce dell’attivo denominata “Avviamento” o è portato esplicitamente in detrazione della riserva di consolidamento fino a concorrenza della medesima;
- la quota di patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza, ove esistente, è esposta in una voce di patrimonio netto denominata “Capitale e riserve di pertinenza di terzi”; la quota del

risultato d'esercizio di competenza dei soci di minoranza, ove esistente, è iscritta nel patrimonio netto e nel conto economico nella voce denominata "Risultato di terzi";

- le partite di debito e credito e i proventi ed oneri derivanti da operazioni tra società del Gruppo sono eliminati a partire dalla data in cui le società sono incluse per la prima volta nel consolidato;
- gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese consolidate a partire dalla data in cui entrambe le società fanno parte del Gruppo, nel caso in cui facciano riferimento a beni ancora compresi nel patrimonio aziendale, sono eliminati
- i dividendi distribuiti, ove presenti, dalle società del Gruppo consolidate con il metodo integrale sono stornati dal conto economico consolidato;
- i beni acquisiti mediante contratti di leasing finanziario sono contabilizzati con il metodo finanziario;
- le imposte differite derivanti dalle operazioni di consolidamento sono contabilizzate per competenza, ma comunque nel rispetto della prudenza.

6. Criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Costi di impianto e ampliamento: 5 anni

Costi Sviluppo: 5 anni

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

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

Avviamento: da 10 a 18 anni

Altre: da 5 a 12 anni

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Terreni: vita utile illimitata

Fabbricati: 33 anni (3%)

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

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

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

Rimanenze

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

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

Crediti verso clienti ed altri crediti

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

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

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

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

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

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

Fondo per rischi ed oneri

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

Fondo trattamento fine rapporto

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

Debiti

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

Riconoscimento dei ricavi e costi

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

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

Importi espressi in valuta

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

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

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

Rendiconto finanziario

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

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

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

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

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

Cambiamento Climatico

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

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

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

7. Immobilizzazioni Immateriali

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Costi di impianto e ampliamento	Costi di Sviluppo	Diritti brevetto ind e utilizzo opere ingegno	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre	Totale
Saldo al 31 dicembre 2021	1.199	1.287	152	97	2.001	4.234	58	9.029
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.266	10.913	534	256	2.658	4.234	2.412	22.272
- fondo ammortamento	-67	-9.625	-382	-158	-657	-	-2.354	-13.243

Variazione di perimetro	72	39	67	-	24	-	996	1.198
Investimenti	20	19	39	5	959	1.948	19	3.010
Disinvestimenti			-17					-17
Ammortamenti	-259	-883	-47	-30	-274	-	-150	-1.643
Riclassifiche	-	121	-	-	-	-224	103	-
Saldo al 31 dicembre 2022	1.032	584	195	73	2.710	5.958	1.026	11.577
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.387	11.135	916	261	3.688	5.958	4.913	28.258
- fondo ammortamento	-355	-10.552	-721	-188	-978	-	-3.887	-16.682

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) Avviamento di 723 mila euro per l'acquisizione del 51% delle azioni di Spindial, di 190 mila euro per l'acquisizione del 100% di Slom Srl, per i quali abbiamo stimato una vita utile residua di 10 anni, sulla base del settore e delle possibili variazioni tecnologiche e produttive che non ci aspettiamo possano avvenire in modo repentino.
- 2) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo, per Euro 1.948 migliaia, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 218 mila, al progetto NewHemo per Euro 226 mila, al progetto Life per Euro 176 mila, al progetto Detecta per Euro 103 mila, al progetto New SAU per Euro 111 mila, al progetto HomHemo per Euro 624 mila e al progetto Catetere per Euro 132 mila

Relativamente agli investimenti del 2021, pari a Euro 3.982 mila, si segnala che erano principalmente relativi alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo, all'acquisizione di THF Srl e ai Costi sostenuti per l'aumento di capitale della società Medica SpA, funzionale alla quotazione delle sue azioni ordinarie su Euronext Growth Milan.

Riportiamo qui di seguito le attività nette del sub-consolidato Spindial e di Slom Srl acquisite e consolidate e il calcolo dell'avviamento:

Sub-consolidato Spindial

Descrizione (euro migliaia)	31 luglio 2022
Immobilizzazioni	19.935
Rimanenze	2.313
Crediti (Debiti) netti	(10.192)
Capitale Investito Netto	12.055
Disponibilità liquide nette (segno positivo = attive)	(5.616)
100% Attività nette acquisite	6.439
di cui di Terzi	3.298
Avviamento	723
Corrispettivo	6.763
Credito	2.898

Slom

Descrizione (euro migliaia)	31 agosto 2022
Immobilizzazioni	440
Rimanenze	68
Crediti / Debiti netti	118
Capitale Investito Netto	626
Disponibilità liquide nette (segno positivo = attive)	(306)
Attività nette acquisite	320
Avviamento	190

Relativamente ai progetti di sviluppo, riportiamo qui di seguito un dettaglio del valore netto contabile al 31 dicembre 2022 per i principali progetti:

- 1) Progetto NewHemo (in corso): Euro 2.967 migliaia
- 2) Progetto Grafene (in corso): Euro 548 migliaia
- 3) Progetto Med-Log (in corso): Euro 238 migliaia
- 4) Progetto Detecta (in corso) Euro 339 migliaia
- 5) Progetto new SAU (in corso): Euro 308 migliaia
- 6) Progetto catetere (in corso): Euro 223 migliaia
- 7) Progetto Life (in corso): Euro 167 migliaia
- 8) Progetto HomHemo (in corso): Euro 690 migliaia
- 9) Altre immobilizzazioni in corso: Euro 479 migliaia
- 10) Progetto CCB (concluso a fine 2022): Euro 121 migliaia
- 11) Progetto membrane e filtri aferesi (in ammortamento): Euro 170 migliaia
- 12) Progetto linea filtri acqua (in ammortamento): Euro 52 migliaia
- 13) Progetto flexiper (in ammortamento): Euro 62 migliaia
- 14) Progetto nuovo dosatore (in ammortamento): Euro 34 migliaia
- 15) Progetto Estorflow (in ammortamento): Euro 41 migliaia
- 16) Progetto Medair (in ammortamento): Euro 44 migliaia
- 17) Altri progetti in ammortamento: Euro 60 migliaia

Non ci sono state variazioni significative dei progetti di sviluppo in essere al 31 dicembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 31 dicembre 2022 non sono stati ravvisati indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali. Le immobilizzazioni immateriali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

8. Immobilizzazioni Materiali

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 31 dicembre 2021	5.433	9.305	590	325	2.223	17.877
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	8.887	25.368	2.419	1.231	2.223	40.128
- fondo ammortamento	-3.454	-16.063	-1.829	-905	-	-22.251
Variazione di perimetro	3.624	587	71	14.152	-	18.434
Investimenti	33	1.032	277	639	2.855	4.836
Disinvestimenti	-	-1.317	-	-17	-9	-1.343
Ammortamenti	-323	-2.119	-379	-1.433	-	-4.253
Differenza cambio				10		10
Riclassifiche	1.314	398	23	12	-1.746	-0

Saldo al 31 dicembre 2022	10.081	7.886	583	13.688	3.323	35.560
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	14.758	24.616	3.631	23.408	3.323	69.736
- fondo ammortamento	-4.677	-16.730	-3.048	-9.720	-	-34.175

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) completamento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Sar-med per Euro 294 mila (saldo progressivo al 31 dicembre 2022 pari a Euro 1.636 migliaia) e al proseguimento del nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 2.206 mila (saldo progressivo al 31 dicembre 2022, che include anche il terreno comprato nel 2019, pari a Euro 3.011 migliaia)
- 2) macchinari per gli stabilimenti del Gruppo per 1.032 migliaia di euro di cui macchinari realizzati da Tecnoideal a favore di Sar-med per 644 migliaia di euro
- 3) apparecchiature medicali comprate da Spindial per Euro 445 migliaia

I disinvestimenti riguardano principalmente la vendita di una grande linea di automazione realizzata diversi anni fa e utilizzata per uso interno, da cui è stata realizzata una plusvalenza di Euro 2.593 migliaia.

Gli investimenti effettuati in attività materiali nel 2021 ammontavano ad Euro 4.492 mila, principalmente relativi al proseguimento dei lavori sui nuovi fabbricati per 1.840 migliaia, alla realizzazione di macchinari da Tecnoideal per Sarmed per Euro 1.593 migliaia e per il progetto Grafene per Euro 228 migliaia e da parte di Tecnoideal e THF dei macchinari per la controllata Medica Mediterranée pari a Euro 217 mila e alle attrezzature comprate per il progetto Grafene per Euro 96 migliaia.

La voce terreni e fabbricati include una rivalutazione effettuata nel 2020 del fabbricato industriale della controllata Sar-Med per Euro 1.400 mila in applicazione del D. L. 104/2020 e una rivalutazione effettuata in applicazione del D. L. 185/2008 di Euro 402 mila della palazzina uffici e area edificabile della controllante Medica, mentre la voce impianti e macchinari include una rivalutazione effettuata nel 2020 nella neoacquisita Slom Srl in applicazione del D.L. 126/2020 per Euro 375 migliaia.

