

SVAS BIOSANA S.P.A.

Sede in VIA M. PERILLO, 34

80047 SAN GIUSEPPE VESUVIANO (NA)

Capitale sociale Euro 20.604.250,00 I.V.

Bilancio al 31/12/2021

Stato patrimoniale attivo	31/12/2021	31/12/2020
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
(di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.670.209	
2) Costi di sviluppo	694	1.388
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.609.206	2.707.525
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.432.880	2.185.613
7) Altre	2.645.517	2.653.512
	9.358.506	7.548.038
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	49.047	51.516
2) Impianti e macchinario	11.727.848	12.230.026
3) Attrezzature industriali e commerciali	898.617	985.464
4) Altri beni	513.373	484.610
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.051.890	2.580.152
	16.240.775	16.331.768
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	7.903.613	7.874.007
b) imprese collegate	20.000	20.000
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	28.532	28.532
	7.952.145	7.922.539
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio	130.324	193.824
- oltre l'esercizio		
	130.324	193.824
b) Verso imprese collegate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	30.000	30.000
	30.000	30.000
c) Verso controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle		

controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
d bis) Verso altri			
- entro l'esercizio	3.950.621		3.828.513
- oltre l'esercizio	2.183.586		2.183.693
		6.134.207	6.012.206
		6.294.531	6.236.030
3) Altri titoli		60.537	60.537
4) Strumenti finanziari derivati attivi		19.912	41.488
		14.327.125	14.260.594
Totale immobilizzazioni		39.926.406	38.140.400

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		4.347.088	4.123.157
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci		9.513.442	9.990.006
5) Acconti		1.615.369	1.144.439
		15.475.899	15.257.602

II. Crediti

1) Verso clienti			
- entro l'esercizio	20.901.511		19.207.021
- oltre l'esercizio			
		20.901.511	19.207.021
2) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio	769.534		389.373
- oltre l'esercizio			
		769.534	389.373
3) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio	3.505		3.505
- oltre l'esercizio			
		3.505	3.505
4) Verso controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5 bis) Per crediti tributari			
- entro l'esercizio	1.571.741		1.987.650
- oltre l'esercizio	1.999		1.999
		1.573.740	1.989.649
5 ter) Per imposte anticipate			
- entro l'esercizio	22.416		1.134
- oltre l'esercizio			
		22.416	1.134
5 quater) Verso altri			
- entro l'esercizio	1.313.558		1.806.273
- oltre l'esercizio			
		1.313.558	1.806.273
		24.584.264	23.396.955

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

- 1) Partecipazioni in imprese controllate

2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Altre partecipazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli	620.355	649.536
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
	620.355	649.536
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	25.961.897	4.150.640
2) Assegni	3.716	7.942
3) Denaro e valori in cassa	3.390	4.567
	25.969.003	4.163.149
Totale attivo circolante	66.649.521	43.467.242
D) Ratei e risconti	1.302.471	1.241.068
Totale attivo	107.878.398	82.848.710

Stato patrimoniale passivo**31/12/2021****31/12/2020****A) Patrimonio netto**

I. Capitale	20.604.250	14.716.250
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	16.644.958	2.532.958
III. Riserve di rivalutazione	2.425.000	2.425.000
IV. Riserva legale	515.660	456.318
V. Riserve statutarie		
<i>VI. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria	3.314.394	2.186.883
Versamenti in conto capitale	1.530.406	1.530.406
Riserva avanzo di fusione	32.525	32.525
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	5	1
	4.877.330	3.749.815
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(77.141)	(137.429)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile d'esercizio	1.069.306	1.186.854
IX. Perdita d'esercizio		
Acconti su dividendi		
Perdita ripianata nell'esercizio		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.000.000)	(2.000.000)
Totale patrimonio netto	44.059.363	22.929.766

B) Fondi per rischi e oneri

- 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili

2) Fondi per imposte, anche differite			
3) Strumenti finanziari derivati passivi		97.052	178.917
4) Altri			
Totale fondi per rischi e oneri		97.052	178.917
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		1.215.969	1.169.338
D) Debiti			
<i>1) Obbligazioni</i>			
- entro l'esercizio	2.178.000		1.587.117
- oltre l'esercizio	10.733.385		13.080.117
		12.911.385	14.667.234
<i>2) Obbligazioni convertibili</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>3) Verso soci per finanziamenti</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>4) Verso banche</i>			
- entro l'esercizio	14.192.554		13.959.377
- oltre l'esercizio	15.511.357		8.595.793
		29.703.911	22.555.170
<i>5) Verso altri finanziatori</i>			
- entro l'esercizio	881.800		1.095.076
- oltre l'esercizio			
		881.800	1.095.076
<i>6) Acconti</i>			
- entro l'esercizio	65.514		161.997
- oltre l'esercizio			
		65.514	161.997
<i>7) Verso fornitori</i>			
- entro l'esercizio	15.270.166		15.278.721
- oltre l'esercizio			
		15.270.166	15.278.721
<i>8) Rappresentati da titoli di credito</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>9) Verso imprese controllate</i>			
- entro l'esercizio	49.759		21.941
- oltre l'esercizio			
		49.759	21.941
<i>10) Verso imprese collegate</i>			
- entro l'esercizio			80
- oltre l'esercizio			
			80
<i>11) Verso controllanti</i>			

- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>11 bis Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>12) Tributari</i>		
- entro l'esercizio	1.303.945	2.272.418
- oltre l'esercizio	25.000	50.000
		1.328.945
		2.322.418
<i>13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>		
- entro l'esercizio	259.612	296.655
- oltre l'esercizio		
		259.612
		296.655
<i>14) Altri debiti</i>		
- entro l'esercizio	947.314	854.118
- oltre l'esercizio		
		947.314
		854.118
Totale debiti	61.418.406	57.253.410
E) Ratei e risconti	1.087.608	1.317.279
Totale passivo	107.878.398	82.848.710

Conto economico**31/12/2021****31/12/2020****A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	51.407.296	51.794.930
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(476.565)	501.548
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
<i>5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i>		
a) Vari	744.889	878.661
b) Contributi in conto esercizio		
	744.889	878.661

Totale valore della produzione**51.675.620****53.175.139****B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	26.672.608	27.950.477
7) Per servizi	9.414.654	9.964.213
8) Per godimento di beni di terzi	2.142.976	2.038.787
<i>9) Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi	5.423.682	5.411.896
b) Oneri sociali	1.068.755	1.408.371
c) Trattamento di fine rapporto	402.916	388.566

d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi			
		6.895.353	7.208.833
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.349.263		929.430
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.569.516		1.540.496
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	322.557		391.140
		3.241.336	2.861.066
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(223.931)	(646.895)
12) Accantonamento per rischi			
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		747.676	897.224
Totale costi della produzione		48.890.672	50.273.705
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		2.784.948	2.901.434
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da imprese controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	1.663		
		1.663	
16) Altri proventi finanziari			
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) Proventi diversi dai precedenti			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	210.405		208.414
		210.405	208.414
		210.405	208.414
17) Interessi e altri oneri finanziari			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso imprese controllanti			
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	1.572.561		1.695.345
		1.572.561	1.695.345
17 bis) Utili e perdite su cambi		(104.030)	49.348

Totale proventi e oneri finanziari	(1.464.523)	(1.437.583)
---	--------------------	--------------------

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie
18) Rivalutazioni

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie (che non costituiscono partecipazioni)
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)
- d) di strumenti finanziari derivati
- e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

	_____	_____
--	-------	-------

19) Svalutazioni

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)
- d) di strumenti finanziari derivati
- e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

	_____	_____
--	-------	-------

Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	1.320.425	1.463.851
--	------------------	------------------

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

- | | | |
|-----------------------------------|----------|---------|
| a) Imposte correnti | 272.452 | 276.997 |
| b) Imposte di esercizi precedenti | | |
| c) Imposte differite e anticipate | | |
| imposte differite | | |
| imposte anticipate | (21.333) | _____ |

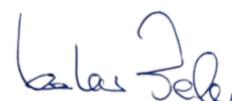
	(21.333)	_____
--	----------	-------

d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale

	_____	251.119
		276.997

21) Utile (Perdita) dell'esercizio	1.069.306	1.186.854
---	------------------	------------------

**L'Amministratore Delegato
Umberto Perillo**



SVAS BIOSANA S.P.A.

Sede in VIA M. PERILLO, 34

80047 SAN GIUSEPPE VESUVIANO (NA)

Capitale sociale Euro 20.604.250,00 I.V.

Rendiconto finanziario al 31/12/2021

Metodo indiretto - descrizione	esercizio 31/12/2021	esercizio 31/12/2020
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.069.306	1.186.854
Imposte sul reddito	251.119	276.997
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	1.360.493	1.486.931
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	2.680.918	2.950.782
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	495.075	416.398
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.918.779	2.469.926
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	322.557	391.140
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(1)	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	45.397	228.235
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.781.807	3.505.699
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.462.725	6.456.481
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(218.297)	(1.355.605)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(1.679.019)	(889.346)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(8.555)	1.113.139
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(61.403)	(102.269)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(229.671)	131.149
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(463.329)	(1.950.369)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.660.274)	(3.053.301)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.802.451	3.403.180
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.360.493)	(1.486.931)
(Imposte sul reddito pagate)	(361.674)	(361.674)
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	(786.472)	(639.931)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(2.508.639)	(2.488.536)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	1.293.812	914.644

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Disinvestimenti	(1.478.523) (1.478.523)	(874.901) (874.901)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Disinvestimenti	(3.159.731) (3.159.731)	(885.505) (885.505)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Disinvestimenti	(58.501) (122.001) 63.500	(634.569) (718.469) 83.900
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) Disinvestimenti	29.181 29.181	(88.196) (88.196)
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(4.667.574)	(2.483.171)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**Mezzi di terzi**

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(125.862)	449.746
Incremento (Decremento) obbligazioni Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	(1.755.849) 12.960.760 (5.899.433)	55.807 9.860.708 (6.166.851)

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale) Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	20.000.000	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	25.179.616	4.199.409

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) 21.805.854 2.630.882

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	4.150.640	1.524.706
Assegni	7.942	2.987
Danaro e valori in cassa	4.567	4.574
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.163.149	1.532.267

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	25.961.897	4.150.640
Assegni	3.716	7.942
Danaro e valori in cassa	3.390	4.567
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	25.969.003	4.163.149

**L'Amministratore Delegato
Umberto Perillo**



SVAS BIOSANA S.p.A.

Sede in VIA M. PERILLO, 34

80047 SAN GIUSEPPE VESUVIANO (NA)

Capitale sociale Euro 20.604.250 I.V.

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2021**Premessa**

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 1.069.306.

Attività svolte

La SVAS BIOSANA S.p.A. ha sede legale in San Giuseppe Vesuviano (NA) alla Via M. Perillo N. 34 e sede amministrativa in Somma Vesuviana (NA) alla Via Trentola, 7. Costituita nel 1985, ha un capitale sociale di Euro 20.604.250 I.V. ed ha realizzato in questo esercizio un fatturato da gestione caratteristica pari a circa 51,4 milioni di Euro, proveniente prevalentemente da attività di produzione e commercializzazione di **medical devices**.

L'azienda annovera tra i suoi clienti Aziende Sanitarie Locali, centrali d'acquisto, cliniche private ed universitarie, ospedali, farmacie, grossisti e gruppi della distribuzione organizzata dislocati su tutto il territorio nazionale.

L'attività amministrativa, commerciale e produttiva viene svolta presso le seguenti sedi:

- Uffici commerciali ed amministrativi in Somma Vesuviana (NA) Via Trentola, 7;
- Deposito in Ottaviano (NA) Via Genio Militare località Pentelete con area di circa mq. 6.000;
- Capannone industriale in Ottaviano (NA) Via Genio Militare località Pentelete, insistente su di un'area di circa mq. 2.000, per la produzione di articoli medicali in plastica e kit;
- Capannone industriale in Somma Vesuviana (NA) alla Via Colle N. 104, insistente su di un'area complessiva di circa mq. 21.600, di cui circa mq. 10.300 coperti adibiti ad uffici ed alla produzione di ausili per incontinenza, medicazione tradizionale, cotone idrofilo e prodotti per la cura ed il benessere della persona.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

La società appartiene al Gruppo SVAS BIOSANA di cui è capogruppo. In virtù di quanto disposto dall'Articolo 25 del D. Lgs. 127/1991 la società redige il Bilancio Consolidato al quale si rinvia per ulteriori informazioni sul Gruppo.

Per i rapporti infragruppo e per altre informazioni sulla gestione della società si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

La società non è soggetta ad altrui attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 del Codice civile.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2021 si è perfezionata l'ammissione alle negoziazioni delle azioni e dei warrant della società su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.

In particolare, in data 19 novembre 2021, l'assemblea dei soci, in seduta straordinaria, ha deliberato:

- ✓ l'eliminazione del valore nominale delle azioni sociali;
- ✓ il raggruppamento delle azioni da 14.716.500 a 4.000.000 in ragione di una parità contabile di 3,6790625;
- ✓ l'approvazione del progetto di quotazione delle azioni sociali su Euronext Growth Milan;
- ✓ l'aumento di capitale sociale, funzionale al progetto di quotazione ed interamente riservato a investitori professionali, per ulteriori 1.600.000 azioni;
- ✓ l'adozione di un nuovo statuto sociale;
- ✓ l'approvazione di un programma di assegnazione di warrant ad ogni nuovo azionista in ragione di 1 warrant ogni 2 azioni sottoscritte, con relativo regolamento;
- ✓ la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione, entrato in vigore il giorno di ammissione a quotazione delle azioni sociali;
- ✓ la nomina di un nuovo Collegio sindacale, entrato in vigore il giorno di ammissione a quotazione delle azioni sociali;
- ✓ l'approvazione di un piano di acquisto di azioni proprie

Gran parte delle delibere adottate sono state condizionate all'ammissione a quotazione delle azioni sociali sul segmento Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana. La società ha presentato domanda di ammissione in data 2 dicembre 2021, le azioni sono state ammesse a quotazione in data 7 dicembre 2021 con primo giorno di scambio in data 9 dicembre 2021. Alla data di redazione del presente documento la percentuale di azioni detenute dal mercato, cosiddetto flottante, è pari al 32,86% del capitale sociale. Le azioni della Società, rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato in data 19 novembre 2021, sono state collocate presso investitori istituzionali al prezzo di Euro 12,50 con una capitalizzazione complessiva iniziale di Euro 70 milioni. La raccolta complessiva è stata pari ad Euro 20 milioni.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto. Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Il bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa.