Nella voce impianti e macchinari sono iscritti cespiti per complessivi Euro 2.432 mila e in quella altri beni sono iscritte le apparecchiature medicali per complessivi Euro 618 mila detenuti per il tramite di un contratto di locazione finanziaria

9. Immobilizzazioni finanziarie

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2022	2021
Saldo iniziale	2.187	428
Variazione di perimetro	494	1
Incrementi	16.900	1.758
Decrementi	(1.757)	-
Saldo finale	17.824	2.187

Gli incrementi si riferiscono principalmente a due contratti di polizza assicurativa multi-ramo (ramo I e ramo III) sottoscritti da Medica SpA a inizio 2022 ai fini della gestione della liquidità, senza vincoli/condizioni sulla loro durata, con primari istituti di credito per un totale di Euro 9.999 mila e al conto escrow di Euro 4.000 migliaia costituito a garanzia di eventuali passività con il venditore di Spindial SpA.

Il decremento riguarda per Euro 1.757 migliaia il credito 2021 verso MPS Leasing, incassato a gennaio 2022, per la vendita del macchinario dato in locazione finanziaria alla controllata Sar-med a fine 2021.

La variazione di perimetro include principalmente gli incrementi derivanti dalle acquisizioni societarie per Euro 794 migliaia (principalmente costituito da un credito verso il FUG per Euro 730 migliaia che ci aspettiamo verrà incassato con la chiusura del contenzioso fiscale e un investimento titoli per Euro 50 migliaia) e il decremento del valore di carico della partecipazione di Tecnoideal Srl in Tecnoideal Asia, consolidata dal 1 gennaio 2022, pari a Euro 300 migliaia

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

- 1) la partecipazione in MISTER SMART INNOVATION S.C.A.R.L. per circa euro 57 mila
- 2) la partecipazione in MEDICA MIDDLE EAST, con capitale sociale di USD 8.000.000 sottoscritto per USD 900.000 pari all' 11,25% del capitale sociale, completamente svalutata in esercizi precedenti. Al 31 dicembre 2022 non essendo in possesso di nuovi elementi si è valutato adeguato mantenere la svalutazione integrale della partecipazione. Il socio egiziano ha instaurato un contenzioso per danni nei confronti di Tecnoideal, innanzi al Centro Regionale del Cairo per l'Arbitrato Commerciale Internazionale, con conseguente emissione di un lodo arbitrale favorevole a MEDICA MIDDLE EAST a carico di Tecnoideal. Tale lodo è stato impugnato e risulta essere ancora pendente innanzi alla Corte di Cassazione del Cairo e per questo motivo non può essere reso esecutivo in Italia fino a quando non verrà definita la causa in Egitto. La società ha valutato il rischio di soccombenza remoto e quindi non ha appostato un fondo rischi.

10. Rimanenze

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.691	7.120
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.451	3.217
Lavori in corso su ordinazione	3.810	2.094
Prodotti finiti e merci	7.386	4.224
Rimanenze al lordo del fondo svalutazione	24.338	16.655
Fondo obsolescenza magazzino	(1.022)	(746)
Acconti	55	50
Rimanenze	23.371	15.959

L'incremento delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2021 è principalmente dovuto sia al contributo delle società acquisite nell'esercizio, per Euro 2.380 migliaia (principalmente magazzino prodotti finiti), sia all'aumento del livello delle scorte delle società produttrici del Gruppo per far fronte al significativo aumento del portafoglio ordini ricevuti dai clienti, sia ad un rallentamento dei tempi di evasione dei prodotti della divisione Automation, che più di tutte ha subito gli effetti del conflitto Russo Ucraino sull'allungamento dei tempi di consegna dei componenti da parte dei fornitori, che conseguentemente impatta sulla crescita del magazzino rispetto allo scorso esercizio della controllata Tecnoideal, pari a Euro 3.880 migliaia.

Il fondo svalutazione magazzino, aumentato di Euro 276 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, include l'incremento per variazione di perimetro per Euro 375 migliaia, sia un accantonamento di Euro 38 migliaia e un utilizzo di Euro 137 migliaia.

11. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	Al 31 dicembre	<i>di cui oltre 12 mesi</i>
	2022		2021	
Crediti verso clienti	13.587		8.849	
Crediti verso imprese controllate non consolidate			43	
Crediti tributari	7.342	753	3.868	715
Imposte anticipate	1.911		1.498	
Crediti verso altri	1.524	75	1.172	78
Totale crediti	24.363	828	15.429	793

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
	2022			
Crediti verso clienti	13.587	7.255	2.076	4.255
Crediti tributari	7.342	7.340		2
Imposte anticipate	1.911	1.894		17
Crediti verso altri	1.524	1.389	86	49
Totale crediti	24.363	17.879	2.162	4.323

I crediti verso clienti, al netto del valore di Euro 4.106 mila di crediti delle società neoacquisite, non hanno subito scostamenti di rilievo rispetto all'esercizio precedente e tale variazione è principalmente dovuta ad una differente distribuzione degli incassi a cavallo dell'esercizio.

I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 3.291 mila (Euro 1.576 mila al 31 dicembre 2021), incrementato sia per l'ingresso di Spindial nel perimetro di consolidato (Euro 959 migliaia) sia per il minor uso del plafond per esportatori abituali, i crediti per imposte su investimenti per Euro 1.360 mila (Euro 1.692 mila al 31 dicembre 2021), crediti di imposta su ricerca e sviluppo, ecobonus ed energia per Euro 378 mila (Euro 195 mila al 31 dicembre 2021), e i crediti di imposta Ires e Irap e imposte delle società estere per Euro 2.297 mila (il saldo 2021 era di Euro 398 mila), incrementato sia per effetto del contributo al consolidato delle società neoacquisite (per Euro 897 migliaia) sia per maggiori acconti versati rispetto al carico fiscale dell'esercizio.

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle differenze temporanee sui fondi svalutazione magazzino per Euro 138 migliaia, sui contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 564 mila, sulle perdite fiscali pregresse delle controllate neoacquisite per Euro 569 migliaia e sugli effetti delle scritture di consolidato (principalmente elisione margini derivante da operazioni tra società del gruppo) per Euro 618 mila.

I crediti verso altri includono principalmente i crediti per contributi da incassare per Euro 960 mila (Euro 809 mila al 31 dicembre 2021) e anticipi ai fornitori per Euro 330 migliaia (Euro 166 migliaia al 31 dicembre 2021).

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

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2021	386
Variazione di Perimetro	89
Accantonamento	18
Rilascio	
Utilizzo	-3
Saldo al 31 dicembre 2022	490

12. Disponibilità liquide

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Depositi bancari e postali	16.501	30.904
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	8	6
Totale	16.509	30.910

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

13. Ratei e risconti attivi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Ratei	0	0
Risconti	518	245
Totale	518	245

Sono presenti risconti attivi su assicurazioni, affitti, noleggi. L'incremento è principalmente riconducibile alle società neoacquisite (Euro 156 migliaia)

14. Patrimonio netto

Capitale Sociale

Al 31 dicembre 2022 il capitale sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 4.223.250 ed è costituito da n. 4.223.250 azioni ordinarie senza indicazione del relativo valore nominale.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Riserva Legale</i>	<i>Riserva Sovraprezzo Azioni</i>	<i>Riserva Statutaria</i>	<i>Altre riserve</i>	<i>Utili e Perdite portati a nuovo</i>	<i>Utile e Perdite di esercizio</i>	<i>Totale di Gruppo</i>	<i>Totale di Terzi</i>	<i>Totale Consolidato</i>
Al 31 dicembre 2020	3.538	306	762	4.330	2.165	6.610	3.772	21.482	189	21.672
Aumento di capitale	685		17.814					18.499	-	18.499
Destinaz. risultato esercizio precedente.		63		1.203		2.506	(3.772)	-		-
Riclassifiche					(155)	155		-		-
Altri movimenti					16			16	7	23
Risultato di esercizio							4.973	4.973	7	4.980
Al 31 dicembre 2021	4.223	369	18.576	5.533	2.026	9.270	4.973	44.970	203	45.173
Destinaz. risultato esercizio precedente.		101		1.923		2.949	(4.973)	-	-	-
Riclassifiche										
Operazioni societarie (Tecnoideal America, Slom, Spindial)					432	(551)		(118)	3.111	2.992
Risultato di esercizio							4.350	4.350	(337)	4.013
Al 31 dicembre 2022	4.223	470	18.576	7.456	2.458	11.668	4.350	49.202	2.977	52.178

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

3 novembre 2021. Il prezzo di collocamento è stato fissato in Euro 27,00 per azione, al massimo della forchetta. Ad esito del collocamento, il capitale sociale di Medica è passato da n. 3.538.100 azioni a n. 4.223.250 azioni ordinarie prive di valore nominale, di cui 20,07% flottante, con un aumento di capitale di Euro 18.499 mila.

Le acquisizioni di Spindial e la costituzione di Medica AT Ltd hanno generato un patrimonio di terzi per totali Euro 3.315 migliaia mentre l'acquisto del residuo 40% di Tecnoideal America Inc ha generato un decremento della quota di terzi di Euro 204 migliaia.