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Gli Amministratori, coerentemente con quanto previsto dall'OIC 11, hanno la ragionevole aspettativa che la società potrà continuare la sua operatività in un futuro prevedibile. Pertanto, hanno ritenuto appropriato redigere il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 sul presupposto della continuità aziendale.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario.

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 continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.

2423 comma 5 del Codice civile.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 10%. I marchi rivalutati sono ammortizzati civilisticamente in un periodo di 18 anni.

Le miglorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente ed eventualmente ridotte nell'esercizio di entrata in funzione del bene per tener conto del limitato utilizzo:

- fabbricati: 3%
- impianti: 7,5%
- macchinari: 6,25% - 7,5%
- mezzi di trasporto interno: 20%
- attrezzature: 10%
- macchine ordinarie d'ufficio ed arredi: 12%

- automezzi: 25%
- macchine elettroniche d'ufficio: 20%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Perdite di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali

In conformità a quanto previsto dall'OIC 9, in presenza di specifici indicatori di potenziale perdita di valore (cd "*impairment indicator*"), la Società deve determinare il valore recuperabile dell'immobilizzazione che è il maggior tra il valore d'uso e il valore equo (*fair value*) al netto dei costi di vendita. Per Valore d'uso si intende il valore attuale dei flussi di cassa attesi da un'attività o da un'unità generatrice di flussi di cassa. In particolare, il valore in uso viene determinato utilizzando il metodo del *discounted cash flows*, nella versione "*unlevered*", applicato sui flussi di cassa risultanti dai piani pluriennali approvati dagli amministratori, proiettati oltre l'orizzonte esplicito coperto dal piano per tener conto della vita utile residua dei cespiti, utilizzando tassi di crescita non superiori rispetto a quelli previsti per i mercati nei quali la Società opera. I flussi di cassa utilizzati sono quelli generati dalle attività aziendali, nelle loro condizioni correnti e senza includere gli effetti derivanti da future ristrutturazioni dei business o da investimenti futuri atti a migliorare le performance future, prima degli oneri finanziari e delle imposte, e includono gli investimenti in capitale fisso e i movimenti monetari del capitale circolante, mentre non comprendono i flussi di cassa relativi alla gestione finanziaria, ad eventi straordinari o al pagamento di dividendi. I relativi assunti macro-economici di base sono determinati, ove disponibili, sulla base di fonti esterne di informazione, mentre le stime di redditività e crescita assunte nei piani sono determinati dal management sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui la Società opera. I flussi di cassa così determinati sono scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model.

Mentre per Valore equo (*fair value*) si intende l'ammontare ottenibile dalla vendita di un'attività in una transazione ordinaria tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti che il valore recuperabile di un cespite sia inferiore al corrispondente valore netto contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore. Le perdite durevoli di valore di immobilizzazioni materiali sono classificate alla voce B.10.c) del conto economico. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, ad eccezione dell'avviamento, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

I crediti, inclusi quelli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie, sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Debiti

Per i debiti finanziari di medio/lungo termine sorti nell'esercizio in chiusura, è stato utilizzato il criterio del costo ammortizzato, per gli altri debiti sorti nell'esercizio la società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i debiti in quanto ricorrono disgiuntamente o congiuntamente le seguenti motivazioni:

- effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta;
- debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi;
- debiti sui quali il tasso di interesse effettivo non sia significativamente diverso dal

tasso di interesse di mercato;

- i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

I debiti sono quindi iscritti al valore nominale al netto degli sconti commerciali, gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio precedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo medio ponderato.

Titoli

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato a quei titoli i cui flussi non sono determinabili e nei seguenti casi:

- titoli detenuti presumibilmente per un periodo inferiore ai 12 mesi;
- se le differenze tra valore iniziale e valore finale sono di scarso rilievo.

In questi casi i titoli sono rilevati al costo di acquisto che è costituito dal prezzo pagato comprensivo dei costi accessori.

Come previsto dal principio contabile OIC 20 si è deciso di avvalersi della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai titoli di debito iscritti in bilancio precedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutate al costo di acquisto.

Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili che possano assorbirle.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Azioni proprie

L'acquisto di azioni proprie comporta una riduzione del patrimonio netto di eguale importo, tramite l'iscrizione nel passivo del bilancio di una specifica voce con segno negativo.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al *fair value*. Le variazioni di *fair value* sono imputate a conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il *fair value* alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi ed oneri.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, di cui tuttavia non sono determinabili l'ammontare e la data di accadimento.

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

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

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

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti. Qualora necessario, vengono, inoltre, contabilizzate imposte anticipate e differite per quei valori che producono una temporale differenza tra i risultati di esercizi civilistici e quelli determinati dalle norme fiscali. In particolare le imposte differite attive sono contabilizzate solo se esiste la ragionevole certezza di poter realizzare in futuro redditi imponibili in grado di assorbirle.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio, mentre le differenze di cambio maturate in corso d'anno, positive e negative, sono state rispettivamente accreditate e addebitate al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori

iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore delle rimanenze, dei crediti e, in genere, delle immobilizzazioni;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la valutazione del valore recuperabile dell'avviamento;
- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- altre stime connesse alla rilevazione dei ricavi (scontistica, raggiungimento volumi etc etc).

Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Dati sull'occupazione

L'organico aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni

Organico	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Dirigenti	1	-	1
Impiegati	98	100	(2)
Operai	180	174	6
Totale	279	274	5

I contratti nazionali di lavoro applicati sono quelli del settore metalmeccanico, tessile, terziario, dirigenti terziario, multiservizi e gomma e plastica, secondo le mansioni del dipendente.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

9.358.506	7.548.038	1.810.468
-----------	-----------	-----------

Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	573.205	641.393	4.073.290	2.185.613	10.504.782	17.978.283
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	573.205	640.005	1.365.765		7.851.270	10.430.245
Valore di bilancio		1.388	2.707.525	2.185.613	2.653.512	7.548.038
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	2.087.761		18.636	930.991	122.343	3.159.731
Riclassifiche (del valore di bilancio)			142.542	(683.724)	541.182	
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	417.552	694	259.497		671.520	1.349.263
Totale variazioni	1.670.209	(694)	(98.319)	247.267	(7.995)	1.810.468
Valore di fine esercizio						
Costo	2.660.966	641.393	4.234.468	2.432.880	11.168.307	21.138.014
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	990.757	640.699	1.625.262		8.522.790	11.779.508
Valore di bilancio	1.670.209	694	2.609.206	2.432.880	2.645.517	9.358.506

La voce incrementi accoglie le acquisizioni avvenute nel corso dell'esercizio.

Le variazioni sono riferite per Euro 2.088 migliaia a costi di impianto ed ampliamento propedeutici all'ammissione alle negoziazioni delle azioni e dei warrant della società su Euronext Growth Milan, per Euro 931 migliaia alle immobilizzazioni immateriali in corso per software, oneri pluriennali connessi principalmente alla partecipazione a gare pubbliche e manutenzioni straordinarie su beni di terzi, per Euro 18 migliaia a software, licenze e marchi e per Euro 122 migliaia ad altre immobilizzazioni immateriali. Nel corso dell'esercizio sono entrati in esercizio Euro 684 migliaia relativi a software, costi ad utilità pluriennale.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
16.240.775	16.331.768	(90.993)

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e	Altre immobilizzazioni	Immobilizzazioni materiali in corso e	Arrotondamento	Totale Immobilizzazioni
--	----------------------	------------------------	----------------------------	------------------------	---------------------------------------	----------------	-------------------------

			commerciali	materiali	acconti		materiali
Valore di inizio esercizio							
Costo	82.301	25.941.644	2.742.639	2.145.731	2.580.152		33.492.467
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	30.785	13.711.618	1.757.175	1.661.121			17.160.699
Valore di bilancio	51.516	12.230.026	985.464	484.610	2.580.152		16.331.768
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni		7.077	87.805	126.506	1.256.774		1.478.162
Riclassifiche (del valore di bilancio)		785.036			(785.036)		
Ammortamento dell'esercizio	2.469	1.294.291	175.014	97.743		(1)	1.569.516
Alienazioni			(362)				(362)
Totale variazioni	(2.469)	(502.178)	(86.847)	28.763	471.738		(90.993)
Valore di fine esercizio							
Costo	82.301	26.733.757	2.830.444	2.272.237	3.051.890		34.970.629
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	33.254	15.005.909	1.931.827	1.758.864			18.729.854
Valore di bilancio	49.047	11.727.848	898.617	513.373	3.051.890		16.240.775

La voce incrementi accoglie le acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio. In particolare, gli incrementi delle immobilizzazioni materiali in corso pari ad Euro 1.257 migliaia, fanno riferimento ad impianti e macchinari in corso di costruzione.

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
14.327.125	14.260.594	66.531

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio						
Costo	7.874.007	20.000	169.752	8.063.759	60.537	41.488
Svalutazioni			141.220	141.220		
Valore di bilancio	7.874.007	20.000	28.532	7.922.539	60.537	41.488
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	29.606			29.606		

Decrementi						(21.576)
Totale variazioni	29.606			29.606		(21.576)
Valore di fine esercizio						
Costo	7.903.613	20.000	169.752	8.093.365	60.537	19.912
Svalutazioni			141.220	141.220		
Valore di bilancio	7.903.613	20.000	28.532	7.952.145	60.537	19.912

Si evidenzia che la variazione delle partecipazioni in imprese controllate è dovuta alla costituzione della Levante HC Holding d.o.o., società di diritto sloveno costituita nel 2021 per sviluppare ulteriormente la propria presenza ed attività nell'area dell'est Europa.

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate o collegate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto. Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio	193.824	30.000	6.012.206	6.236.030
Variazioni nell'esercizio	(63.500)		122.001	58.501
Valore di fine esercizio	130.324	30.000	6.134.207	6.294.531
Quota scadente entro l'esercizio	130.324		3.950.621	4.080.945
Quota scadente oltre l'esercizio		30.000	2.183.586	2.213.586

Nella voce "crediti immobilizzati verso imprese controllate" sono stati iscritti finanziamenti infruttiferi per un importo pari ad Euro 130.324 nei confronti della Biotech Srl.

Nella voce "crediti immobilizzati verso imprese collegate" sono stati iscritti, per un importo pari a Euro 30.000, crediti con scadenza superiore a 12 mesi, in favore della Wealth Hc S.r.l.

La voce "crediti immobilizzati verso altri" accoglie per Euro 560.910 depositi cauzionali a terzi per locazioni immobiliari, per Euro 1.511.111 il "Credit Enhancement" collegato all'emissione del prestito obbligazionario Elite Basket Bond, per Euro 111.565 la riserva Elite Basket Bond Export e per Euro 3.950.621 finanziamenti concessi a terzi.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

Descrizione	31/12/2020	Acquisizioni	Riclassifiche	Svalutazioni	31/12/2021
Imprese controllate	193.824	(63.500)			130.324
Imprese collegate	30.000				30.000
Altri	6.012.206	122.001			6.134.207
Totale	6.236.030	58.501			6.294.531

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	130.324	30.000	6.134.207	6.294.531
Totale	130.324	30.000	6.134.207	6.294.531

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota patrimonio netto posseduta in euro	Quota posseduta in perc.	Valore a bilancio o corrispondente credito
E.Medical Srl	Somma Vesuviana (Na)	03032430963	50.000	124.389	459.118	454.527	99	49.500
Biotech Srl	Somma Vesuviana (Na)	06268921217	20.000	18.460	83.820	60.770	72,5	19.000
Mark Medical SpA	Gorizia	00067420315	4.000.000	1.631.815	11.923.804	11.923.804	100	7.805.507
Levante HC	Lubiana (Slovenia)	8898570000	7.500	(170)	7.330	7.330	100	29.606
Totale								7.903.613

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota patrimonio netto posseduta in euro	Quota posseduta in perc.	Valore a bilancio o corrispondente credito
Wealth Hc Srl	Monteroni	01311170524	60.000	22.194	104.558	34.849	33,33	20.000

	d'Arbia (Si)							
Totale								20.000

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Denominazione	Sede sociale	Valore al 31/12/2020	Valore al 31/12/2021	Variazione
1. Corios S.c.a r.l.	S. Giuliano Milanese	15.509	15.509	-
2. CO.PIM Campania – Consorzio	Napoli	517	517	-
3. INDICOD – Associazione	Milano	1.240	1.240	-
4. C.V.A S.p.A.	Aosta	516	516	-
5. Polo Produttivo Napoli 2001	Napoli	10.000	10.000	-
6. Ga.Fi. Sud S.c.p.a.	Napoli	500	500	-
7. Confidi Reg. Campania S.c.p.a.	Napoli	250	250	-
Totale		28.532	28.532	

- Quota di partecipazione in una società cooperativa di acquisto di Medical Devices;
- N. 2 quote del consorzio “CO.PIM. CAMPANIA” Consorzio di garanzia collettiva Fidi;
- N. 1 quota nell’Associazione senza scopo di lucro avente la denominazione “Istituto Nazionale per la Diffusione della Codifica dei Prodotti”, detta INDICOD;
- Quota di partecipazione nella società Compagnia Valdostana delle Acque, tale partecipazione ci ha permesso di aderire al consorzio di acquisto ed autoproduzione di energia elettrica prodotta da fonte idrica rinnovabile;
- Quota consortile nel Consorzio Polo Produttivo Napoli 2001. Il consorzio ha per oggetto principale la gestione delle formalità amministrative e burocratiche per la partecipazione dei consorziati alla procedura per l’assegnazione di lotti di terreno per insediamenti industriali nell’Area P.I.P. del comune di San Giuseppe Vesuviano (NA);
- N. 2 quote di partecipazione al consorzio “Ga.Fi. Sud S.c.p.a.”, Consorzio di garanzia collettiva Fidi per le piccole e medie imprese;
- Quota di partecipazione nella società Confidi Regione Campania S.c.p.a. .

Altri titoli

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
60.537	60.537	-

La voce Altri titoli accoglie gli importi relativi a n. 9.336 azioni della Banca Popolare dell’Emilia Romagna, n. 190 azioni della Banca Popolare Vesuviana SCARL e 2.269 azioni della Banca Popolare di Bari.

Strumenti finanziari derivati

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
19.912	41.488	(21.576)

Trattasi di strumenti finanziari quali contratti a termine in valuta estera, swap, future, o altre opzioni legate ai contratti derivati destinati ad essere mantenuti oltre l'esercizio successivo.

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
15.475.899	15.257.602	218.297

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.123.157	223.931	4.347.088
Prodotti finiti e merci	9.990.006	(476.564)	9.513.442
Acconti	1.144.439	470.930	1.615.369
Totale rimanenze	15.257.602	218.297	15.475.899

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
24.584.264	23.396.955	1.187.309

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	19.207.021	1.694.490	20.901.511	20.901.511	
Crediti verso imprese controllate	389.373	380.161	769.534	769.534	

iscritti nell'attivo circolante					
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	3.505	-	3.505	3.505	
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.989.649	(415.909)	1.573.740	1.571.741	1.999
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.134	21.282	22.416	22.416	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.806.273	(492.715)	1.313.558	1.313.558	
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	23.396.955	1.187.309	24.584.264	24.582.265	1.999

La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i crediti, in quanto gli stessi hanno scadenza inferiore ai 12 mesi.

Crediti verso imprese controllate

I Crediti verso le imprese controllate entro i 12 mesi hanno natura commerciale e si riferiscono essenzialmente alle forniture commerciali. Si precisa al riguardo che le predette transazioni sono effettuate in base alle normali condizioni di mercato e nell'interesse della società.

Crediti tributari

La voce "Crediti tributari" entro 12 mesi si riferisce al credito Iva per ad Euro 1.237.240, al credito d'imposta per gli investimenti nel mezzogiorno di cui alla Legge n. 208/2015 per Euro 91.821, al credito d'imposta per la formazione 4.0 per Euro 99.637, al credito d'imposta industria 4.0 per Euro 83.200 e ad altri crediti tributari pari ad Euro 59.843; mentre la voce "Crediti tributari" oltre 12 mesi pari ad Euro 1.999 si riferisce al credito IRES derivante dall'istanza di rimborso per la mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato nel periodo 2007 – 2011 (Decreto legge n. 201 del 2011).

Crediti per imposte anticipate

La voce crediti per imposte anticipate accoglie per Euro 21.333 l'effetto fiscale sulla differenza tra le quote di ammortamento civilistico ed ammortamento fiscale connesso alla rivalutazione del marchio Farmex.

Crediti verso altri

Si fornisce di seguito il dettaglio della voce al 31.12.2021, pari ad Euro 1.313.558:

Descrizione	Importo
Crediti finanziari	374.298
Anticipi provvigionali agenti	321.782
Cauzioni a fornitori	150.938
Fornitori c/anticipi	148.106
Crediti v/collaboratori per anticipi	73.604
Crediti v/dipendenti per anticipi	70.588
Crediti previdenziali e assistenziali	61.827
Crediti v/assicurazioni	25.000
Depositi cauzionali ASL varie	28.704
Depositi cauzionali Enel	8.710
Altri crediti	50.001
Totale	1.313.558

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	20.624.960	769.534	3.505	1.573.740	22.416	1.313.558	24.307.713
U.E.	160.636						160.636
Extra U.E.	115.915						115.915
Totale	20.901.511	769.534	3.505	1.573.740	22.416	1.313.558	24.584.264

I crediti sono valutati al valore di presumibile realizzo e l'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione crediti
Saldo al 31/12/2020	2.969.278
Utilizzo nell'esercizio	(338.029)
Accantonamento esercizio	322.557
Saldo al 31/12/2021	2.953.806

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
620.355	649.536	(29.181)

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	649.536	(29.181)	620.355
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	649.536	(29.181)	620.355

La variazione è relativa ad operazioni di investimento e disinvestimento di nuovi titoli e polizze avvenute nel corso dell'esercizio e la voce in esame, al 31/12/2021 accoglie i seguenti titoli:

- Nordfondo Liquidità di Banca Sella S.p.A. per Euro 25.153
- Polizza Unicredit Vita per Euro 472.700
- Polizza Aviva Life della Banca Popolare di Bari per Euro 46.750
- Altri titoli per Euro 516
- Azioni Eni per Euro 27.564
- Azioni Boeing per Euro 17.544
- Azioni Airbus per Euro 9.180
- Quote Mediobanca BlackRock Co-Investments per Euro 20.948.

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
25.969.003	4.163.149	21.805.854

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	4.150.640	21.811.257	25.961.897
Assegni	7.942	(4.226)	3.716
Denaro e altri valori in cassa	4.567	(1.177)	3.390
Totale disponibilità liquide	4.163.149	21.805.854	25.969.003

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

1.302.471	1.241.068	61.403
-----------	-----------	--------

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	3.357	1.237.711	1.241.068
Variazione nell'esercizio	(3.357)	64.760	61.403
Valore di fine esercizio	-	1.302.471	1.302.471

La composizione della voce risconti attivi è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Quote di canoni leasing anticipati	757.387
Consulenze	131.806
Oneri straordinari	109.171
Fidejussioni	80.578
Oneri societari	58.070
Mostre e fiere	30.281
Polizze assicurative anticipate	26.546
Fitti passivi	23.109
Noleggio automezzi e tasse di proprietà	17.223
Imposte e tasse	14.752
Commissioni su titoli	14.671
Software	11.668
Interessi passivi diversi	8.455
Manutenzioni macchinari	5.564
Altri costi anticipati di competenza 2022	13.190
Totale	1.302.471

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
44.059.363	22.929.766	21.129.597

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente Altre destinazioni	Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
			Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	14.716.250		5.888.000				20.604.250
Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.532.958		14.112.000				16.644.958
Riserve di rivalutazione	2.425.000						2.425.000
Riserva legale	456.318	59.343			(1)		515.660
Riserva straordinaria	2.186.883	1.127.511					3.314.394
Versamenti in conto capitale	1.530.406						1.530.406
Riserva avanzo di fusione	32.525						32.525
Varie altre riserve	1	4					5
Totale altre riserve	3.749.815	1.127.515					4.877.330
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(137.429)		99.894	(39.606)			(77.141)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.186.854	(1.186.854)				1.069.306	1.069.306
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.000.000)						(2.000.000)
Totale patrimonio netto	22.929.766	4	20.099.894	(39.606)	(1)	1.069.306	44.059.363

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	20.604.250		B			

Riserva da soprapprezzo delle azioni	16.644.958		A,B,C,D	16.644.958		
Riserve di rivalutazione	2.425.000		A,B,C,D			
Riserva legale	515.660		B			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	3.314.394		A,B,C,D	3.314.394		
Versamenti in conto capitale	1.530.406		A,B,C,D	1.530.406		
Riserva avanzo di fusione	32.525		A,B	32.525		
Varie altre riserve	5		A,B,C,D	5		
Totale altre riserve	4.877.330			4.877.330		
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(77.141)			(77.141)		
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.000.000)			(2.000.000)		
Totale	42.990.057			19.445.147		
Quota non distribuibile				4.153.375		
Residua quota distribuibile				15.291.772		

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

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi è il seguente

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(137.429)
Decremento per variazione di <i>fair value</i>	39.606
Incremento per variazione di <i>fair value</i>	99.894
Valore di fine esercizio	(77.141)

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve varie	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	14.716.250	410.292	12.040.831	920.507	28.087.880
altre destinazioni		46.025	874.482	(920.507)	
incrementi			2.470.703		2.470.703
decrementi			(8.815.670)		(8.815.670)
arrotondamento		1	(2)		(1)
Risultato dell'esercizio precedente				1.186.854	1.186.854
Alla chiusura dell'esercizio precedente	14.716.250	456.318	6.570.344	1.186.854	22.929.766
altre destinazioni		59.343	1.127.511	(1.186.854)	-
incrementi	5.888.000		14.211.894		20.099.894
decrementi			(39.606)		(39.606)
arrotondamento		(1)	4		4
Risultato dell'esercizio corrente				1.069.306	1.069.306
Alla chiusura dell'esercizio corrente	20.604.250	515.660	21.870.147	1.069.306	44.059.363

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Versamenti in conto capitale	1.530.406
Riserva sovrapprezzo azioni	16.644.958
Riserva avanzo di fusione	32.525
Totale	18.207.889

Riserve di rivalutazione

La voce "Riserva di rivalutazione ex art. 110 del D.L. n. 104/2020" è pari ad Euro 2.425.000. L'incremento del valore dei beni oggetto di rivalutazione ai sensi dell'art. 110 del D.L. 104/2020 è avvenuto nell'esercizio 2020, a fronte dell'iscrizione nel Patrimonio netto, di una riserva di rivalutazione per un importo pari a quello del saldo attivo di rivalutazione, al netto dell'imposta sostitutiva del 3%.

L'art. 1, cc. 622-624 della Legge di Bilancio 2022 (L. 234/2021) ha modificato retroattivamente il regime fiscale della rivalutazione dei marchi, prevedendo l'innalzamento a 50 anni del periodo nel quale

ammortizzare il maggior valore iscritto. La norma ha carattere fiscale e pertanto, va coordinata con i principi contabili, anche ai fini della fiscalità differita / anticipata.

Si precisa che, tale riserva non è stata affrancata ai fini fiscali. La stessa, dunque, genererà un maggior reddito imponibile in capo alla Società solo in caso di distribuzione della riserva ai soci (c.d. riserva in sospensione di imposta).

Riserve negativa per acquisto di azioni proprie

La movimentazione delle azioni proprie è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021
SVAS BIOSANA S.P.A.	2.000.000	-	-	2.000.000

La Svas Biosana S.p.A. è proprietaria di n. 140.000 azioni proprie con valore di acquisto pari ad Euro 2.000.000. La percentuale è nel limite fissato dagli articoli 2357 e 2357 bis del Codice civile.

Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
97.052	178.917	(81.865)

	Strumenti finanziari derivati passivi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	178.917	178.917
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	12.620	12.620
Altre variazioni	(94.485)	(94.485)
Totale variazioni	(81.865)	(81.865)
Valore di fine esercizio	97.052	97.052

La voce accoglie il *fair value* negativo di strumenti finanziari derivati.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
1.215.969	1.169.338	46.631

	Trattamento di fine rapporto
--	------------------------------

	di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.169.338
Variazioni nell'esercizio	
Incremento nell'esercizio	495.075
Utilizzo nell'esercizio	448.444
Totale variazioni	46.631
Valore di fine esercizio	1.215.969

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti, al netto degli anticipi corrisposti, in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il decremento è da riferire sia alle erogazioni effettuate nel corso dell'anno sia alla riclassificazione del "Credito v/fondo Tesoreria" che l'azienda vanta nei confronti dell'Inps per le quote di TFR ad esso trasferite. Si precisa che la voce in esame accoglie il debito complessivamente maturato verso i dipendenti al netto del credito vantato verso l'Inps relativo al fondo Tesoreria.

Debiti

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
61.418.406	57.253.410	4.164.996

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	14.667.234	(1.755.849)	12.911.385	2.178.000	10.733.385
Debiti verso banche	22.555.170	7.148.741	29.703.911	14.192.554	15.511.357
Debiti verso altri finanziatori	1.095.076	(213.276)	881.800	881.800	
Acconti	161.997	(96.483)	65.514	65.514	
Debiti verso fornitori	15.278.721	(8.555)	15.270.166	15.270.166	
Debiti verso imprese controllate	21.941	27.818	49.759	49.759	
Debiti verso imprese collegate	80	(80)	-	-	

Debiti tributari	2.322.418	(993.473)	1.328.945	1.303.945	25.000
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	296.655	(37.043)	259.612	259.612	
Altri debiti	854.118	93.196	947.314	947.314	
Totale debiti	57.253.410	4.164.996	61.418.406	35.148.664	26.269.742

Il debito per obbligazioni corrisponde all'ammontare totale del debito residuo in linea capitale al 31/12/2021 connesso ai prestiti obbligazionario Elite Basket Bond ed Elite Basket Bond Export, secondo i piani di rimborso contabilizzati con il criterio del costo ammortizzato, entrambi i prestiti obbligazionari hanno scadenza nel 2027.