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Patrimonio Netto 31 dicembre 2022	Risultato 2022	Altri movimenti 2022	Patrimonio Netto 31 dicembre 2021
Patrimonio Netto Medica SpA	35.052	3.519	-	31.532
Partecipazioni	15.849	169	(119)	15.799
Elisioni transazioni intercompany	(1.477)	390		(1.867)
Leasing	(222)	272		(494)
Patrimonio Netto Gruppo	49.202	4.350	(119)	44.970
Patrimonio netto Terzi	2.977	(337)	3.111	203
Patrimonio Netto Consolidato	52.178	4.013	2.992	45.173

15. Fondi rischi e oneri

Di seguito si riporta la movimentazione della voce in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo per trattamento quiescenza agenti	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi rischi	Totale
Al 31 dicembre 2021	8	106	52	165
Variazione di perimetro	194	24	2.438	2.656
Accantonamenti	2	445	144	591
Utilizzi				
Rilasci				
Al 31 dicembre 2022	204	575	2.634	3.413

Gli altri fondi includono principalmente la miglior stima del fondo payback sulle annualità 2019-2022 (per maggiori dettagli sulla natura della passività si rimanda al paragrafo successivo Debiti), per Euro 1.143 migliaia, il fondo contenziosi fiscali per Euro 1.245 migliaia (che si riferisce principalmente a un contenzioso fiscale sulle annualità 2013-2018 con l'Agenzia delle Entrate di Parma stimato per l'importo che la Società ha intenzione di versare per aderire all'adesione agevolata delle lite 2013-2016 e al ravvedimento speciale 2017-2018 previsto dalla legge di bilancio 2023 ai sensi dell'art. 1, co. 174 della legge n.197/2022) e un fondo oneri per rottamazione rifiuti speciali per Euro 73 migliaia. Il fondo imposte differite si riferisce per Euro 498 migliaia alla rateizzazione della plusvalenza realizzata nell'esercizio per la vendita della linea di automazione.

16. Trattamento di fine rapporto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Totale
Al 31 dicembre 2021	1.471
Variazione di perimetro	531
Accantonamenti	332
Utilizzi	(96)
Al 31 dicembre 2022	2.238

17. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2022	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	<i>Di cui oltre 5 anni</i>	Al 31 dicembre 2021	<i>di cui oltre 12 mesi</i>	<i>Di cui oltre 5 anni</i>
Debiti verso banche	27.201	18.713		17.935	13.838	
Debiti verso altri finanziatori	3.305	2.255		3.636	2.520	
Acconti	8.890			5.131	-	
Debiti verso fornitori	17.372	100		11.442	3.955	
Debiti verso imprese controllate				285	240	240
Debiti tributari	1.080			532	-	
Debiti verso istituti di previdenza	930			760	-	
Altri debiti	9.805	4.240		1.794	314	
Totale debiti	68.583	25.308		41.515	20.866	240

Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali

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

I debiti verso banche sono costituiti da conti correnti passivi, conto anticipi e saldi carte di credito per Euro 1.140 mila (principalmente derivanti dalle società neoacquisite) e il residuo da mutui e finanziamenti. Nel corso dell'esercizio abbiamo acceso nuovi finanziamenti per Euro 11.500 migliaia, acquisito debiti bancari dalle società acquisite per Euro 5.020 migliaia e per differenza rimborsate le quote capitali. Due contratti di finanziamento in Medica SpA prevedono i seguenti covenants sui dati del bilancio consolidato (PFN/MOL<2,50 e PFN/Patrimonio Netto<1,00) che sono stati rispettati.

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono principalmente al leasing finanziario sui macchinari da MPS Leasing per Euro 2.222 mila ai leasing finanziari sulle apparecchiature medicali per Euro 566 migliaia e al finanziamento dal MISE per Euro 311 mila. La variazione del debito rispetto all'esercizio scorso include l'incremento per variazione di perimetro per Euro 986 migliaia e i decrementi per pagamenti delle rate per il valore residuo.

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

Gli acconti si riferiscono ai contributi in conto capitale del progetto Graphil e del progetto Life per Euro 1.859 mila e per il residuo agli anticipi ricevuti dai clienti. L'incremento rispetto al 2021 è principalmente dovuto agli avanzamenti delle commesse della divisione Automation e al maggior volume del portafoglio ordini rispetto allo scorso anno.

I debiti verso fornitori sono incrementati di Euro 5.930 mila rispetto al 2021, che al netto del valore delle società neoacquisite pari a Euro 8.648 migliaia e all'utilizzo del debito oltre i 12 mesi dello scorso anno per Euro 3.855 migliaia per effetto della vendita della linea di automazione usata per scopi interni, è principalmente riconducibile ai maggiori acquisti fatti nell'esercizio.

Gli altri debiti sono incrementati rispetto al 2021 principalmente per effetto del debito verso i venditori di Spindial SpA e Slom Srl per complessivi Euro 4.090 migliaia e del debito delle società neoacquisite pari a Euro 3.892 migliaia, che includono principalmente il debito "payback" per gli esercizi 2015-2018.

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2022	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
Debiti verso banche	27.201	27.181		20
Debiti verso altri finanziatori	3.305	3.200	105	
Acconti	8.890	629	2.955	5.306
Debiti verso fornitori	17.372	10.211	6.152	1.009
Debiti tributari	1.080	937		142
Debiti verso istituti di previdenza	930	821		109
Altri debiti	9.805	5.576	4.000	228

Totale debiti	68.583	48.555	13.213	6.815
----------------------	---------------	---------------	---------------	--------------

Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2022	2021
Imposte sul reddito	113	-
Irap	109	79
Ritenute irpef dipendenti e altre	858	453
Totale debiti tributari	1.080	532

Il saldo Ritenute irpef dipendenti e altre include Euro 325 migliaia di debiti fiscali residui rispetto alle somme iscritte a ruolo nel 2021 e relativi al contenzioso fiscale in corso con la controllata Spindial Spa sulle annualità 2013-2016

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2022	2021
Debiti verso Inps	679	522
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	161	151
Altri	90	86
Totale debiti previdenziali e assistenza sociale	930	759

Altri debiti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2022	2021
Ratei ferie e permessi	1.027	667
Retribuzioni	909	677
Debito residuo acquisto quote Spindial, THF e Slom	4.390	300
Altro	3.479	150
Totale altri debiti	9.805	1.794

La passività denominata "payback" nasce dai vari decreti emessi dal 2011 (e precisamente DL 98/2011, DL 95/2012, Legge 228/2012, DL 78/2015 e conferenza Stato Regioni del 2019) con i quali si stabiliva che lo sfioramento del tetto di spesa regionale (pari al 4,4% del Fondo Sanitario Nazionale (FSN) annuo) per gli acquisti di dispositivi medici era posta a carico delle aziende fornitrici di dispositivi medici per una quota variabile dal 40% al 50% dello sfioramento annuo a partire dal 2015 e nella misura pari all'incidenza percentuale del loro fatturato rispetto alla spesa regionale complessiva per l'acquisto di dispositivi medici per ciascun anno. Successivamente nel corso del 2022 il DL Aiuti bis (convertito in Legge 142/2022) ha previsto un articolato iter che si è al momento concluso con l'adozione da parte delle Regioni e delle Province autonome di una serie di provvedimenti con la quale è stato richiesto alle aziende fornitrici di dispositivi medici di corrispondere una somma proporzionale alla quota dello sfondamento della spesa in eccesso, precedentemente certificata. Tale processo è tuttavia in attesa della pronuncia del TAR in seguito al contenzioso aperto dagli operatori del settore anche in seguito allo slittamento del pagamento previsto nel DL Aiuti bis dal 15 gennaio 2023 al 30 aprile 2023 come da Decreto Legge dell'11 gennaio 2023, n. 4. Per le somme richieste dalle singole regioni al Gruppo, sulla base dei provvedimenti sopra descritti, per le annualità 2015-2016-2017-2018, è stata contabilizzata una passività di Euro 3.423 migliaia (di cui Euro 3.299 migliaia proveniente dalle società neoacquisite). Il Gruppo ha inoltre stimato una passività anche per gli esercizi successivi 2019-2022, pari a complessivi Euro 1.143 migliaia (classificati nei fondi rischi, e principalmente provenienti dalle società neoacquisite) stimando un valore complessivamente inferiore al periodo 2015-2018 perché con l'effetto del Covid ci aspettiamo che i tetti di spesa nel 2020 e 2021 non sono stati superati e quelli del 2022 siano stati sfiorati per valori inferiori a quelli del passato. In attesa degli esiti del ricorso, il Gruppo ad ogni modo è ferma nel ribadire nelle sedi opportune che il rimborso preteso sia illegittimo e continuerà ad agire in difesa dei propri diritti. Allo stesso tempo la Società è fiduciosa che il Governo trovi una soluzione a questo che è un problema grave per tutto il comparto.

18. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2022	2021
Ratei passivi	97	51
Risconti passivi	3.213	3.260
Totale ratei e risconti passivi	3.310	3.311

I risconti passivi si riferiscono principalmente al credito di imposta e contributi su investimenti per Euro 3.180 mila mentre i ratei passivi si riferiscono principalmente ai ratei su interessi passivi.

19. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari ad Euro 50.864 migliaia nell'esercizio 2022, evidenzia un incremento di Euro 7.064 migliaia (16%) rispetto al 2021. L'andamento del fatturato del 2022 è stato caratterizzato principalmente da una significativa e robusta crescita della linea di business Acute & Aferesis, passata da 9.230 migliaia di euro nel 2021 a 13.514 migliaia di euro nel 2022 (+46%), e della linea Chronic che, nonostante il perdurare degli effetti negativi derivanti dalla pandemia nel primo semestre 2022, ha confermato i risultati del 2021 a parità di perimetro e, grazie al contributo di circa 7.411 migliaia di euro della neoacquisita Spindial SpA e della controllata Dialpoint Srl dal 31 luglio 2022, è passata da 5.198 migliaia di euro nel 2021 a 12.522 migliaia di euro nel 2022 (+141%). Tali risultati sono stati affiancati da una crescita più contenuta della divisione Menfis (+221 migliaia di euro, pari al 19%) e della divisione Water (+142 migliaia di euro, pari al 4%, a causa della ripresa del mercato statunitense più lenta delle attese) e da una flessione nelle altre linee di business per complessivi 4.889 migliaia di euro. In particolare, la linea di business Tecnoideal Automation ha risentito degli impatti negativi del conflitto russo ucraino sugli approvvigionamenti di componenti, principalmente elettronici, con conseguenti ritardi nei tempi di realizzazione delle commesse. Tale congiuntura, nonostante il contributo della neoacquisita Slom Srl per circa 305 migliaia di euro (consolidata dal 31 agosto 2022), ha determinato una flessione nei ricavi della divisione, passati da 11.997 migliaia di euro nel 2021 a 9.255 migliaia di euro nel 2022 (-23%).

La seguente tabella riporta i ricavi ripartiti per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Italia	18.395	10.932
Europa (Italia esclusa)	15.813	11.330
Extra Europa	16.656	21.538
Totale	50.864	43.800

20. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Immobilizzazioni materiali	905	1.988
Progetti di sviluppo	1.146	638
Altri	-	68
Totale	2.051	2.694

21. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Contributi	1.255	754
Altri	3.395	536
Totale	4.650	1.290

La voce Altri include principalmente la plusvalenza di Euro 2.593 migliaia derivante dalla vendita della linea di automazione.

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

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Lavorazioni esterne	2.507	2.106
Trasporti e spese doganali	1.556	1.062
Consulenze e collaborazioni	2.575	1.506
Utenze	826	772
Manutenzione, riparazione e assistenza	463	324
Pubblicità e promozioni e provvigioni	764	424
Compenso amministratori (incluso oneri previdenziali)	628	362
Compenso collegio sindacale/sindaco unico	47	34
Compenso società di revisione /revisore	104	86
Assicurazioni	157	117
Viaggi trasferte vitto e rimborsi spese	964	397
Smaltimento rifiuti	189	98
Costi progetti di ricerca (principalmente homhemo, grafene e medair)	145	303
Altre prestazioni	554	645
Totale costo per servizi	11.573	8.234

Il contributo delle società incluse nel perimetro di consolidamento dal 2022 e di THF (che lo scorso anno fu consolidata dal 1 luglio 2022) al totale è di Euro 3.191 mila. L'incremento dei costi, a parità di perimetro, è principalmente dovuto all'incremento dei costi per viaggi e trasferte per Euro 138 migliaia (dovute principalmente alla partecipazione nell'esercizio a diverse fiere e ai maggiori spostamenti avvenuti con l'allentamento delle restrizioni Covid), consulenze per Euro 171 migliaia (principalmente per attività di test e validazioni dei prodotti), maggiori costi per lavorazioni esterne per Euro 260 migliaia (principalmente sostenuti per far fronte alle maggiori commesse in corso nella divisione Automation)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Affitti passivi fabbricati	546	476
Altri	332	192
Totale costo per godimento beni terzi	878	668

Il saldo include il contributo delle società incluse nel perimetro di consolidamento dal 2022 per Euro 149 migliaia.

Gli oneri diversi di gestione, pari a Euro 733 mila al 31 dicembre 2022, sono aumentati di Euro 168 mila rispetto al saldo 2021, pari a Euro 565 mila, includono il contributo delle società incluse nel perimetro di consolidamento dal 2022 per Euro 249 migliaia.

23. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Salari e stipendi	11.443	9.714
Oneri sociali	3.125	2.512
Contributi a fondi pensionistici	931	720
Altri costi relativi al personale	472	259
Totale	15.971	13.205

L'incremento del costo del personale rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto dal contributo delle società incluse nel perimetro di consolidamento dal 2022, pari a 45 dipendenti per un costo totale di Euro 1.160 migliaia, dal contributo di THF che lo scorso anno è entrata nel perimetro di consolidamento dal 1° luglio 2022 (pari a Euro 569 migliaia con 25 dipendenti), dal diverso mix delle risorse sia tra i ruoli sia tra le zone geografiche, all'aumento del welfare ai dipendenti per Euro 133 migliaia e dai normali aumenti retributivi avvenuti nel corso dell'esercizio.

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

<i>(in numero)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2022 medio	2021 medio	2022 Puntuale	2021 Puntuale
Dirigenti	13	13	13	13
Quadri	35	29	34	28
Impiegati	188	173	190	166
Operai	392	376	433	364
Apprendisti	22	16	34	22
Totale	650	607	704	593

24. Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Interessi passivi	460	225
Perdita netta su cambi (utile netto su cambi)	(66)	(76)
Altri oneri finanziari	73	61
Totale oneri finanziari	467	210
Proventi finanziari	14	3
Totale oneri finanziari netti	453	207

Il saldo include Euro 150 migliaia di interessi passivi delle società incluse nel perimetro di consolidamento dal 2022 e in via residuale l'incremento è principalmente dovuto ai maggiori finanziamenti in essere rispetto all'esercizio scorso.

25. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Imposte correnti	221	1.407
Imposte differite (anticipate) nette	576	(770)
Totale	797	637

L'onere fiscale dello scorso anno beneficiava della Super ACE calcolata su Euro 5.000 mila di aumento di capitale sociale avvenuto in Medica nel 2021 (totale effetto Euro 180 mila) sia di maggiori sopravvenienze attive.

Riconciliazione onere fiscale teorico	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Utile ante imposte	4.811	5.617
Ires e Irap teorico (24%+3,9%)	1.342	1.567
Ires e Irap da bilancio	798	637
Aliquota effettiva	17%	11%
Differenza	545	930
Sopravvenienze	124	407
Iper/Super ammortamento	341	261
Super ACE	-	180
Proventi da Crediti di imposta	171	80
Imposte estere	88	49
Altri	(179)	(47)
Totale	544	930

26. Transazioni con Parti Correlate

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

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- In particolare, le società del Gruppo (Medica e Tecnoideal) sostengono un affitto passivo su fabbricati verso la società Villafiora Immobiliare Srl, società di riferimento della controllante di Medica, per un valore di Euro 232 mila nel 2022 (Euro 206 mila nel 2021).

27. Eventi Successivi alla Chiusura dell'esercizio

Il 1° marzo 2023 siglato un accordo definitivo con Evoqua Water Technologies (NYSE: AQUA), società leader nelle soluzioni mission-critical per il trattamento dell'acqua, per comprare assets per produrre filtri per il sangue e filtri per l'acqua. Evoqua manterrà i diritti di distribuzione della linea di prodotti di filtrazione dell'acqua, inclusi i filtri del settore life-science ed i filtri utilizzati nel lavaggio degli endoscopi (AER). La transazione dovrebbe chiudersi nei prossimi 30 giorni. L'acquisizione di queste attività consente a Medica di utilizzare la sua forte esperienza nella progettazione e produzione di filtri a fibra cava per aumentare il proprio portafoglio prodotti e continuare a portare prodotti di qualità nei mercati statunitensi e in quelli internazionali, in linea con la strategia di espansione geografica del proprio business

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

28. Altre informazioni

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Il gruppo presenta le seguenti garanzie:

Importi in Euro/000

Descrizione – Medica SpA	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Garanzie prestate a terzi	144	976
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	4.024	5.250
Garanzie ricevute	4.073	8.479
Descrizione – Tecnoideal Srl	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Garanzie ricevute e prestate a terzi	3.331	4.383
Descrizione – Sar-med Srl	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Garanzie ricevute	4.687	5.450
Descrizione – THF Srl	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Garanzie ricevute	164	360
Descrizione – Medica Mediterranée	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Garanzie prestate a terzi	138	-
Descrizione – Spindial SpA	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Garanzie prestate a terzi	4.947	-
Garanzie ricevute	879	-
Totale	22.387	24.898

Garanzie prestate a terzi:

- euro 34 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto della controllante;
- euro 110 mila fideiussioni per plafond carte di credito della controllante;
- euro 4.020 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto di Spindial
- euro 927 mila garanzia fideiussoria a favore Agenzia Entrate su rimborsi IVA di Spindial

Garanzie prestate dalla capogruppo alle imprese del gruppo:

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

- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 500 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento;

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

- TECNOIDEAL SRL lettera di patronage concessa per euro 899 mila a favore di BPER su finanziamento

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

- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.500 mila a favore di BPER su finanziamento.

Garanzie Ricevute dalla Capogruppo

- Fideiussione di SACE per euro 153 mila su Mutuo Banca Popolare Emilia-Romagna;

- Fideiussione FEI di euro 114 mila su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Garanzie Medio Credito Centrale per Euro 3.806 mila;

Garanzia ricevute e prestate a terzi da Tecnoideal:

- Garanzie ricevute da FEI per Euro 53 mila, e da Medio Credito Centrale per Euro 2.622 mila su finanziamenti ricevuti, Garanzia ricevuta da BPER per credito di firma per Euro 370 mila, fidejussione a favore di un cliente su Intesa per Euro 271 mila e garanzia su sospensione rata mutuo BPM causa covid per la ex Slom per Euro 15 mila

Garanzie ricevute da Sar-med Srl:

- Garanzie ricevute da Medio Credito Centrale per Euro 4.687 mila su finanziamenti ricevuti.

Garanzia ricevute da THF Srl:

- Garanzia Medio credito centrale per Euro 164 mila su finanziamenti ricevuti

Garanzia prestata a terzi da Medica Mediterranee:

- Garanzia bancaria per Euro 138 mila sul fabbricato

Garanzie ricevute da Spindial SpA

- Garanzie ricevute da Medio Credito Centrale per Euro 879 mila su finanziamenti ricevuti.