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2021:

Descrizione	Importo
Debiti V/Banche per finanziamenti	20.829.112
Debiti V/Banche per finanziamenti all'importazione	4.927.726
Debiti V/Banche per anticipi su fatture	2.264.329
Debiti V/Banche per anticipi su RI.BA.	891.037
Debiti V/Banche per anticipi su fatture estere	451.271
Debiti V/Banche per scoperto di conto corrente	340.436
Totale	29.703.911

Si fornisce il dettaglio dei contratti di finanziamento bancari in essere alla data di chiusura dell'esercizio:

Istituto	Tipologia finanziamento	Anno stipula	Scad.	Importo originario	Valore di fine esercizio
Banca Popolare di Bari Scpa	Finanz. chirografario	2017	2024	1.500.000	655.260
Banca Pop. Vesuviana S.p.A.	Mutuo chirografario	2018	2023	500.000	208.406
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2019	2022	500.000	14.695
Credito Emiliano S.p.A.	Finanziamento	2019	2022	1.000.000	169.002
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Finanziamento	2019	2024	2.000.000	1.060.776
Banca di Credito Pop. Scpa	Finanziamento	2019	2025	600.000	376.408
Banca del Mezzogiorno MCC	Finanziamento	2020	2025	3.000.000	2.131.302
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2020	2026	2.000.000	1.987.382
Deutsche Bank S.p.A.	Finanziamento	2020	2025	2.500.000	2.011.247
Banca Sella S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2022	500.000	253.874
Banca Sella S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2022	600.000	600.000
Banco BPM S.p.A.	Finanz. chirografario	2021	2026	1.500.000	1.494.144
Banca di Credito Pop. Scpa	Finanz. chirografario	2021	2026	300.000	251.403
Credito Emiliano S.p.A.	Finanz. chirografario	2021	2026	1.000.000	999.283
Banca di Credito Pop. Scpa	Finanz. DL 23/2020	2021	2026	500.000	417.824
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2022	33.830	33.830

Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2022	57.212	57.212
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2022	36.551	36.551
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2022	56.134	56.134
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2027	1.100.000	1.098.900
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2027	500.000	499.500
Credito Emiliano S.p.A.	Finanz. chirografario	2021	2022	500.000	500.000
Cassa Depositi e Prestiti SpA	Finanz. chirografario	2021	2027	5.000.000	5.000.000
Credito Emiliano S.p.A.	Finanz. chirografario	2021	2026	1.000.000	915.978
Totale				26.283.727	20.829.112

La società ha in essere i seguenti contratti derivati di copertura dei flussi finanziari attesi:

- Contratto IRS Protetto Payer stipulato in data 02/07/2018 con Unicredit S.p.A. Scadenza 26/06/2028 il cui nozionale al 31/12/2021 risulta pari ad Euro 2.155.891 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta negativo per Euro 76.737.
- Contratto Interest Rate Swap stipulato in data 11/09/2019 con Intesa Sanpaolo S.p.A. Scadenza 29/08/2024 il cui nozionale al 31/12/2021 risulta pari ad Euro 1.066.666 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta negativo per Euro 465.
- Contratto Interest Rate Cap stipulato in data 26/09/2019 con Unicredit S.p.A. Scadenza 24/06/2025 il cui nozionale al 31/12/2021 risulta pari ad Euro 236.787 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 813.
- Contratto IRS Protetto Payer stipulato in data 30/06/2020 con Unicredit S.p.A. Scadenza 30/06/2026 il cui nozionale al 31/12/2021 risulta pari ad Euro 2.000.000 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta negativo per Euro 7.230.
- Contratto IRS con Floor stipulato in data 19/11/2020 con Deutsche Bank S.p.A. Scadenza 31/12/2025 il cui nozionale al 31/12/2020 risulta pari ad Euro 2.000.000 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 14.215.
- Contratto IRS Protetto Pay stipulato in data 08/11/2021 con Unicredit S.p.A. Scadenza 30/09/2027 il cui nozionale al 31/12/2021 risulta pari ad Euro 1.100.000 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta negativo per Euro 6.912.
- Contratto IRS Protetto Pay stipulato in data 08/11/2021 con Unicredit S.p.A. Scadenza 30/09/2027 il cui nozionale al 31/12/2021 risulta pari ad Euro 500.000 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta negativo per Euro 3.213.
- Contratto Derivati Over The Counter stipulato in data 26/10/2021 con Credito Emiliano S.p.A. Scadenza 26/03/2025 il cui nozionale al 31/12/2021 risulta pari ad Euro 868.927 ed il cui Mark to Market alla

stessa data risulta positivo per Euro 4.884.

- Contratto Derivati OTC stipulato in data 25/03/2021 con Banco BPM S.p.A. Scadenza 31/12/2026 il cui nozionale al 31/12/2021 risulta pari ad Euro 1.500.000 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta negativo per Euro 2.495.

Non si segnala, alla data di redazione del bilancio, alcun mancato rispetto degli impegni previsti da tali rapporti di finanziamento.

I debiti verso altri finanziatori accolgono le anticipazioni ricevute dalle società di factoring a fronte dei crediti affidati loro in gestione. Si precisa che per la nostra società il ricorso al factor rappresenta un importante strumento di finanziamento che consente, oltre ad una programmazione finanziaria corretta e precisa, di non disperdere risorse nell'attività di recupero dei crediti.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti per forniture di merce che saranno perfezionate l'anno successivo.

La società, per i debiti verso fornitori, si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i debiti in quanto debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi.

I debiti sono quindi iscritti al valore nominale al netto degli sconti commerciali, gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

I debiti verso imprese controllate e collegate, entro i 12 mesi, hanno natura commerciale e si riferiscono essenzialmente alle forniture di beni e servizi avvenute alle normali condizioni di mercato.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRES, per imposta IRAP, per ritenute alla fonte, per Iva in sospensione d'imposta e per imposta sostitutiva sulla rivalutazione di beni aziendali.

La voce "Debiti verso istituti di previdenza" accoglie i debiti verso enti previdenziali ed assistenziali

Descrizione	Importo
Verso INPS per contributi	250.753
Verso Fondi pensione aperti	6.783
Verso INPS gestione separata	2.076
Totale	259.612

La voce "Altri debiti" accoglie i debiti di seguito specificati

Descrizione	Importo
Dipendenti c/retribuzione	447.901
Dipendenti c/ferie	283.462
Dipendenti c/ratei di 14^	65.397
Debiti verso INPS per cont. ferie + 14 mens.	50.987
Debiti per smaltimento rifiuti	28.856
Servizi carte di credito	20.594
Debiti v/dipendenti per note spese	17.980
Debiti v/Collaboratori	17.849
Trattenuta del quinto dello stipendio	4.121
Debiti v/INAIL per 14^ Mensilità + Ferie	3.509
Debiti per accrediti non spettanti	2.562
Depositi cauzionali c/terzi	2.000
Creditori diversi	2.096
Totale	947.314

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente

Area geografica	Obbligazioni	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	12.911.385	29.703.911	881.800	65.514	13.381.246	49.759	1.328.945	259.612	947.314	59.529.486
U.E.					683.726					683.726
Extra U.E.					1.205.194					1.205.194
Totale	12.911.385	29.703.911	881.800	65.514	15.270.166	49.759	1.328.945	259.612	947.314	61.418.406

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
1.087.608	1.317.279	(229.671)

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	311.460	1.005.819	1.317.279

Variazione nell'esercizio	(201.452)	(28.219)	(229.671)
Valore di fine esercizio	110.008	977.600	1.087.608

La composizione della voce ratei passivi è così dettagliata

Descrizione	Importo
Ratei passivi per obbligazioni	65.653
Ratei passivi per materie prime	38.680
Ratei passivi per interessi su mutui	4.672
Ratei passivi diversi	1.003
Totale	110.008

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2021, ratei aventi durata superiore a cinque anni.

La voce risconti passivi è utilizzata per stornare ricavi di competenza del prossimo esercizio.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
51.675.620	53.175.139	(1.499.519)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	51.407.296	51.794.930	(387.634)
Variazioni rimanenze prodotti	(476.565)	501.548	(978.113)
Altri ricavi e proventi	744.889	878.661	(133.772)
Totale	51.675.620	53.175.139	(1.499.519)

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita dispositivi medici e servizi	51.407.296
Totale	51.407.296

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	50.912.747
U.E.	239.670
Extra U.E.	254.879
Totale	51.407.296

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
48.890.672	50.273.705	(1.383.033)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	26.672.608	27.950.477	(1.277.869)
Servizi	9.414.654	9.964.213	(549.559)
Godimento di beni di terzi	2.142.976	2.038.787	104.189
Salari e stipendi	5.423.682	5.411.896	11.786
Oneri sociali	1.068.755	1.408.371	(339.616)
Trattamento di fine rapporto	402.916	388.566	14.350
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.349.263	929.430	419.833
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.569.516	1.540.496	29.020
Svalutazioni crediti attivo circolante	322.557	391.140	(68.583)
Variazione rimanenze materie prime	(223.931)	(646.895)	422.964
Oneri diversi di gestione	747.676	897.224	(149.548)
Totale	48.890.672	50.273.705	(1.383.033)

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

Sono correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per il godimento di beni di terzi

Questa voce accoglie i costi sostenuti per usufruire di beni e/o servizi di terzi. Nel dettaglio, la composizione è la seguente:

Descrizione	Importo
Fitti passivi	1.029.850
Leasing macchinari	812.068
Noleggi automezzi, macchinari e attrezzature	173.724
Assistenza hardware, software e canone assistenza CED	112.374
Altri costi per godimento beni di terzi	14.960
Totale	2.142.976

Si precisa che la voce "Fitti passivi" accoglie i costi per la locazione dei seguenti immobili:

- Immobile in Somma Vesuviana (NA) alla Via Trentola – sede degli uffici amministrativi e commerciali;
- Immobile in Ottaviano (NA) – sede del magazzino, del capannone industriale per la produzione di articoli medicali in plastica e kit e del dipartimento di ricerca;
- Immobile in Somma Vesuviana (NA) alla Via Colle, 104 – sito industriale che ospita uffici e capannoni per la produzione di ausili per incontinenza, medicazione tradizionale, cotone idrofilo e prodotti per la cura ed il benessere della persona.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'accantonamento consente di adeguare il valore originario dei crediti iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzo, in ossequio ai principi di prudenza e competenza.

Oneri diversi di gestione

La voce in esame, comprende oneri societari, spese generali varie, tassa rifiuti, imposte ed altri oneri di gestione.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni

(1.464.523)	(1.437.583)	(26.940)
-------------	-------------	----------

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Da partecipazione	1.663	-	1.663
Proventi diversi dai precedenti	210.405	208.414	1.991
Interessi e altri oneri finanziari	(1.572.561)	(1.695.345)	122.784
Utili (perdite) su cambi	(104.030)	49.348	(153.378)
Totale	(1.464.523)	(1.437.583)	(26.940)

Altri proventi finanziari

Descrizione	Altre	Totale
Interessi bancari e postali	6.592	6.592
Altri proventi	203.813	203.813
Totale	210.405	210.405

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	568.204
Debiti verso banche	717.290
Altri	287.067
Totale	1.572.561

Descrizione	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni	568.204	568.204
Interessi bancari	12.076	12.076
Interessi fornitori	28.475	28.475
Interessi mutui	304.255	304.255
Sconti o oneri finanziari	229.175	229.175
Interessi su finanziamenti	169.999	169.999
Altri oneri su operazioni finanziarie	260.377	260.377
Totale	1.572.561	1.572.561

Utile e perdite su cambi

Dell'ammontare complessivo degli utili netti risultanti del conto economico la componente valutativa non realizzata corrisponde ad Euro 85.889.

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

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
251.119	276.997	(25.878)

Imposte	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
Imposte correnti:	272.452	276.997	(4.545)
IRES	73.080	98.256	(25.176)
IRAP	199.372	178.741	20.631
Imposte differite (anticipate)	(21.333)	-	(21.333)
IRES	(21.333)	-	(21.333)
Totale	251.119	276.997	(25.878)

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	1.320.425	
Onere fiscale teorico (%)	24	316.902
Variazioni in aumento della base imponibile	592.790	
Variazioni in diminuzione della base imponibile	(1.608.717)	
Imponibile fiscale	304.498	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		73.080

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	2.784.948	
Onere fiscale teorico (%)	4,97	138.412

Variazioni in aumento della base imponibile	7.741.265	
Variazioni in diminuzione della base imponibile	(6.514.699)	
Imponibile Irap	4.011.514	
IRAP corrente per l'esercizio		199.372

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società ha in essere n. 15 contratti di locazione finanziaria per i quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, Codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

1° contratto – N. 5 Carde TP 3 per la lavorazione del cotone idrofilo e N. 1 Caricatrice/Mescolatrice, N. 1 apritoio orizzontale completo di gabbia e N. 1 ventilatore di lancio, la durata del contratto è di 96 mesi ed il costo del bene è di Euro 183.500;

2° contratto – N. 1 Turboemulsore sottovuoto da Lt. 150 riscaldato, la durata del contratto è di 60 mesi ed il costo del bene è di Euro 58.000;

3° contratto – N. 1 Compressore rotativo a vite, la durata del contratto è di 60 mesi ed il costo del bene è di Euro 50.000;

4° contratto – N. 2 Carrelli Elevatori Elettrici, la durata del contratto è di 48 mesi ed il costo dei beni è di Euro 60.000;

5° contratto – N. 1 Carrello Elevatore, la durata del contratto è di 48 mesi ed il costo del bene è di Euro 24.000;

6° contratto – N. 1 Impianto di produzione pannoloni adulto, la durata del contratto è di 120 mesi ed il costo del bene è di Euro 3.960.000;

7° contratto – N. 1 Sistema Integrato riempitrice/sigillatrice, la durata del contratto è di 60 mesi ed il costo del bene è di Euro 395.000;

8° contratto – N. 1 Compressore ed N. 1 Essiccatore frigorifero, la durata del contratto è di 48 mesi ed il costo del bene è di Euro 21.000;

9° contratto – N. 1 Macchina automatica per il taglio ed il confezionamento di dischetti di cotone, la durata del contratto è di 72 mesi ed il costo del bene è di Euro 491.800;

10° contratto – N. 1 Trilaterale combinato modulare, N. 2 Commissionatori elettrici, N. 1 Carrello frontale elettrico a contrappeso, la durata del contratto è di 48 mesi ed il costo del bene è di Euro 113.000;

11° contratto – N. 1 Macchina Gerber completa di accessori per la produzione di teli chirurgici, la durata del contratto è di 60 mesi ed il costo del bene è di Euro 306.500;

12° contratto – N. 1 Etichettatrice Mod. M3005, la durata del contratto è di 60 mesi ed il costo del bene è di Euro 20.000;

13° contratto – N. 1 Macchina Confezionatrice con film termo restringente, la durata del contratto è di 60 mesi ed il costo del bene è di Euro 50.500;

14° contratto – N. 1 Macchina per la produzione di bastoncini cotonati, la durata del contratto è di 60 mesi ed il costo del bene è di Euro 214.000;

15° contratto – N. 1 Carrello frontale elettrico a contrappeso Linde, la durata del contratto è di 48 mesi ed il costo del bene è di Euro 41.900;

Di seguito si forniscono gli effetti che si sarebbero prodotti sul Conto Economico e sul Patrimonio Netto qualora fosse stato adottato quale criterio di contabilizzazione il metodo finanziario:

N. contratto	Data contratto	Durata del contratto in mesi	Costo del bene	Debito residuo	Onere finanziario riferibile all'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore netto del bene al 31.12.2021
SI193015	14/12/2017	60	58.000	8.149	460	3.625	43.500
SI197523	22/02/2018	60	50.000	9.992	426	3.125	38.281
SI197958	05/03/2018	48	60.000	2.643	477	3.750	45.938
SI197959	05/03/2018	48	24.000	1.466	192	1.500	18.500
LS1668239	26/06/2018	120	3.960.000	2.062.861	41.904	247.500	3.073.125
SI204422	26/11/2018	60	395.000	137.848	2.503	24.688	325.052
LS1688636	21/05/2019	72	491.800	232.116	4.953	30.738	414.956
SI210349	11/06/2019	48	21.000	7.046	148	1.313	17.719
SI210347	11/06/2019	48	113.000	40.079	788	7.063	95.932
LS1703879	05/11/2020	60	306.500	194.238	1.865	19.156	285.747
SI223413	05/07/2021	60	20.000	14.573	65	625	19.375
SI223411	17/09/2021	60	214.000	158.832	562	5.573	208.427
SI223412	16/08/2021	60	50.000	37.110	133	1.302	48.698
SI227390	03/05/2021	48	41.900	33.939	0	0	41.900

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società ha in essere strumenti finanziari descritti nella sezione “Debiti” della presente nota, connessi ai prestiti obbligazionario Elite Basket Bond ed Elite Basket Bond Export.

La società, a seguito della quotazione sul segmento Euronext Growth Milan, gestito da Borsa Italiana, ha emesso azioni e warrant. Si segnala che sono stati emessi n. 920.000 warrant assegnati gratuitamente, nel rapporto 1 warrant ogni 2 azioni sottoscritte, a favore di tutti coloro che hanno sottoscritto le azioni nell'ambito del collocamento privato o hanno acquistato le azioni in seguito all'esercizio dell'opzione di over allotment. I warrant sono negoziabili su Euronext Growth Milan separatamente dalle azioni della Società a partire dalla data di inizio delle negoziazioni.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati dalla società con finalità di copertura di flussi finanziari attesi e caratteristiche e *fair value* sono stati indicati nella sezione debiti verso banche della presente nota integrativa.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Di seguito si evidenziano i rapporti con le parti correlate facenti parte del gruppo:

	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm. li	Debiti comm. li	Ricavi	Costi
E.Medical S.r.l.			551.351	48.222	352.058	96.309
Biotech S.r.l.			155.979		204.788	
Mark Medical S.p.A.			62.204	1.537	108.984	3.160
Wealth Hc S.r.l.		30.000	3.505			
		30.000	773.039	49.759	665.830	99.469

In merito ai rapporti con altre imprese correlate, si segnala che il gruppo detiene in fitto immobili, di pertinenza di dette parti, nei quali si svolgono le attività del Gruppo, si rinvia alla relazione sulla gestione per il dettaglio.

Le operazioni con parti correlate sono avvenute alle normali condizioni di mercato e nell'interesse del Gruppo.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

L'attività della Società, in termini di volumi produttivi e di vendita, è proseguita nel corso di questi primi mesi del 2022 in linea con quanto avvenuto nel 2021.

Con riferimento all'emergenza pandemica, alla data di redazione del bilancio i governi dei paesi europei stanno procedendo ad un progressivo allentamento delle restrizioni anti Covid-19, e le strutture ospedaliere stanno attuando un graduale ritorno all'operatività ordinaria.

Con riferimento al conflitto russo ucraino in corso ed iniziato nel febbraio 2022, si precisa che né la Società né le sue controllate intrattengono rapporti diretti con i paesi in guerra. Nonostante le significative incertezze legate all'evoluzione del conflitto e gli impatti delle sanzioni internazionali adottate, alla data attuale non viene messa in dubbio la continuità aziendale e si ritiene che la solidità patrimoniale della società sarà in grado di compensare eventuali effetti negativi.

Si segnala inoltre che in data 7 gennaio 2022, Banca Profilo S.p.A. e Illimity Bank S.p.A., in qualità di Joint Global Coordinator dell'operazione di quotazione del Gruppo Svas Biosana, hanno integralmente esercitato l'opzione Greenshoe, concessa da Agrinvest S.r.l., per l'acquisto di 240.000 azioni pari al 15% del numero di azioni oggetto del Collocamento Privato.

A seguito dell'esercizio dell'opzione Greenshoe, la parte di flottante del capitale sociale di Svas Biosana è pari a circa il 32,9%.

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale:

- corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: Euro 45 migliaia. Tali onorari comprendono anche l'incarico per la revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti al Consiglio di Amministrazione ed ai membri del Collegio Sindacale

Qualifica	Compenso
Amministratori	253.880
Collegio sindacale	22.520

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che nel corso dell'esercizio la società ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate l'autorizzazione all'utilizzo del credito d'imposta pari ad Euro 91.821 per gli investimenti realizzati nel Mezzogiorno (art. 1 c. 98-108 L. 208/2015) per complessivi Euro 367.284.

I dati sono riportati nella seguente tabella:

Soggetto erogante	Contributo maturato al 31/12/2021	Agevolazione
Agenzia delle Entrate	€ 91.821	Credito Imposta per investimenti nel Mezzogiorno (Art. 1 c.98-108 L. 208/2015)

Si segnala, inoltre, che per effetto degli investimenti realizzati, in anni precedenti, in beni materiali strumentali nuovi funzionali alla trasformazione tecnologica e/o digitale in chiave "Industria 4.0", la società ha beneficiato dell'iper ammortamento nella misura del 150% dell'investimento.

La società ha usufruito anche del super ammortamento per beni acquisiti in proprietà ed attraverso leasing.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2021	Euro	1.069.306
5% a riserva legale	Euro	53.465
a riserva straordinaria	Euro	1.015.841

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

L'Amministratore Delegato

Perillo Umberto



SVAS BIOSANA S.P.A.

Sede in VIA M. PERILLO, 34

80047 SAN GIUSEPPE VESUVIANO (NA)

Capitale sociale Euro 20.604.250,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2021

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2021 riporta un risultato positivo pari a Euro 1.069.306.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Nel corso dell'esercizio 2021 sono intervenute importanti variazioni nella struttura del Gruppo in conseguenza del perseguimento del progetto di quotazione delle azioni della società sul segmento Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.

In particolare, in data 19 novembre 2021, l'assemblea dei soci, in seduta straordinaria, ha deliberato:

- ✓ l'eliminazione del valore nominale delle azioni sociali;
- ✓ il raggruppamento delle azioni da 14.716.500 a 4.000.000 in ragione di una parità contabile di 3,6790625;
- ✓ l'approvazione del progetto di quotazione delle azioni sociali su Euronext Growth Milan;
- ✓ l'aumento di capitale sociale, funzionale al progetto di quotazione ed interamente riservato a investitori professionali, per ulteriori 1.600.000 azioni;
- ✓ l'adozione di un nuovo statuto sociale;
- ✓ l'approvazione di un programma di assegnazione di warrant ad ogni nuovo azionista in ragione di 1 warrant ogni 2 azioni sottoscritte, con relativo regolamento;
- ✓ la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione, entrato in vigore il giorno di ammissione a quotazione delle azioni sociali;
- ✓ la nomina di un nuovo Collegio sindacale, entrato in vigore il giorno di ammissione a quotazione delle azioni sociali;
- ✓ l'approvazione di un piano di acquisto di azioni proprie

Gran parte delle delibere adottate sono state condizionate all'ammissione a quotazione delle azioni

sociali sul segmento Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana. La società ha presentato domanda di ammissione in data 2 dicembre 2021, le azioni sono state ammesse alla negoziazione in data 7 dicembre 2021 con primo giorno di scambio in data 9 dicembre 2021. Alla data di redazione del presente documento la percentuale di azioni detenute dal mercato, cosiddetto flottante, è pari al 32,86% del capitale sociale. Le azioni della Società, rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato in data 19 novembre 2021, sono state collocate presso investitori istituzionali al prezzo di Euro 12,50 con una capitalizzazione complessiva iniziale di Euro 70 milioni. La raccolta complessiva è stata pari ad Euro 20 milioni.

Infine, in data 7 gennaio 2022, Banca Profilo S.p.A. e Illimity Bank S.p.A., in qualità di Joint Global Coordinator dell'operazione di quotazione del Gruppo Svas Biosana, hanno integralmente esercitato l'opzione Greenshoe, concessa da Agrinvest S.r.l., per l'acquisto di 240.000 Azioni pari al 15% del numero di Azioni oggetto del Collocamento Privato.

A seguito dell'esercizio dell'opzione Greenshoe, la parte di flottante del capitale sociale di Svas Biosana è pari a circa il 32,9%.

La società opera nel settore della commercializzazione e produzione di dispositivi medici. Nell'esercizio 2021, nonostante le difficoltà generate dalla pandemia da Covid 19, si è consolidato il trend dei ricavi, che sono passati da 51,7 Euro/milioni nel 2020 a 51,4 Euro/milioni nel 2021. La politica commerciale ed industriale, attenta e costantemente tesa all'ottimizzazione di tutte le risorse aziendali, si conferma essere basata su una buona visione e su una grande capacità di reagire a fenomeni imprevedibili quali quello pandemico.

Ai sensi dell'articolo 2428 c.c. si segnala che l'attività viene svolta nelle seguenti sedi secondarie:

- Uffici commerciali ed amministrativi, ubicati in Somma Vesuviana (NA), alla Via Trentola, 7;
- Deposito, ubicato in Ottaviano (NA), alla Via Genio Militare n. 40, località Pentelete;
- Stabilimento produttivo, ubicato in Ottaviano (NA), adibito alla produzione di dispositivi medicali monouso in plastica e Kit;
- Stabilimento produttivo, ubicato in Somma Vesuviana (NA) alla Via Colle n. 104, adibito alla produzione di ausili per incontinenza, medicazioni, cotone idrofilo e articoli per la cura e il benessere della persona.

Per quanto attiene all'organizzazione aziendale, la società è strutturata in due Business Unit, ciascuna modulata in diverse Linee di Prodotto:

- **Business Unit TRADING**
- **Business Unit INDUSTRIAL**

La Business Unit TRADING rappresenta il ramo commerciale dell'azienda ed è suddivisa nelle principali seguenti Linee di Prodotto:

- ⇒ **Linea SPECIALISTICO** - Trattasi di articoli ad alto contenuto tecnologico (quali ad esempio prodotti per anestesia, dispositivi per l'assistenza respiratoria, cateteri speciali, ecc.), la cui produzione è realizzata da grandi società caratterizzate da elevati livelli di investimenti in ricerca e sviluppo e dotate di strutture produttive all'avanguardia. Svas Biosana si pone come concessionario, fornendo al produttore il necessario supporto commerciale e logistico ed assicurando capacità di sviluppo commerciale, copertura del mercato e interlocutore diretto di operatori sanitari pubblici e privati.
- ⇒ **Linea FARMACI E PRODOTTI PER DIALISI** - Rientrano in questa linea i farmaci ottenuti da preparazioni sterili. La produzione di galenici è disciplinata dalla Farmacopea Ufficiale, che stabilisce, per ogni prodotto, i componenti e le modalità di lavorazione. Il mercato di sbocco è rappresentato da ospedali, cliniche e farmacie. La commercializzazione di tali prodotti da parte della nostra società avviene attraverso la produzione specifica effettuata dalla società Industria Farmaceutica Galenica Senese S.r.l. e da altre industrie del settore. Rientrano, inoltre, in questa linea i prodotti per dialisi di produzione Baxter destinati alle cure domiciliari.
- ⇒ **Linea SPECIALTIES** – la linea accoglie “Specialità medicali”, ovvero dispositivi ad elevato contenuto tecnologico, destinati a speciali procedure sanitarie. Rientrano in questa linea particolari prodotti quali i dispositivi per il trasferimento e la manipolazione di farmaci pericolosi.
- ⇒ **Linea MEDICARE** - La scelta di creare una linea c.d. dedicata (***private label***) testimonia non solo l'attenzione posta dalla nostra azienda alle politiche commerciali e alla loro differenziazione in funzione dei mercati di sbocco, ma altresì la forte capacità commerciale, che ci permette oggi di acquistare sostanzialmente beni ***unbranded*** e di collocarli sul mercato grazie appunto alla credibilità raggiunta in tal senso.
- ⇒ **linea CONSUMO** - Rientrano in tale linea una vasta gamma di prodotti di largo impiego, che fungono da completamento per gli altri prodotti della SVAS. Si tratta in particolare prodotti quali aghi, siringhe, deflussori, sonde e cateteri monouso di largo utilizzo presso la maggior parte delle strutture mediche.