Informazioni su costi o ricavi ritenuti eccezionali

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

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, il Gruppo attesta che nel corso dell'esercizio 2022 ha usufruito degli aiuti di stato di cui si rimanda la consultazione al Registro Nazionale degli aiuti di Stato consultabile sul sito ministeriale www.rna.gov.it e brevemente riassumibili di seguito:

- a) aiuti relativi a Garanzia Del Fondo Su Sezione Speciale Articolo 56 Dl 17 Marzo 2020 N.18;
- b) Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (art. 27 D.L. 104/2020);
- c) Fondo di Garanzia lg.662/96;
- d) COVID-19 Fondo di garanzia PMI Aiuto di stato.
- e) Esonero contributivo nuove assunzioni (art.1 commi 10-15 l.178/2020)
- f) crediti di imposta per spese energia, ecobonus a favore di società a forte consumo di energia elettrica, crediti di imposta su investimenti.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Compensi Amministratori, Sindaci e società di revisione

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

Categorie di azioni emesse dalla Società Capogruppo

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

Titoli e altri strumenti finanziari emessi dalla Società Capogruppo

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

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

Medolla, 30 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



Relazione della società di revisione indipendente sul bilancio consolidato



Medica S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

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

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

Agli Azionisti della
Medica S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Medica (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori della Medica S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Medica al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

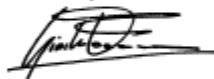
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Medica al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Medica al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Bologna, 13 aprile 2023

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)

BILANCIO D'ESERCIZIO DI MEDICA SPA

Stato Patrimoniale

	31.12.2022	31.12.2021
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e ampliamento	967.443	1.199.079
2) costi di sviluppo	213.902	323.249
3) diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere ingegno	142.657	147.512
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34.947	38.126
5) avviamento	285.753	295.092
6) immobilizzazioni in corso e acconti	4.952.910	3.868.879
7) altre	118.124	27.496
TOTALE I	6.715.736	5.899.434
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	2.218.539	2.287.549
2) impianti e macchinario:	908.942	2.934.829
3) attrezzature industriali e comm.li	217.200	357.569
4) altri beni:	72.775	75.902
5) immobilizzazioni in corso e acconti	40.341	74.100
TOTALE II	3.457.798	5.729.947
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in :	20.838.371	13.781.237
a) imprese controllate:	20.781.345	13.724.210
d) altre imprese	57.026	57.026
2) crediti:	3.008.058	6.241
a) verso imprese controllate:	3.000.000	
a.2) esigibili oltre l'esercizio succ.	3.000.000	
d bis) verso altri	8.058	6.241
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	4.008.058	6.241
3) altri titoli:	9.999.000	
TOTALE III:	37.845.429	13.787.477
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	48.018.963	25.416.859
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE:	324.266	329.698
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	345.892	351.946
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	380.488	208.706
3) lavori in corso su ordinazione:	4.005.610	4.468.438
4) prodotti finiti e merci:	24.028	31.937
5) acconti:	5.080.283	5.390.724
TOTALE I:		
II - CREDITI		
1) verso clienti:	7.654.948	6.218.391
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	7.654.948	6.218.391
2) verso imprese controllate:	2.538.682	1.478.101
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	2.538.682	1.478.101
5) bis crediti tributari:	2.441.071	711.842
esigibili entro l'esercizio successivo.	2.322.503	558.847
esigibili oltre l'esercizio successivo.	118.568	152.995
5) ter imposte anticipate:	613.463	502.196
5) quater verso altri:	336.470	311.954
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	261.747	237.231
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	74.723	74.723
TOTALE II:	13.584.633	9.222.484
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	11.634.622	26.317.301
3) danaro e valori in cassa:	4.535	1.576
TOTALE IV:	11.639.157	26.318.877
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C=I+II):	30.304.074	40.932.084
D) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti attivi:	155.531	142.007
TOTALE RATEI E RISCONTI:	155.531	142.007
TOTALE ATTIVITA':	78.478.568	66.490.950

A) PATRIMONIO NETTO:	31.12.2022	31.12.2021
I - CAPITALE:	4.223.250	4.223.250
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	18.575.820	18.575.820
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:		
IV - RISERVA LEGALE:	470.241	369.026
V - RISERVE STATUTARIE:	7.456.358	5.533.281
VI - ALTRE RISERVE:	806.821	806.821
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	3.519.307	2.024.292
TOTALE PATRIMONIO NETTO	35.051.797	31.532.490
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	9.879	7.708
2) per imposte anche differite:	559.178	105.578
4) altri:	153.000	25.000
TOTALE (B=1+2+3+4)	722.058	138.286
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	168.980	155.153
D) DEBITI		
4) debiti verso banche:	14.826.881	7.830.940
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	4.015.429	2.431.151
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	10.811.452	5.399.789
6) acconti	4.839.620	3.061.470
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	4.839.620	3.061.470
7) debiti verso fornitori:	2.753.817	5.604.398
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	2.653.817	1.649.648
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	100.000	3.954.750
9) debiti verso imprese controllate:	14.172.437	16.357.849
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	14.172.437	16.357.849
12) debiti tributari:	236.639	122.523
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	236.639	122.523
13) debiti verso istituti di previdenza. e sicurezza sociale	230.593	221.981
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	230.593	221.981
14) altri debiti:	4.356.846	339.381
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	356.846	339.381
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	4.000.000	
TOTALE (D= 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+11 bis+12+13)	41.416.834	33.538.541
E) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti passivi:	1.118.900	1.126.479
TOTALE (E=1+2)	1.118.900	1.126.479
TOTALE PASSIVITA'	78.478.568	66.490.950

Conto Economico

	31-12-2022	31-12-2021
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.969.665	34.366.261
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilavorati e finiti	-667.846	1.170.405
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	171.782	208.706
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	476.776	272.336
5) altri ricavi e proventi	2.805.457	209.769
a) contributi in conto esercizio	7.583	30.455
c) altri	2.797.874	179.314
TOTALE A)	40.755.834	36.227.477
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	27.669.504	26.317.027
7) per servizi:	3.277.121	3.181.303
8) per godimento di beni di terzi:	252.779	243.190
9) per il personale:	2.888.957	2.796.425
a) salari e stipendi:	2.033.436	1.989.650
b) oneri sociali:	606.998	596.012
c) trattamento di fine rapporto:	168.765	156.270
d) trattamento di quiescenza e simili	20.527	20.974
e) altri costi:	59.232	33.520
10) ammortamenti e svalutazioni	1.734.948	1.643.574
a) ammortamento delle immobilizzazioni Immateriali	479.120	411.549
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.255.828	1.232.025
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-193.533	211.182-
14) oneri diversi di gestione:	129.587	106.913
TOTALE B)	35.759.362	34.077.250
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	4.996.472	2.150.227
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari	29.938	3.388
d) proventi diversi dai precedenti	29.938	3.388
d.5) altri:	29.938	3.388
17) interessi e altri oneri finanziari	221.801	139.305
4) da altri	221.801	139.305
17) bis Utili e perdite su cambi:	4.627	36.051
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17 e 17 bis)	187.236-	99.866-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	4.809.235	2.050.362
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte Correnti	947.594	562.717
Imposte differite e anticipate	342.334	536.647-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.289.928	26.070
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO:	3.519.307	2.024.292

Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	3.519.307	2.024.292
Imposte sul reddito	1.289.927	26.070
Interessi passivi	221.801	139.304
Interessi attivi	(29.938)	(3.388)
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	10.158	0
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(2.594.230)	(1.283)
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.417.025	2.184.995
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	143.998	7.005
Ammortamenti immobilizzazioni	1.734.948	1.643.574
FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN	4.295.971	3.835.574
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	310.441	(1.612.090)
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	(3.977.683)	2.044.133
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	(46.958)	(2.694.755)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(13.524)	(15.650)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(7.579)	165.943
FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN	560.667	1.723.155
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	6.077	5.176
Interessi pagati	(198.098)	(131.634)
Imposte sul reddito pagate	(508.710)	(1.864.327)
Utilizzo fondi	0	(52.985)
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(700.731)	(2.043.770)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	(140.064)	(320.615)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.308.950)	(1.948.120)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	3.800	19.683
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(298.000)	(738.190)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	53.371	80.031
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(13.000.817)	(2.451)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(4.000.000)	0
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(2.961.298)	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(21.511.894)	(2.589.047)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(9.046)	(44.058)
Accensione di finanziamenti	10.000.000	0
Rimborsi di finanziamenti	(3.018.716)	(3.874.836)
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		18.499.050
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	6.972.238	14.580.156
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(14.679.720)	11.670.495
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	26.318.877	14.648.382
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	11.639.157	26.318.877

Nota integrativa

1. Criteri generali di redazione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022, di cui la presente Nota Integrativa, unitamente al Rendiconto Finanziario, è parte integrante ai sensi dell'art. 2423 comma 1 c.c., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato predisposto sulla base delle disposizioni del Codice civile interpretate e integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

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

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

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

Prospettiva della continuità aziendale

la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

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

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

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio

Correzione di errori rilevanti

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

Problematiche di comparabilità e adattamento

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

2. Criteri di valutazione

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

Immobilizzazioni immateriali

I beni immateriali sono iscritti, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione aumentato degli oneri accessori e ridotto del valore dell'ammortamento calcolato in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene. Gli oneri pluriennali possono essere iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale solo se è dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità. I beni immateriali sono rilevati in bilancio quando è soddisfatta la definizione di bene immateriale di cui al paragrafo 9, OIC 24; la società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici

futuri derivanti dal bene stesso e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e il costo è stimabile con sufficiente attendibilità. L'avviamento è iscritto tra le immobilizzazioni immateriali se è acquisito a titolo oneroso, ha un valore quantificabile in quanto incluso nel corrispettivo pagato, è costituito all'origine da oneri e costi ad utilità differita nel tempo, che garantiscono quindi benefici economici futuri ed è soddisfatto il principio della recuperabilità del relativo costo.