La Business Unit INDUSTRIAL rappresenta il ramo produttivo dell'azienda, include le linee che derivano dall'attività industriale. Compongono la Business Unit le due Aree “Farmex” e “Medical”, ciascuna suddivisa in più Linee di Prodotto:

FARMEX rappresenta l'Area produttiva più importante della SVAS BIOSANA. È strutturata ed organizzata in 2 stabilimenti produttivi ubicati a SOMMA VESUVIANA (NA) in Via Colle 104, nei quali si producono ausili per l'incontinenza, prodotti per medicazione, cotone idrofilo e articoli per l'igiene e la cura della persona.

Tale Area è strutturata nelle principali seguenti linee di prodotto:

- ⇒ **Linea INCONTINENZA** - Si tratta tipicamente di pannoloni per adulti e traverse realizzati con un nucleo centrale in polpa di cellulosa, finemente macinata e racchiusa tra 2 veli di ovatta, protetto da un velo di tessuto–non tessuto ipoallergenico per la parte a contatto della pelle, e da un film di

polietilene impermeabile atossico, per la parte esterna. La gamma è composta da un assortimento completo di articoli in varie forme e misure. L'incontinenza è un problema che interessa in Italia circa 3/4 milioni di persone, nelle sue 4 forme: lieve ed intermittente; da sforzo; notturna; grave.

⇒ **Linea COTONE E PERSONAL CARE**– Trattasi di cotone idrofilo che per la purezza del prodotto e le tecniche di lavorazione è adatto all'utilizzo in campo sanitario. Va adoperato per la compressione e l'assorbimento degli essudati, per la detersione delle ferite esterne e per le terapie. La gamma comprende anche prodotti destinati all'igiene e al benessere della persona, come batuffoli e dischetti per la detersione del viso.

MEDICAL rappresenta l'Area produttiva della SVAS BIOSANA dedicata alla produzione di dispositivi medicali monouso in plastica e Custom Pack. Le linee di prodotto della **MEDICAL** sono classificabili nelle seguenti principali linee di prodotto:

⇒ **Linea CUSTOM PACK** - Dal mercato emerge una domanda, oramai consolidata, di **custom pack**, cioè una combinazione dei dispositivi necessari alla esecuzione di una data procedura chirurgica, racchiusi in un unico pacco sterile. Questa forma di commercializzazione rappresenta un indubbio vantaggio, sia per gli operatori sanitari, in quanto riduce di molto (se non del tutto) la possibilità di contaminazione del campo sterile, sia per le singole strutture ospedaliere, perché rappresenta una notevole ed evidente riduzione dei costi rispetto ai sistemi tradizionali. In considerazione delle citate esigenze ed in virtù del notevole lavoro svolto dal team della Medical, di concerto con il dipartimento di R&S, si è assistito ad un notevole incremento della domanda negli ultimi anni di pacchi procedurali **customizzati**. Tale tendenza ha confermato la bontà dell'analisi che ha portato la nostra azienda alla creazione di una struttura specificamente impegnata in tale settore.

⇒ **Linea TELERIA OSPEDALIERA** - Trattasi di teli monouso in materiali speciali che si utilizzano soprattutto in sala operatoria. Il bisogno di assicurare, costantemente, la massima igiene e sterilità al campo operatorio, ha portato la classe medica e conseguentemente le imprese attente a tali bisogni, alla definizione di una speciale teleria tecnica disegnata, concepita e realizzata per specifiche procedure. A titolo indicativo si citano i teli per la chirurgia del ginocchio, dell'anca, quelli per la cardiocirurgia ecc. Questi teli consentono agli operatori sanitari di isolare le parti su cui intervenire con notevoli risultati in termini di efficienza dell'intervento e di riduzione delle possibili contaminazioni.

⇒ **Linea MEDICAZIONI SPECIALI/PHARMA** - Rientrano in tale tipologia di prodotti le medicazioni avanzate ideate per particolari patologie quali le ustioni e le piaghe da decubito. Rivestono una particolare importanza le medicazioni progettate dal dipartimento di Ricerca & Sviluppo, per le quali l'azienda ha ottenuto copertura brevettuale. Il gruppo impegnato nello sviluppo di questo business ha allo studio nuove medicazioni speciali sulle quali l'azienda intende investire anche in termini di marketing e informazione.

⇒ **Linea SERVICE** - Rientrano in tale tipologia di attività quei Servizi che svolgono una funzione di supporto alle tradizionali attività sanitarie, come la Gestione delle Centrali di Sterilizzazione, il Servizio di supporto alle attività Sanitarie, la fornitura in Service di TNT, Garze, ecc. La nostra società, dopo aver maturato una lunga esperienza di lavoro al fianco degli operatori sanitari pubblici e

privati, ha conseguito un know-how specifico che consente di offrire servizi specifici per il settore. L'esecuzione di tali servizi, che costituisce attività complementare del core business aziendale, offre la possibilità alla società di essere costantemente in contatto con gli operatori sanitari e di analizzarne sempre più i bisogni e le necessità.

Sotto il profilo giuridico la società Svas Biosana SpA al 31/12/2021 controlla direttamente e indirettamente le seguenti società che svolgono attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

Società	Nazione	Partecipazione	Attività svolta
E.Medical S.r.l.	Italia	99,000%	Commercio di dispositivi medici
Biotech S.r.l.	Italia	99,725%	Commercio di dispositivi medici
Mark Medical S.p.A.	Italia	100,000%	Commercio di dispositivi medici
Mark Medical d.o.o.	Slovenia	100,000%	Commercio di dispositivi medici
Mark Medical d.o.o.	Croazia	100,000%	Commercio di dispositivi medici
Mark Medical d.o.o.	Serbia	100,000%	Commercio di dispositivi medici
Mark Medical d.o.o.	Bosnia Erzegovina	100,000%	Commercio di dispositivi medici
Pro Medens d.o.o.	Slovenia	99,725%	Commercio di dispositivi medici
Levante HC Holding d.o.o.	Slovenia	100,000%	Holding di partecipazioni

Si segnala che la società di diritto sloveno Levante HC Holding d.o.o. è stata costituita nel 2021, tale veicolo societario verrà utilizzato dalla società per sviluppare la propria presenza ed attività nell'area dell'est Europa.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Il 2021 è stato caratterizzato da due grandi temi: il proseguimento della pandemia da SARS Covid 19 e le criticità dal lato dell'offerta di materie prime e servizi manifatturieri.

La Banca d'Italia ha pubblicato un'analisi sull'andamento economico generale molto interessante che rappresenta sinteticamente il clima macroeconomico generale del 2021 ed il sentiment sulle aspettative per il nuovo anno.

Si legge, infatti, nel bollettino di gennaio 2022 redatto dalla Banca d'Italia, che "L'economia mondiale si conferma su un percorso di ripresa, sebbene le persistenti strozzature dal lato dell'offerta, l'andamento crescente dei prezzi delle materie prime e la diffusione della variante Omicron del coronavirus (COVID-19) continuano a gravare sulle prospettive di crescita nel breve periodo. Le recenti indagini sull'attività economica indicano che all'inizio del quarto trimestre la dinamica della crescita si è confermata debole, soprattutto nel settore manifatturiero a causa delle citate strozzature dal lato dell'offerta, mentre il comparto dei servizi ha

beneficiario della riapertura delle grandi economie. Rispetto all'esercizio precedente, le prospettive per l'espansione dell'economia mondiale contenute nelle proiezioni macroeconomiche formulate lo scorso dicembre dagli esperti dell'Eurosistema sono state riviste al ribasso per il 2021, restano invariate per il 2022 e hanno segnato una correzione al rialzo per il 2023. La crescita del PIL mondiale in termini reali (esclusa l'area dell'euro) dovrebbe salire al 6,0 per cento nel 2021, per poi rallentare al 4,5 per cento nel 2022, al 3,9 per cento nel 2023 e al 3,7 per cento nel 2024. La domanda estera dell'area dell'euro dovrebbe crescere dell'8,9 per cento nel 2021, del 4,0 per cento nel 2022, del 4,3 per cento nel 2023 e del 3,9 per cento nel 2024. Rispetto alle proiezioni precedenti, tuttavia, è stata rivista al ribasso per il 2021 e il 2022. Ciò riflette principalmente l'impatto avverso delle perduranti strozzature dal lato dell'offerta sulle importazioni mondiali. Tali strozzature dovrebbero iniziare ad attenuarsi a partire dal secondo trimestre del 2022 e riassorbirsi pienamente entro il 2023. I prezzi all'esportazione dei concorrenti dell'area dell'euro sono stati rivisti al rialzo per il 2021 e il 2022, in un contesto caratterizzato dalla concomitanza dei rincari delle materie prime, delle strozzature dal lato dell'offerta e della ripresa della domanda. Il futuro corso della pandemia continua a rappresentare il principale rischio per lo scenario di base delle proiezioni relative all'economia mondiale. Si ritiene che gli altri rischi per le prospettive di crescita siano orientati verso il basso, mentre la valutazione complessiva dei rischi per l'inflazione a livello mondiale risulta maggiormente incerta.

La ripresa dell'economia prosegue nell'area dell'euro. La crescita è in via di moderazione, ma nel corso di quest'anno dovrebbe tornare a segnare un vigoroso recupero. Secondo le previsioni, il perdurare della ripresa economica sarà determinato da una vigorosa domanda interna. Il mercato del lavoro sta registrando miglioramenti, con l'aumento del numero di occupati e la diminuzione dei beneficiari delle misure di integrazione salariale. Ciò sorregge la prospettiva di un incremento dei redditi e dei consumi delle famiglie. Questi ultimi saranno sospinti anche dai risparmi accumulati durante la pandemia. Nell'ultimo trimestre dello scorso anno l'attività economica ha moderato il suo passo ed è probabile che tale crescita più lenta prosegua nella parte iniziale dell'anno corrente. Al momento ci si attende che il prodotto superi il livello precedente la pandemia nel primo trimestre del 2022. Per far fronte all'attuale ondata della pandemia, alcuni paesi dell'area dell'euro hanno reintrodotta misure di contenimento più stringenti. Ciò potrebbe ritardare la ripresa, soprattutto nei settori dei viaggi, del turismo, della ricettività e dell'intrattenimento. La pandemia pesa sulla fiducia dei consumatori e delle imprese e la diffusione di nuove varianti del virus accentua l'incertezza. In aggiunta, il rialzo dei costi dell'energia incide negativamente sui consumi. Le carenze di attrezzature, materiali e manodopera in alcuni comparti frenano la produzione dei beni manufatti, causando ritardi nelle costruzioni e rallentando la ripresa in alcuni segmenti del settore dei servizi. Tali strozzature permarranno per qualche tempo, ma dovrebbero attenuarsi nel corso del 2022.

Sebbene la crisi legata al COVID-19 abbia continuato a incidere pesantemente sulle finanze pubbliche nel 2021, le proiezioni macroeconomiche formulate dagli esperti dell'Eurosistema lo scorso dicembre mostrano che il saldo di bilancio è già in fase di miglioramento. Si stima che, dopo aver raggiunto un livello massimo pari al 7,2 per cento del PIL nel 2020, il rapporto disavanzo pubblico/PIL dovrebbe essere sceso al 5,9 per cento nel 2021 e ridursi ulteriormente al 3,2 per cento nel 2022, per poi stabilizzarsi appena al di sotto del 2 per cento entro la fine dell'orizzonte di previsione nel 2024. Tali miglioramenti sono ascrivibili a una combinazione di più elevati saldi primari corretti per gli effetti del ciclo e, soprattutto a partire dal 2022, di un contributo significativamente maggiore fornito dal ciclo economico. In termini di orientamento delle

politiche di bilancio dell'area dell'euro, a una forte espansione nel 2020 è seguito un irrigidimento solo marginale nel 2021 dopo le correzioni introdotte per accedere ai fondi del Next Generation EU (NGEU). Nel 2022 tale orientamento dovrebbe inasprirsi considerevolmente, sebbene in misura di gran lunga inferiore a quanto previsto in precedenza, soprattutto per effetto del riassorbimento di una parte significativa del sostegno di emergenza offerto durante la crisi. Secondo le proiezioni, l'irrigidimento caratterizzerà la restante parte dell'orizzonte di previsione, ma sarà di entità molto più contenuta, poiché nei prossimi anni permarranno in vigore significativi provvedimenti di sostegno all'economia. Misure di bilancio mirate e favorevoli alla crescita dovrebbero continuare ad affiancare la politica monetaria. Tale sostegno consentirà inoltre all'economia di adeguarsi ai cambiamenti strutturali in atto. Un'attuazione efficace del programma NGEU e del pacchetto "Pronti per il 55%" contribuirà a una ripresa più forte, più verde e più equa in tutti i paesi dell'area dell'euro.

Nel corso del 2022 la crescita dovrebbe segnare un forte recupero. Le proiezioni macroeconomiche formulate dagli esperti dell'Eurosistema a dicembre prevedono una crescita annua del PIL in termini reali pari al 5,1 per cento nel 2021, al 4,2 per cento nel 2022, al 2,9 per cento nel 2023 e all'1,6 per cento nel 2024. Rispetto all'esercizio di settembre, le prospettive sono state riviste al ribasso per il 2022 e al rialzo per il 2023."