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

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

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Costi di impianto e ampliamento: 5 anni

Costi Sviluppo: 5 anni

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

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

Avviamento: da 10 a 18 anni

Altre: da 5 a 12 anni

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

Le percentuali di ammortamento applicate sono le seguenti:

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

- cellulari aliquota amm.to applicata 20%

Partecipazioni

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

Rimanenze

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

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

Crediti verso clienti ed altri crediti

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

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

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

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

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

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

Fondo per rischi ed oneri

I fondi rischi ed oneri sono stanziati per far fronte ad obbligazioni attuali, legali o implicite e probabili, derivanti da eventi passati dei quali alla chiusura del periodo può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento delle relative obbligazioni. Se una passività è considerata possibile

non si procede allo stanziamento di un fondo rischi e viene fornita adeguata informativa nelle note al bilancio.

Fondo trattamento fine rapporto

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

Debiti

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

Riconoscimento dei ricavi e costi

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

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

Imposte sul reddito dell'esercizio

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. Si precisa che la Società, nei termini stabiliti dalle normative fiscali, ha optato in qualità di società consolidante, per il regime di tassazione di gruppo prevista dagli articoli da 117 e segg. del D.P.R. n. 917/1986, denominato Consolidato fiscale nazionale. Al 31/12/2022 le società consolidate sono: Tecnoideal s.r.l. e Sar-Med s.r.l..

Importi espressi in valuta

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

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

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

Rendiconto finanziario

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

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

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

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

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

Cambiamento Climatico

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

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

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

3. Immobilizzazioni Immateriali

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

(in migliaia di Euro)	Costi di impianto e ampliamento	Costi di Sviluppo	Diritti brevetto ind e utilizzo opere ingegno	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso ed accanti	Altre	Totale
Saldo al 31 dicembre 2021	1.199	323	148	38	295	3.869	28	5.899
<i>Di cui:</i>								-
- costo storico	1.239	2.846	430	58	820	3.869	585	9.848
- fondo ammortamento	-40	-2.523	-283	-20	-525	-	-558	-3.948
Investimenti	20		39		45	1.187	17	1.309
Disinvestimenti			-14					-14
Ammortamenti	-252	-109	-31	-3	-55		-29	-479
Riclassifiche						-103	103	-
Saldo al 31 dicembre 2022	967	214	143	35	286	4.593	118	6.716
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.259	2.846	449	58	865	4.953	177	10.608
- fondo ammortamento	-292	-2.633	-307	-23	-579		-59	-3.892

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo in corso, per Euro 920 migliaia, iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono relativi al progetto Grafene per Euro 219 mila, al progetto Life per Euro 177 migliaia, al progetto NewHemo per Euro 281 mila, al progetto New SAU per Euro 111 mila e al progetto Catetere per Euro 132 mila

Relativamente agli investimenti netti dell'esercizio 2021, pari a Euro 1.948 mila, si segnala che erano principalmente relativi alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo e alla capitalizzazione dei costi della quotazione.

Relativamente ai progetti di sviluppo, riportiamo qui di seguito un dettaglio del valore netto contabile al 31 dicembre 2022 per i principali progetti:

- 1) Progetto NewHemo (in corso): Euro 3.080 migliaia
- 2) Progetto Grafene (in corso): Euro 548 migliaia

- 3) Progetto Med-Log (in corso): Euro 238 migliaia
- 4) Progetto new SAU (in corso): Euro 308 migliaia
- 5) Progetto catetere (in corso): Euro 223 migliaia
- 6) Progetto Life (in corso): Euro 167 migliaia
- 7) Progetto membrane e filtri aferesi (in ammortamento): Euro 170 migliaia
- 8) Altri progetti in ammortamento: Euro 45 migliaia

Non ci sono state variazioni di rilievo dei progetti di sviluppo in essere al 31 dicembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 31 dicembre 2022 non sono stati ravvisati indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali. Le immobilizzazioni immateriali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

4. Immobilizzazioni Materiali

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 31 dicembre 2021	2.288	2.935	358	76	74	5.730
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	2.935	6.550	1.187	353	74	11.099
- fondo ammortamento	-647	-3.615	-830	-277	-	-5.369
Investimenti	4	128	70	10	85	298
Disinvestimenti	-	1.304		-	9	1.313
Ammortamenti	- 74	- 924	- 234	- 25	-	1.256
Riclassifiche	1	74	23	12	- 110	0
Saldo al 31 dicembre 2022	2.219	909	217	73	40	3.458
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	2.939	2.742	1.268	359	40	7.348
- fondo ammortamento	- 721	- 1.833	- 1.050	- 286	-	3.890

Gli investimenti si riferiscono principalmente ai macchinari e attrezzature acquistate nell'esercizio per complessivi Euro 198 migliaia. I disinvestimenti riguardano principalmente la vendita della linea di automazione destinata diversi anni fa a uso interno, con il quale la società al netto dell'anticipo per Euro 3.855 migliaia, ha realizzato una plusvalenza di Euro 2.593 migliaia.

Gli investimenti effettuati in attività materiali nell'esercizio 2021 ammontavano ad Euro 738 mila, principalmente relativi a macchinari e attrezzature per il progetto Grafene.

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

	fabbricato e terreno	riv.ne fabbr.to terreno	F.do amm.to fabbricato	riv.ne fondo amm.to fabbricato	fabbr. terreno rival.to	F.do amm.to rivalutato	Saldo attivo Rivalutazione
Rivalutazioni Lg. 185 /2008	518	402	282	77	920	360	219

5. Immobilizzazioni finanziarie

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti verso imprese controllate	Crediti verso altri	Titoli	Totale
<i>(in migliaia di Euro)</i>						
Saldo al 31 dicembre 2021	13.724	57		6		13.787
Incrementi	7.057		3.000	4.002	9.999	20.058
Decrementi						
Saldo al 31 dicembre 2022	20.781	57	3.000	4.008	9.999	33.845

Le immobilizzazioni finanziarie consistono nelle sottoelencate partecipazioni:

Società	Sede	Investimento	% di possesso	Capitale sociale	Patrimonio netto 2022	Utile (perdita) 2022	Patrimonio netto Posseduto
Sar-med Srl	Italia	10.747	100%	10.318	13.757	(84)	13.757
Tecnoideal unipersonale Srl	Italia	1.437	100%	101	8.170	(160)	8.170
Medica Mediterranee	Tunisia	1.540	92,1%	5.605	7.867	636	7.245
Spindial SpA	Italia	6.763	51%	13.102	5.026	(3.635)	2.563
Medica USA Inc	USA	198	100%	10 USD	179 USD	(18) USD	179 USD
Medica Advanced Technologies Ltd	UK	96	85%	100 GBP	100 GBP	-	85 GBP
Totale		20.781					

I crediti verso imprese controllate riguardano un finanziamento attivo fruttifero verso la controllata Spindial SpA per Euro 3.000 migliaia bullet a 36 mesi.

I crediti verso altri includono principalmente il conto escrow di Euro 4.000 migliaia costituito a garanzia di eventuali passività con il venditore di Spindial SpA.

In merito ai titoli si segnala che a inizio 2022 Medica SpA ha sottoscritto due contratti di polizza assicurativa multi-ramo (ramo I e ramo III), ai fini della gestione della liquidità, senza vincoli/condizioni sulla loro durata, con primari istituti di credito per un totale di Euro 9.999 mila.

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

In merito alle partecipazioni non abbiamo identificato rischi di perdite durevoli; per quanto riguarda la partecipazione in Spindial SpA, la società è stata comprata a luglio 2022; la perdita d'esercizio è per la maggior

parte maturata prima dell'acquisizione che si ritiene di recuperare nei prossimi anni sulla base delle prospettive di crescita dei risultati stimati nel piano 2023-2027.

6. Rimanenze

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Materie prime, sussidiarie e di consumo	325	332
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	346	352
Lavori in corso su ordinazione	380	209
Prodotti finiti e merci	4.160	4.593
Rimanenze al lordo del fondo svalutazione	5.211	5.483
Fondo obsolescenza magazzino	(155)	(125)
Acconti	24	32
Rimanenze	5.080	5.390

Il valore del magazzino è sostanzialmente in linea con lo scorso anno; Il valore del 2021 era stato influenzato dal fermo dell'impianto del nostro principale fornitore del servizio di sterilizzazione, avvenuto principalmente alla fine dell'anno 2021, che aveva determinato una riduzione delle consegne dei prodotti e quindi una crescita del magazzino.

7. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2022	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	Al 31 dicembre 2021	<i>di cui oltre 12 mesi</i>
Crediti verso clienti	7.655		6.218	
Crediti verso imprese controllate	2.539		1.478	
Crediti tributari	2.441	119	712	153
Imposte anticipate	613		502	
Crediti verso altri	336	75	312	75
Totale crediti	13.585	194	9.222	228

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2021	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
Crediti verso clienti	7.655	3.516	1.421	2.718
Crediti verso imprese controllate	2.539	443		2.096
Crediti tributari	2.441	2.441		
Imposte anticipate	613	613		
Crediti verso altri	336	261	68	7
Totale crediti	13.585	7.274	1.489	4.821

L'incremento dei crediti verso clienti rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto all'incremento del fatturato realizzato nel 2022 rispetto al 2021, in particolare negli ultimi mesi dell'esercizio. I crediti verso controllate includevano lo scorso anno il credito da consolidato Ires delle due società consolidate (Tecnoideal, Sar-med), pari a Euro 1.218 mila mentre quest'anno la società ha un debito da consolidato per Euro 790 migliaia.

I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 1.283 mila (Euro 355 mila al 31 dicembre 2021), aumentato sia per maggiori acquisti fatti nel 2022 rispetto al 2021 sia per minor uso del plafond, e i crediti per imposte Ires e Irap pari a Euro 908 migliaia (Euro 113 mila al 31 dicembre 2021) aumentati principalmente per effetto del minor utile delle società incluse nel consolidato fiscale rispetto allo scorso anno. Il saldo inoltre include il credito di Imposta su investimenti per Euro 82 migliaia, il credito di imposta per studi e ricerche per Euro 154 migliaia, il credito di imposta per ecobonus e energia per Euro 15 migliaia (Euro 245 mila al 31 dicembre 2021).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle seguenti differenze temporanee:

- fondi svalutazione magazzini per Euro 43 mila;
- contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 564 mila

I crediti verso altri includono principalmente anticipi pagati ai fornitori per Euro 227 mila.

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

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2021	193
Accantonamento	-
Rilascio	-
Utilizzo	(3)
Saldo al 31 dicembre 2022	190

8. Disponibilità liquide

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Depositi bancari e postali	11.635	26.317
Assegni		
Denaro e valori in cassa	4	2
Totale	11.639	26.319

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

9. Ratei e risconti attivi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Ratei	16	0
Risconti	140	142
Totale	156	142

Sono presenti risconti attivi su assicurazioni, affitti e noleggi. I ratei attivi sono legati agli interessi sul finanziamento attivo stipulato nel 2022 e maturati per competenza negli ultimi mesi dell'esercizio.

Oneri finanziari capitalizzati

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

10. Patrimonio netto

Capitale Sociale

Al 31 dicembre 2022 il capitale sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 4.223.250 ed è costituito da n. 4.223.250 azioni ordinarie senza indicazione del relativo valore nominale.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Riserva Legale</i>	<i>Riserva Sovraprezzo Azioni</i>	<i>Riserva Statutaria</i>	<i>Altre riserve</i>	<i>Utili e Perdite portati a nuovo</i>	<i>Utile e Perdite di esercizio</i>	<i>Totale di Gruppo</i>
Al 31 dicembre 2020	3.538	306	762	4.330	807	-	1.266	11.009
Aumento di capitale	685		17.814					18.499

Destinaz. risultato esercizio preced.		63		1.203			(1.266)	-
Risultato di esercizio							2.024	2.024
Al 31 dicembre 2021	4.223	369	18.576	5.533	807	-	2.024	31.532
Destinaz. risultato esercizio preced.		101		1.923			(2.024)	-
Risultato di esercizio							3.519	3.519
Al 31 dicembre 2022	4.223	470	18.576	7.456	807	-	3.519	35.052

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

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto:

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

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Capitale	4.223			
Riserva legale	470	Utili	B	470
Riserva sovrapprezzo azioni	18.576	Capitale	A B C	18.576
Riserva statutaria	7.456	Utili	A B C	7.456
Riserva da avanzo di fusione	207	Capitale	A B C	207
Riserva straordinaria	600	Utili	A B C	600
Totale	31.533			27.309
Quota non distribuibile				25.182
Quota distribuibile				2.127

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

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

11. Fondi rischi e oneri

Di seguito si riporta la movimentazione della voce in oggetto.

(in migliaia di Euro)	Fondo per trattamento quiescenza agenti	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi rischi	Totale
Al 31 dicembre 2021	8	106	25	138
Accantonamenti	2	453	128	583
Utilizzi				-
Rilasci				-
Al 31 dicembre 2022	10	559	153	722

Il Fondo per imposte anche differite include solo imposte differite, il cui valore principale, pari a Euro 498 migliaia, è dovuto alla rateizzazione in 5 anni della plusvalenza realizzata quest'anno di Euro 2.593 migliaia.

12. Trattamento di fine rapporto

(in migliaia di Euro)	Totale
-----------------------	--------

Al 31 dicembre 2021	155
Accantonamenti	14
Utilizzi	-
Rilasci	-
Al 31 dicembre 2022	169

13. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2022	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	<i>Di cui oltre 5 anni</i>	Al 31 dicembre 2021	<i>di cui oltre 12 mesi</i>	<i>Di cui oltre 5 anni</i>
Debiti verso banche	14.827	10.811	-	7.831	5.400	
Debiti verso altri finanziatori	-			-		
Acconti	4.840			3.061		
Debiti verso fornitori	2.753	100		5.604	3.955	
Debiti verso imprese controllate	14.172			16.358		
Debiti tributari	236			123		
Debiti verso istituti di previdenza	230			222		
Altri debiti	4.357	4.000		339		
Totale debiti	41.417	14.911	-	33.539	9.355	-

Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali

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

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 19-bis del Codice civile si precisa che la Società non ha finanziamenti dai soci alla data del 31 dicembre 2022.

I debiti verso banche sono costituiti da conti correnti passivi, conto anticipi e saldi carte di credito per totali Euro 15 mila e il residuo da mutui e finanziamenti. Nel corso dell'esercizio abbiamo acceso nuovi finanziamenti per Euro 10.000 migliaia. Due contratti di finanziamento in Medica SpA prevedono i seguenti covenants sui dati del bilancio consolidato (PFN/MOL<2,50 e PFN/Patrimonio Netto<1,00) che sono stati rispettati. Per una migliore comprensione dell'evoluzione della liquidità si rimanda al rendiconto finanziario.

Gli acconti si riferiscono agli anticipi da clienti, aumentati per effetto di maggiori ordini in portafoglio rispetto allo scorso esercizio, e all'acconto sul contributo in conto capitale del progetto Graphil e del progetto Life per Euro 1.859 migliaia (di cui Euro 112 migliaia incassati nel 2022).

I debiti verso fornitori oltre l'esercizio sono diminuiti di Euro 3.855 migliaia per effetto della vendita della linea di automazione destinata diversi anni fa a uso interno, sul quale è stata realizzata la plusvalenza di Euro 2.593 migliaia mentre la parte corrente del debito verso fornitori è aumentata principalmente per effetto dell'aumento dei costi sostenuti nell'esercizio rispetto al 2021.

Gli altri debiti includono parte del prezzo pattuito per l'acquisizione del 51% del capitale di Spindial SpA accantonato in un fondo escrow a garanzia di eventuali passività a carico del venditore, per Euro 4.000 migliaia.

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2022	<i>Italia</i>	<i>UE (Italia esclusa)</i>	<i>Extra UE</i>
Debiti verso banche	14.827	14.827		
Debiti verso altri finanziatori	-			
Acconti	4.840	154	2.954	1.733
Debiti verso fornitori	2.753	2.397	188	168
Debiti verso imprese controllate	14.172	12.155	97	1.920
Debiti tributari	236	236		
Debiti verso istituti di previdenza	230	230		
Altri debiti	4.357	357	4.000	
Totale debiti	41.417	30.356	7.239	3.821

Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
Imposte sul reddito	-	
Irap	109	
Ritenute irpef dipendenti e altre	128	123
Totale debiti tributari	237	123

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
Debiti verso Inps	135	131
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	34	32
Altri	62	59
Totale debiti previdenziali e assistenza sociale	231	222

Altri debiti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
Ratei ferie e permessi	207	207
Retribuzioni	138	128
Altri	4.012	4
Totale altri debiti	4.357	339

14. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
Ratei passivi	27	9
Risconti passivi	1.092	1.117
Totale ratei e risconti passivi	1.119	1.126

I risconti passivi si riferiscono principalmente ai contributi in c/capitale per Euro 925 mila, incassati in anni precedenti e relativi ai progetti di sviluppo per Euro 638 mila e al fabbricato per Euro 287 mila, e ai crediti di imposta su investimenti per Euro 167 mila.

15. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce "*Ricavi delle vendite e delle prestazioni*" pari ad Euro 37.970 migliaia nel 2022, evidenzia un incremento di Euro 3.604 migliaia (10%) rispetto al 2021. Tale incremento è prevalentemente riconducibile all'andamento del fatturato delle linee di business del Gruppo ad eccezione di quella Tecnoideal Automation (che si sviluppa sulle società controllate), illustrate nel paragrafo "*Ricavi delle vendite e delle prestazioni*" del Gruppo.

La seguente tabella riporta i ricavi ripartiti per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Italia	9.533	10.188
Europa (Italia esclusa)	13.304	10.256
Extra Europa	15.133	13.922
Totale	37.970	34.366

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Macchine Elettromedicali	5.670	4.572
Tuberie	9.725	8.160
Filtri sangue	10.771	9.835
Filtri acqua	3.644	3.503
Altri	8.160	8.296
Totale	37.970	34.366

16. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Immobilizzazioni materiali	16	6
Progetti di sviluppo	460	266
Totale	476	272

17. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Contributi	55	87
Altri	2.750	123
Totale	2.805	210

La voce altri include principalmente la plusvalenza sulla cessione della linea di automazione per Euro 2.593 migliaia, il credito di imposta DL 145/13-L.190/14-L160/19 per Euro 94 migliaia, il credito di imposta energia per Euro 6 migliaia.

18. Costi per Servizi e godimento beni di terzi

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Lavorazioni esterne	500	523
Trasporti e spese doganali	623	559
Consulenze e collaborazioni	847	1.081
Utenze	112	105
Manutenzione, riparazione e assistenza	92	124
Pubblicità e promozioni e provvigioni	288	158
Compenso amministratori (incluso oneri previdenziali)	173	160
Compenso collegio sindacale	28	24
Compenso società di revisione /revisore	57	61
Assicurazioni	52	44
Viaggi trasferte vitto e rimborsi spese	168	105
Costi di ricerca	113	75
Altre prestazioni	225	162
Totale costo per servizi	3.277	3.181

Il decremento dei costi di consulenza rispetto al 2021 è principalmente costituito da attività svolte da Tecnoideal, pari a Euro 350 mila, per un progetto di consulenza tecnica che la Società fatturerà al cliente finale nel 2021, mentre l'incremento dei costi di pubblicità, promozioni e provvigioni e dei costi per viaggi e trasferte

è principalmente legato alla partecipazione a più fiere rispetto al 2021, anno ancora impattato dal Covid e dalle varie restrizioni.