I temi che, quindi, hanno caratterizzato l'esercizio in chiusura sono stati:

- ✓ il prolungarsi degli effetti della pandemia da Sars covid 19
- ✓ le rigidità, di prezzi e disponibilità, sul fronte di materie prime e servizi all'attività manifatturiera

Nonostante il perdurare della pandemia, nel 2021 si è avuta una decisa ripresa delle attività sociali ed economiche, grazie all'effetto combinato della campagna vaccinale e delle varianti del virus che hanno piano alleggerito i propri effetti sulla vita delle persone. Queste dinamiche hanno ridato fiducia e stimolato la ripresa delle attività economiche. Rispetto al 2020 le aspettative di ritorno alla normalità sono state via via più rosee con l'avanzare dei mesi.

Parallelamente a questo sentimento positivo è iniziato, soprattutto nella seconda parte del 2021, un forte incremento dei prezzi delle principali materie prime e dei servizi ad esse collegati. I prezzi di quasi tutte le materie legate, direttamente ed indirettamente, ai fattori energetici sono notevolmente aumentati. Gli attori economici hanno subito questo brusco cambio di rotta senza poter fare granché.

L'effetto combinato dei due fenomeni ha generato nel 2021, da un lato, una buona ripresa economica e, dall'altro, evidenti incertezze per il 2022, soprattutto per l'andamento strozzato dell'offerta.

I dati diffusi dall'Istat a marzo 2022 confermano il significativo recupero fatto registrare dall'economia italiana nel 2021 e rappresentano uno stimolo a proseguire nell'impegno per aumentare la resilienza, la sostenibilità e l'inclusività del sistema economico. Dopo la caduta del 9% subita nel 2020, l'anno scorso il PIL è cresciuto del 6,6% in termini reali. Dal lato della finanza pubblica, il deficit della Pubblica amministrazione è migliorato al 7,2% del PIL (dal 9,6% del 2020) e il rapporto debito/PIL è calato al 150,4%

del PIL, dal picco del 155,3% raggiunto nel 2020. Si tratta di risultati nettamente migliori rispetto alle previsioni ufficiali e alle valutazioni delle istituzioni internazionali e degli analisti di mercato. Essi sono stati resi possibili dal dinamismo del sistema produttivo, dall'efficace gestione della crisi sanitaria e da una politica economica che, nel rendere disponibili notevoli risorse a sostegno di famiglie e imprese e al contenimento degli effetti del rincaro dei costi dell'energia, è riuscita a mantenere un'attenta gestione della spesa pubblica.

Ad inizio 2022 un evento nuovo ha generato ulteriori tensioni e dubbi sulla tenuta della ripresa economica post pandemia: il conflitto russo-ucraino. Come noto, nel mese di febbraio, la Russia, dopo aver riconosciuto le regioni separatiste ucraine del Donetsk e Luhansk, ha di fatto invaso l'Ucraina e dato avvio ad un conflitto che sembrava improbabile e che crea sentimenti di sgomento in ogni parte del mondo. La crudeltà delle immagini televisive e le scene di un intero popolo in fuga hanno turbato le coscienze di tutti ed hanno creato nuova tensione tra le persone e sui mercati. Le citate strozzature dal lato dell'offerta si sono notevolmente acuite per effetto del conflitto, anche in conseguenza del ruolo svolto dalla Russia nel mercato energetico e delle sanzioni nei confronti della Russia emanate, in pratica, da quasi ogni paese.

Il rincaro dell'energia e la guerra in Ucraina renderanno più incerto e complesso il quadro congiunturale e le prospettive economiche generali.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Nel corso del 2020 abbiamo assistito, in conseguenza della pandemia da Covid-19, ad un incremento di prodotti per la protezione dell'individuo, quali camici ad alta protezione, mascherine, guanti, calzari, e ad un rallentamento dei prodotti utilizzati per l'attività chirurgica e di cura ordinaria. Nel 2021 questa tendenza ha invertito un po' la rotta, grazie al ripristino delle normali attività sanitarie. È ripresa l'attività chirurgica e diagnostica, le strutture sanitarie hanno ricominciato a pianificare interventi chirurgici e attività di cura e prevenzione, con conseguente ripresa della domanda di tutti quei dispositivi medici che erano stati penalizzati dalla riduzione del numero di interventi di sala operatoria e dalla chiusura di numerosissimi reparti, provvedimento necessario per accogliere il grande numero di persone infettate.

Oltre ai predetti effetti di normalizzazione della domanda di dispositivi medici, si conferma la tendenza alla richiesta di prodotti innovativi ed evoluti. Qualità intrinseca dei prodotti e servizio reso al cliente costituiscono sempre più la base dell'offerta del Gruppo.

Nell'anno in corso la società si è ulteriormente focalizzata su alcune linee di prodotto e servizi, quali le forniture di dispositivi specialistici e custom pack.

In merito alla linea incontinenza, il nuovo impianto produttivo di pannoloni, entrato a regime nel 2020, ha prodotto importanti benefici, in termini di marginalità e qualità. La nuova linea produttiva ha garantito un prodotto di qualità elevata, traspirante, leggero, assorbente e molto confortevole. Questa maggiore efficienza produttiva ha contrastato l'incremento dei prezzi delle principali materie prime acquistate dalla società. Se da un lato abbiamo riscontrato un incremento nei prezzi di energia elettrica, materie derivate dalla plastica e

oneri di trasporto, dall'altro la maggiore efficienza tecnica ci ha aiutato a mantenere e migliorare i margini economici.

La politica aziendale, nonostante le difficoltà specifiche causate dal Covid 19 e dallo strozzamento dal lato dell'offerta di materie prime, continua a focalizzarsi sullo scouting finalizzato allo sviluppo dei prodotti gestiti. Il portafoglio dei prodotti viene arricchito di anno in anno, la specializzazione è l'elemento ispiratore della ricerca, l'efficacia del lavoro del cliente è la finalità che perseguiamo.

Dal punto di vista della strategia operativa, la Società ha continuato il lavoro avviato negli anni scorsi, sono stati potenziati i sistemi procedurali e di software che permettono, ad esempio, di gestire consegne massive quotidianamente in aree molto eterogenee.

Sul versante degli incassi si segnala la tendenza decrescente del debito sanitario già avviato nel corso degli ultimi anni. Le istituzioni governative e legislative italiane, nonostante la pandemia, hanno compreso l'importanza della riduzione dei tempi medi di pagamento del settore sanitario e della pubblica amministrazione in generale. Lo stimolo proveniente dalla U.E. sul tema dei tempi medi di pagamento dei debiti della Pubblica Amministrazione rappresenta un efficacissimo elemento di sviluppo e funge da moltiplicatore degli effetti economici sull'economia nazionale in generale.

Comportamento della concorrenza

Il 2021 è stato un anno di ripresa della normale attività lavorativa, gli ospedali hanno ricominciato a programmare l'attività sanitaria con l'obiettivo di recuperare i ritardi accumulati nel 2020 in conseguenza dell'impatto del Covid 19. Ciò è un bene per la collettività, per ovvie ragioni sanitarie e di salute, è un bene, però, anche per gli operatori del settore che possono ritornare a lavorare con programmi di lungo termine, dettati dalle strategie aziendali e non dalle urgenze pandemiche.

Più in generale i competitor della Società continuano a suddividersi in due categorie: la prima, impegnata sui prodotti per i quali il contenuto tecnologico e quello del servizio risulta poco significativo, la seconda focalizzata sui prodotti per i quali il contenuto tecnologico e quello del servizio accessorio risulta determinante.

Per la prima categoria la società si confronta con concorrenti che basano la loro strategia sul prezzo: trattandosi di prodotti essenzialmente a basso contenuto tecnologico, si subisce molto la concorrenza dei prodotti provenienti da paesi quali l'India e la Cina. Per la seconda categoria, per la quale risultano determinanti la qualità intrinseca del prodotto ed il servizio aggiunto allo stesso, la nostra società fa valere la propria professionalità e affidabilità e si distingue dai competitors.

Pur non abbandonando il settore delle commodity, la Società tende a focalizzarsi nel segmento a più elevato livello di professionalità che permette di ottenere margini più elevati.

La nostra società è un "partner" affidabile in grado di gestire un servizio, che oltre alla componente del prodotto, ha un contenuto professionale e di attività collaterali al prodotto decisamente evoluto. La capacità di innovare, di progettare nuovi servizi all'interno delle strutture sanitarie, la tempestività delle

offerte, la puntualità nelle consegne, l'assistenza informativa di personale molto qualificato, sono, per la nostra società, caratteristiche necessarie e strategicamente definite.

Clima sociale, politico e sindacale

Permane un clima di sereno ottimismo e di collaborazione all'interno dell'azienda, nonostante le difficoltà create dalla pandemia Covid-19.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi molto positivo, tenuto conto delle condizioni particolari in cui la Società si è ritrovata ad operare. La Società ha consolidato la propria posizione di mercato confermando gli incrementi di fatturato degli scorsi esercizi e dando ad essi una connotazione strutturale e non legata alle vicende pandemiche. Abbiamo gestito con grande accortezza le dinamiche produttive e commerciali, ciò ci ha consentito di controbilanciare l'incremento dei prezzi delle utilities e delle materie prime. La Società è riuscita ad elevare ulteriormente la marginalità caratteristica, ciò è stato possibile grazie alla dedizione di tutti i dipendenti e collaboratori, abbiamo lavorato molto sia sul versante industriale che su quello commerciale ed organizzativo. Abbiamo contrastato l'incremento dei prezzi dei fattori produttivi con il duro lavoro di tutti.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Valore della produzione	51.675.620	53.175.139	47.818.360
Margine operativo lordo	6.026.284	5.762.500	5.138.389
Risultato prima delle imposte	1.320.425	1.463.851	1.124.134

Principali dati economici

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ricavi netti	51.407.296	51.794.930	(387.634)
Costi esterni	39.230.548	39.702.258	(471.710)
Valore Aggiunto	12.176.748	12.092.672	84.076

Costo del lavoro	6.895.353	7.208.833	(313.480)
Proventi diversi	744.889	878.661	(133.772)
Margine Operativo Lordo	6.026.284	5.762.500	263.784
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	3.241.336	2.861.066	380.270
Risultato Operativo	2.784.948	2.901.434	(116.486)
Proventi e oneri finanziari	(1.464.523)	(1.437.583)	(26.940)
Risultato Ordinario	1.320.425	1.463.851	(143.426)
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	1.320.425	1.463.851	(143.426)
Imposte sul reddito	251.119	276.997	(25.878)
Risultato netto	1.069.306	1.186.854	(117.548)

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
ROE netto	0,02	0,05	0,03
ROE lordo	0,03	0,07	0,04
ROI	0,03	0,04	0,03
ROS	0,05	0,06	0,06

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	9.358.506	7.548.038	1.810.468
Immobilizzazioni materiali nette	16.240.775	16.331.768	(90.993)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	8.034.593	8.026.563	8.030
Capitale immobilizzato	33.633.874	31.906.369	1.727.505
Rimanenze di magazzino	15.475.899	15.257.602	218.297
Crediti verso Clienti	20.901.511	19.207.021	1.694.490
Altri crediti	3.680.754	4.187.935	(507.181)
Ratei e risconti attivi	1.302.471	1.241.068	61.403
Attività d'esercizio a breve termine	41.360.635	39.893.626	1.467.009

Debiti verso fornitori	15.270.166	15.278.721	(8.555)
Acconti	65.514	161.997	(96.483)
Debiti tributari e previdenziali	1.563.557	2.569.073	(1.005.516)
Altri debiti	997.073	876.139	120.934
Ratei e risconti passivi	1.087.608	1.317.279	(229.671)
Passività d'esercizio a breve termine	18.983.918	20.203.209	(1.219.291)
Capitale d'esercizio netto	22.376.717	19.690.417	2.686.300
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.215.969	1.169.338	46.631
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	25.000	50.000	(25.000)
Altre passività a medio e lungo termine	97.052	178.917	(81.865)
Passività a medio lungo termine	1.338.021	1.398.255	(60.234)
Capitale investito	54.672.570	50.198.531	4.474.039
Patrimonio netto	(44.059.363)	(22.929.766)	(21.129.597)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(24.031.156)	(19.462.217)	(4.568.939)
Posizione finanziaria netta a breve termine	13.417.949	(7.806.548)	21.224.497
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(54.672.570)	(50.198.531)	(4.474.039)

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2021, era la seguente (in Euro):

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari	25.961.897	4.150.640	21.811.257
Denaro e altri valori in cassa	7.106	12.509	(5.403)
Disponibilità liquide	25.969.003	4.163.149	21.805.854
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	620.355	649.536	(29.181)

Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)	2.178.000	1.587.117	590.883
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	14.192.554	13.959.377	233.177
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)	881.800	1.095.076	(213.276)
Crediti finanziari	(4.080.945)	(4.022.337)	(58.608)
Debiti finanziari a breve termine	13.171.409	12.619.233	552.176
Posizione finanziaria netta a breve termine	13.417.949	(7.806.548)	21.224.497
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)	10.733.385	13.080.117	(2.346.732)
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	15.511.357	8.595.793	6.915.564
Crediti finanziari	(2.213.586)	(2.213.693)	107
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(24.031.156)	(19.462.217)	(4.568.939)
Posizione finanziaria netta	(10.613.207)	(27.268.765)	16.655.558

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

	31/12/2021	31/12/2020
Liquidità primaria	1,45	0,80
Liquidità secondaria	1,88	1,21
Indebitamento	1,42	2,55
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,79	1,20

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,45. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,88. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 1,42. L'ammontare dei debiti è da considerarsi con il dato medio relativo al settore in cui opera la società

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,79, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei

debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio:

- ✓ non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro unico del lavoro.
- ✓ non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro unico del lavoro.
- ✓ non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.
- ✓ la nostra società ha effettuato significativi investimenti in sicurezza del personale.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio:

- ✓ non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva.
- ✓ alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.
- ✓ la nostra società ha effettuato significativi investimenti per la tutela e la salvaguardia ambientale.
- ✓ la società ha analizzato i rischi e le opportunità legati al cambiamento climatico senza rilevare tematiche significative.