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2020
Affitti passivi fabbricati	106	102
Altri	147	141
Totale costo per godimento beni terzi	253	243

19. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Salari e stipendi	2.033	1.990
Oneri sociali	607	596
Contributi a fondi pensionistici	189	177
Altri costi relativi al personale	59	33
Totale	2.889	2.796

L'incremento del costo del personale rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto ai vari adeguamenti delle retribuzioni e al differente mix dei dipendenti.

Inoltre la Società dichiara di aver destinato lo 0,14% del fatturato annuale a un plafond dedicato al welfare dei dipendenti, per un ammontare di Euro 51.341.

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

<i>(in numero)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2022 medio	2021 Medio	2022 Puntuale	2021 Puntuale
Dirigenti	6	6	6	6
Quadri	6	5	6	5
Impiegati	27	31	30	32
Operai	10	10	11	11
Apprendisti	3	3	3	2
Totale	53	55	56	56

20. Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Interessi passivi	156	109
Perdita (Utile) netta su cambi	(5)	(36)
Altri oneri finanziari	66	30
Totale oneri finanziari	217	103
Proventi finanziari	30	3
Totale oneri finanziari netti	187	100

L'incremento degli interessi passivi rispetto allo scorso anno è dovuto principalmente ai nuovi finanziamenti stipulati nel 2022, mentre l'incremento dei proventi finanziari include principalmente interessi attivi per Euro 16 migliaia sul finanziamento verso le società controllate erogato nel 2022.

21. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2022	2021
Imposte correnti	948	563
Imposte esercizi precedenti	-	0
Imposte differite (anticipate) nette	342	(537)
Totale	1.290	26

L'onere fiscale si è incrementato significativamente rispetto al precedente esercizio per gli impatti occorsi nel 2021 per effetto della Super ACE calcolata su Euro 5.000 mila di aumento di capitale sociale avvenuto in Medica nel 2021 (totale effetto Euro 180 mila) e per effetto delle maggiori imposte anticipate sui contributi in conto capitale e sui fondi svalutazione contabilizzati nel 2021 rispetto al 2020.

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili e delle differenze temporanee imponibili

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

Descrizione	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	2.126	2.668
Totale differenze temporanee imponibili	(2.295)	(219)
Differenze temporanee nette	(169)	2.449
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(309)	(88)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	350	(8)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	41	(96)

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	226	(7)	219	24%	53	3,9%	8
Plusvalenze cespiti	150	1.925	2.075	24%	498	-	-
Altri	25	(24)	1	24%	0	3,9%	0
Totale Differite Passive	401	1.894	2.295		551		8
Contributi	1.525	416	1.942	24%	466	3,9%	98

Svalutazione magazzino	125	30	155	24%	37	3,9%	6
Altri	38	(9)	29	24%	7	-	-
Totale Anticipate	1.688	437	2.126		510		104

Riconciliazione onere fiscale teorico	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Utile ante imposte	4.809	2.050
Ires e Irap teorico (24%+3,9%)	1.342	572
Ires e Irap da bilancio	1.290	26
Aliquota effettiva	27%	1%
Differenza	52	546
Sopravvenienze	-	316
Super ACE	-	180
Iper/Super ammortamento	39	45
Proventi da Crediti di imposta	37	25
Altri	(24)	(20)
Totale	52	546

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

Nel corso del periodo di imposta la società non ha percepito i benefici economici, in applicazione alle disposizioni di cui all'art.1, comma 125-bis, della legge 4 agosto 2017 n.124, di cui si rimanda la consultazione al Registro Nazionale degli aiuti di Stato consultabile sul sito ministeriale www.rna.gov.it. In merito ai crediti di imposta e contributi si rimanda a quanto riportato nel paragrafo Crediti tributari e Altri ricavi.

23. Transazioni con Parti Correlate

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

La Società intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- In particolare, le società sostiene un affitto passivo su fabbricati verso la società Villaflora Immobiliare Srl, società di riferimento della controllante, per un valore di Euro 64 mila (Euro 62 mila al 31 dicembre 2021)
- Qui di seguito i rapporti con le società del Gruppo

FY2022	Crediti	Finanziamenti	Debiti	Ricavi	Altri Ricavi/Vendita Cespiti	Costi Materie prime	Costi Servizi	Acquisti Cespiti	Oneri diversi	Proventi Oneri finanziari
Sar-med Srl			9.451	365	49	12.149	50			
Tecnoideal Srl			2.701	293	4	4.205	65	334		
Medica Mediterranea	2.002		1.799	3.545	4	6.420	23			-1
THF Srl	12		3	9				2		

Tecnoideal America Inc	26		121	27		201		70		
Nefrodom Srl	67			41						
Medica AT Ltd			97							
Spindial SpA	431	3.000		415						16
Totale	2.539	3.000	14.172	4.697	57	22.975	138	406	-	15
FY2021	Crediti		Debiti	Ricavi	Altri Ricavi/ Vendita Cespiti	Costi Materie prime	Costi Servizi	Acquisti Cespiti	Oneri diversi	Oneri finanziari
Sar-med Srl	131		10.572	572	8	13.174	52	1	2	
Tecnoideal Srl	1.259		3.890	236	11	3.642	416	554		
Medica Mediterranee			1.895	2.376	6	6.184	20			4
THF Srl	58		165	10	22					
Tecnoideal America Inc						45		68		
Nefrodom Srl	49			40						
Totale	1.497		16.522	3.234	47	23.045	488	623	2	4

24. Eventi Successivi alla Chiusura dell'esercizio

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

25. Altre informazioni

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

La Capogruppo Medica SpA presenta le seguenti garanzie:

Descrizione – Medica SpA	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Garanzie prestate a terzi	144	976
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	4.024	5.250
Garanzie ricevute	4.073	8.479

Garanzie prestate a terzi:

- euro 34 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto della controllante;
- euro 110 mila fideiussioni per plafond carte di credito della controllante;

Garanzie prestate dalla capogruppo alle imprese del gruppo:

- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 75 mila su apertura c/c a favore di Banco Popolare di Milano;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 500 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento;

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

- TECNOIDEAL SRL lettera di patronage concessa per euro 899 mila a favore di BPER su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.050 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento.
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.500 mila a favore di BPER su finanziamento.

Garanzie Ricevute dalla Capogruppo

- Fideiussione di SACE per euro 153 mila su Mutuo Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Fideiussione FEI di euro 114 mila su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Garanzie Medio Credito Centrale per Euro 3.806 mila;

Informazioni su costi o ricavi ritenuti eccezionali

Si precisa che la Società non ha conseguito costi o ricavi di entità o incidenza eccezionale.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Compensi Amministratori, Sindaci e società di revisione

Compensi Amministratori: Euro 155

Compensi Sindaci: Euro 28 mila

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

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

Altre attività del revisore: Euro 3 mila euro.

Categorie di azioni emesse dalla Società Capogruppo

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

Titoli e altri strumenti finanziari emessi dalla Società Capogruppo

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

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

ADEGUAMENTO NORMATIVA IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

Titolare del trattamento

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

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

Proposte all'Assemblea

1) Approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Destinazione dell'utile d'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Vi invitiamo ad approvare:

- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, nel progetto presentato dal Consiglio, e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione di Medica SpA;
- la proposta di distribuire l'utile d'esercizio di Medica SpA pari a Euro 3.519.307 come segue:
 - a) quanto a Euro 175.965 a titolo di riserva legale
 - b) quanto a Euro 3.343.342 a riserva statutaria;

Dichiarazione di conformità del bilancio

Considerazioni conclusive

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

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

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

Medolla, 30 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Luciano Fecondini
(Presidente)



Relazione del collegio sindacale

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELLA APPROVAZIONE DEL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2022, REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

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

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c.. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

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

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della società Medica Spa al 31.12.2022, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio positivo di euro 3.519.307=-; il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

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

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste dalla Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

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

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

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

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche,

effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato informazioni con i sindaci e i soggetti incaricati della revisione legale dei conti, delle società controllate, rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza; 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

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale EY S.p.A., "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31.12.2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

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

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di sviluppo per € 1.030.533,23.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, e dal giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli Amministratori.

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

Bilancio consolidato

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 e messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo e alle relative relazioni sulla gestione; la data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel consolidato, coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.Lgs n. 127/1991, e si chiude con un risultato positivo di euro 4.013.673, di pertinenza del gruppo di euro 4.350.280; il patrimonio netto consolidato ammonta a euro 52.178.431, di pertinenza del gruppo per euro 49.201.649.

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

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli art. 26 e 28 del D.Lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente; il metodo di consolidamento principale adottato è quello dell'integrazione globale. In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale EY S.p.A., "il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo al 31.12.2022, 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".

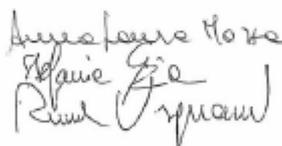
Medolla (Mo), 13 aprile 2023

Il collegio sindacale

Anna Laura Mazza (Presidente)

Stefania Grazia (Sindaco effettivo)

Riccardo Vergnanini (Sindaco effettivo)



Relazione della società di revisione indipendente sul bilancio di esercizio



Medica S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

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

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

Agli Azionisti della
Medica S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Medica S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori della Medica S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Medica S.p.A. al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Medica S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Medica S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Bologna, 13 aprile 2023

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)