La società è titolare delle seguenti certificazioni:

- ✓ ISO 9001:2015
- ✓ ISO 13485:2016
- ✓ ISO 14001:2004
- ✓ ISO 45001:2018
- ✓ ISO 27001:2013
- ✓ SA 8000:2014

Investimenti

Nel corso dell'esercizio l'azienda, in aggiunta agli usuali interventi di ammodernamento sugli impianti in dotazione, ha avviato investimenti sugli impianti produttivi di Somma Vesuviana (NA) e Ottaviano (NA). I principali investimenti si riferiscono al reparto di teleria ospedaliera e Custom Pack.

Si segnala, inoltre, che la Società ha preso in fitto un nuovo deposito nel comune di Somma Vesuviana con l'obiettivo di ampliare le proprie attività commerciali, alla data di chiusura dell'esercizio sono in corso le attività di allestimento.

I costi sostenuti per il progetto di quotazione delle azioni sociali sul segmento Euronext Growth Milan sono stati iscritti tra le immobilizzazioni immateriali ed ammortizzate in un periodo di cinque anni.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 del Codice civile si dà atto delle seguenti informative: la società ha, da tempo, costituito uno staff impegnato nelle attività di Ricerca e Sviluppo.

Le attività della società in tale ambito sono destinate soprattutto allo "Sviluppo" dei propri prodotti. In pratica il gruppo partendo dal portafoglio prodotti gestito e sulla base delle esigenze riscontrate presso i clienti, elabora nuovi prodotti, sviluppa nuove caratteristiche tecniche, in sostanza si parte da qualcosa di esistente e da esso si giunge alla definizione di vere e proprie nuove famiglie di prodotti.

I principali progetti, su cui la società sta lavorando, sono i seguenti:

- ✓ *nuove medicazioni e prodotti per la cura delle ferite*
- ✓ *nuovi DPI*
- ✓ *nuove tipologie di kit*
- ✓ *gel per uso medicale*
- ✓ *dispositivi medici a base di sostanze*

La società ha in corso di svolgimento studi finalizzati alla definizione di diversi dispositivi destinati a molteplici applicazioni e procedure chirurgiche, anche mediante l'utilizzo delle conoscenze acquisite nel corso dello svolgimento dei vari progetti di ricerca negli anni condotti. Le attività aziendali di Ricerca & Sviluppo, oltre ai progetti specificati, sono costantemente orientate al miglioramento delle tecniche di processo in uso in azienda. Vi è uno scambio continuo tra i responsabili delle unità produttive ed il centro di ricerca al fine di creare sinergie operative.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm. li	Debiti comm. li	Ricavi	Costi
E.Medical S.r.l.			551.351	48.222	352.058	96.309
Biotech S.r.l.			155.979		204.788	
Mark Medical S.p.A.			62.204	1.537	108.984	3.160

Wealth Hc S.r.l.	30.000	3.505			
	30.000	773.039	49.759	665.830	99.469

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

In merito ai rapporti con altre imprese correlate, si segnala che il gruppo detiene in fitto immobili, di pertinenza di dette parti, nei quali si svolgono le attività del Gruppo. Le operazioni con dette parti correlate, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono avvenute alle normali condizioni di mercato e nell'interesse del Gruppo. Di seguito se ne espone il dettaglio:

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm. li	Debiti comm. li	Ricavi	Costi
Agrinvest S.r.l.		2.730.621	594.994	78.789		197.207
Belforte S.r.l.		363.698	532.681			60.090
Cofi Italia S.r.l.			778.822			278.654
Totale		3.094.319	1.906.497	78.789		535.951

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Di seguito Vi illustriamo in dettaglio il possesso diretto o indiretto di azioni proprie o azioni di società controllanti.

Descrizione	Numero possedute	Valore nominale	Capitale soc. (%)
Azioni proprie	140.000	nd	2,50%

In data 26 aprile 2019 è stato deliberato l'acquisto da parte della società di una quota di azioni proprie in precedenza detenute dal Fondo Atlante Private Equity, gestito da Neuberger Berman AIFM Sarl, nei limiti stabiliti dall'articolo 2357 del Codice civile. La Società ha poi costituito una riserva indisponibile, denominata "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio", per un importo pari al prezzo pagato per le azioni acquistate.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono state incentrate nei seguenti strumenti:

- ✓ Adozione di coperture di IRS al fine di garantire il tetto massimo di oscillazione dei tassi debitori;
- ✓ Monitorare costantemente attraverso visite dirette ed informazioni commerciali i clienti serviti;
- ✓ Monitorare quotidianamente l'evoluzione dell'esposizione dei singoli clienti in relazione all'andamento storico di ognuno di essi;
- ✓ Selezionare la clientela con l'obiettivo di focalizzare il lavoro su clienti con minori giorni di ritardo nei pagamenti.

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia. Non vi sono attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità.

Rischio di liquidità

La società opera prevalentemente nel settore sanitario pubblico. Tale settore presenta ancora tempi medi di pagamento lunghi, il che determina un allungamento del ciclo finanziario aziendale anche se la tendenza degli ultimi anni è in netto miglioramento.

Circa le politiche e le scelte sulla base delle quali si intende fronteggiare i rischi di liquidità si segnala quanto segue:

- ✓ la società possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- ✓ esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- ✓ esistono differenti fonti di finanziamento.

Politiche connesse alle diverse attività di copertura

La società opera nel settore del commercio e della produzione di dispositivi medici e conseguentemente le principali classi di rischio sono riconducibili alle oscillazioni dei prezzi sui mercati delle materie prime e dei prodotti finiti.

La società non ha in essere significativi strumenti finanziari per i quali adottare politiche di controllo e "risk management".

Evoluzione prevedibile della gestione

A livello macroeconomico le prospettive per l'attività economica e l'inflazione sono diventate molto incerte e dipendono in modo cruciale dall'evoluzione della guerra russa in Ucraina, dall'impatto delle sanzioni attualmente in vigore e dalle possibili misure ulteriori. Si spera che le attuali turbative nell'offerta di energia e materie prime e gli effetti negativi sul clima di fiducia connessi al conflitto abbiano natura temporanea e che non vi sia un impatto significativo sulle catene di approvvigionamento mondiali.

L'emergenza sanitaria, derivante dalla diffusione del virus "Covid-19", continuerà a produrre degli effetti a livello economico, anche se attenuati, nel 2022. Alla data di redazione del presente documento non vi sono particolari criticità da segnalare, le attuali caratteristiche delle varianti in circolazione e l'imponente campagna vaccinale hanno di molto depotenziato gli effetti sulle attività economiche e sulla salute delle persone. Tutte le attività economiche hanno ripreso il normale ritmo di lavoro e le aspettative sono molto positive in generale.

Allo stato attuale, lo scenario è comunque in costante e rapida evoluzione, non è possibile prevedere le conseguenze che entrambi i fenomeni potranno avere sullo scenario generale.

Il Consiglio di Amministrazione, anche interpretando i principi contabili di riferimento, rileva che tali fenomeni non hanno prodotto impatti nelle valutazioni del bilancio in esame in termini patrimoniali ed economici nei primi mesi del 2022 fino alla presente data.

In particolare, si segnala che non si registrano perdite operative ed i risultati dell'esercizio 2022 dipenderanno molto da quello che accadrà nei prossimi mesi.

La Società prevede per il 2022 uno sviluppo importante delle proprie attività, sia commerciali che industriali, anche grazie alla importante raccolta finanziaria derivante dalla quotazione su Euronext Growth Milan. La società è confidente e decisamente impegnata a rispettare i piani prefissati per il 2022, sia in termini di fatturato, sia in termini di investimenti finalizzati alla crescita.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 104/2020

La società si è avvalsa, nell'esercizio 2020, della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000. Oggetto di rivalutazione è stato il marchio di proprietà aziendale "Farmex", la perizia valutativa è stata commissionata dalla società al dott. Guglielmo Cardaci il quale ha stimato un valore di Euro 3.958.000,00. L'organo amministrativo ha deciso di rivalutare il marchio per un valore di Euro 2.500.000,00, quindi per un valore inferiore alla stima come consentito dalla norma, optando per il riconoscimento fiscale dello stesso versando l'imposta sostitutiva nella misura del 3%.

La rivalutazione di tali beni non ha superato i limiti di valore indicati al comma 3 dell'articolo 11 della legge n. 342/2000, richiamato dall'articolo 15, comma 23, del D.L. n. 185/2008 convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

L'Amministratore Delegato

Umberto Perillo

Handwritten signature of Umberto Perillo in blue ink.



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI
SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

SVAS BIOSANA SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli azionisti di Svas Biosana SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

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

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

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale 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



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/2010

Gli amministratori di Svas Biosana SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Svas Biosana SpA al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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

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

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/2010, 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.

Napoli, 29 aprile 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

Pier Luigi Vitelli
(Revisore legale)

SVAS BIOSANA S.P.A.

Sede in VIA M. PERILLO, 34

80047 SAN GIUSEPPE VESUVIANO (NA)

Capitale sociale Euro 14.716.250 I.V.

Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile

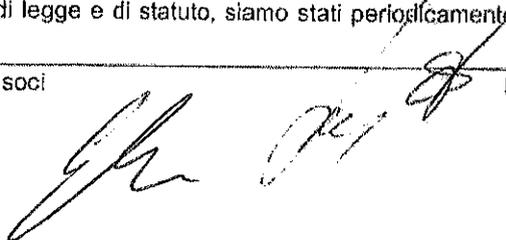
Signori Azionisti della SVAS BIOSANA S.P.A.,

con la presente relazione, approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società per l'approvazione del bilancio oggetto di commento, il Collegio esprime il proprio giudizio sul bilancio dell'esercizio composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa chiuso al 31/12/2021, nonché sulla relativa relazione sulla gestione, formulando le proprie osservazioni e proposte in merito.

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal CNDCEC, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

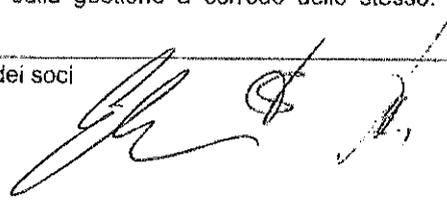
Si precisa che al Collegio sindacale sono affidati i doveri ed i compiti di cui agli artt. 2403 e ss. del Codice Civile

1. Essendo la società tenuta alla redazione del bilancio consolidato, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci e dagli incontri con la società di revisione legale dei conti, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione e non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto.
3. Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo e, nel rispetto delle previsioni di legge e di statuto, siamo stati periodicamente informati



dall'Organo Amministrativo sull'andamento della gestione sociale. Da tale informativa non sono emersi rilievi.

4. Abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità da segnalare.
5. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
6. L'Amministratore Delegato, nella sua relazione sulla gestione, indica e illustra in maniera adeguata le principali operazioni, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
7. La società di Revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. ha rilasciato in data 29/04/2022 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2021 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.
8. La società di Revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società SVAS BIOSANA S.P.A. con il bilancio d'esercizio della Società SVAS BIOSANA S.P.A. al 31/12/2021. A suo giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società SVAS BIOSANA S.P.A. al 31/12/2021.
9. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 la Vostra società non ha conferito alla società di Revisione incarichi diversi dall'attività di revisione contabile dei conti ai sensi di legge.
10. Non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
11. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
12. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge. Si segnala che in data 02 dicembre 2021 la società ha presentato domanda di ammissione alla quotazione delle azioni sociali sul segmento Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana e le azioni sono state ammesse a quotazione in data 7 dicembre 2021 con primo giorno di scambio in data 9 dicembre 2021. Si segnala, inoltre, che in data 19.11.2021 la società, in vista dell'ammissione a quotazione delle azioni sociali su Euronext Growth Milan, ha adottato un nuovo statuto sociale; successivamente sono state adottate le procedure di governance prescritte dal regolamento emittenti di Borsa Italiana.
13. Il Collegio sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la società di revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio



sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.

14. Il Collegio sindacale conferma che l'Amministratore Delegato, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 1.069.306 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	107.878.398
Passività	Euro	63.819.035
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	42.990.057
Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	1.069.306

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	51.675.620
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	48.890.672
Differenza	Euro	2.784.948
Proventi e oneri finanziari	Euro	(1.464.523)
Risultato prima delle imposte	Euro	1.320.425
Imposte sul reddito	Euro	251.119
Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	1.069.306

15. Ai sensi dell'articolo 2426 del Codice Civile punto 5, il Collegio sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello Stato Patrimoniale di costi di sviluppo per Euro 694.
16. Il Collegio sindacale si è tenuto costantemente in contatto con la società di Revisione, attraverso riunioni presso la sede sociale, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.
17. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
18. Per quanto precede, il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2021, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Amministratore Delegato per la destinazione del risultato, esprime pertanto, parere favorevole alla sua approvazione.

San Giuseppe Vesuviano (Na), 29/04/2022

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale

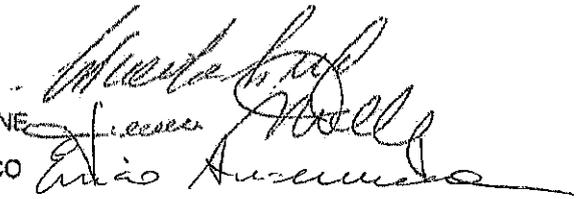
Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

TINO NICOLA

VITOBELLO SIMONE

AURIEMMA ENRICO

The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is for Tino Nicola, the second for Vitobello Simone, and the third for Auriemma Enrico. The signatures are written in a cursive style and are positioned to the right of their respective names.