

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 consolidato al 31/12/2024**Stato patrimoniale attivo** **31/12/2024** **31/12/2023****A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

(di cui già richiamati)

B) Immobilizzazioni*I. Immateriali*

1) Costi di impianto e di ampliamento	417.552	841.105
2) Costi di sviluppo	10.848	15.772
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	37.404	30.012
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.262.336	2.380.613
5) Avviamento	398.845	681.120
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	5.848.798	4.386.656
7) Altre	2.960.332	3.084.287
	<u>11.936.115</u>	<u>11.419.565</u>

II. Materiali

1) Terreni e fabbricati	3.171.581	2.865.799
2) Impianti e macchinario	14.145.787	15.418.871
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.194.829	2.383.543
4) Altri beni	2.222.746	2.107.070
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	5.379.364	3.998.986
	<u>27.114.307</u>	<u>26.774.269</u>

III. Finanziarie

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate non consolidate		
b) imprese collegate	47.904	47.904
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	62.275	62.275
	<u>110.179</u>	<u>110.179</u>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate non consolidate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
b) verso imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		

c) verso controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
d-bis) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	852.000	853.121
- esigibili oltre l'esercizio successivo	719.017	2.188.268
	<u>1.571.017</u>	<u>3.041.389</u>
		1.571.017 3.041.389
3) Altri titoli		60.537 60.537
4) Strumenti finanziari derivati attivi		96.177 273.142
		<u>1.837.910 3.485.247</u>
Totale immobilizzazioni		40.888.332 41.679.081

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		3.904.860 4.988.673
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci		26.943.676 25.461.256
5) Acconti		3.119.374 2.208.045
		<u>33.967.910 32.657.974</u>

II. Crediti

1) Verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	46.083.998	41.365.628
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
	<u>46.083.998</u>	<u>41.365.628</u>
2) Verso imprese controllate non consolidate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
3) Verso imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
4) Verso controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		

5-bis) Per crediti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.190.601		3.420.195
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.999		1.999
		2.192.600	3.422.194
5-ter) Per imposte anticipate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	904.831		852.212
- esigibili oltre l'esercizio successivo	8.766		8.766
		913.597	860.978
5-quater) Verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.603.282		4.422.898
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		2.603.282	4.422.898
		51.793.477	50.071.698
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate non consolidate			
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		3.996.178	5.754.602
6) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
		3.996.178	5.754.602
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		33.381.914	34.240.913
2) Assegni		3.783	
3) Denaro e valori in cassa		10.954	9.033
		33.396.651	34.249.946
Totale attivo circolante		123.154.216	122.734.220
D) Ratei e risconti		1.502.656	1.189.628
Totale attivo		165.545.204	165.602.929
Stato patrimoniale passivo			
		31/12/2024	31/12/2023
A) Patrimonio netto			
I. Capitale		20.604.250	20.604.250
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		16.644.958	16.644.958
III. Riserva di rivalutazione		2.425.000	2.425.000
IV. Riserva legale		663.087	607.168
V. Riserve statutarie			

<i>VI. Altre riserve, distintamente indicate</i>		
Riserva straordinaria	4.515.228	5.053.035
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	3	2
Riserva di conversione da consolidamento estero	49.805	47.759
Riserva di consolidamento	71.711	71.711
		6.199.678
		6.735.438
<i>VII. Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi</i>		49.590
		192.525
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		13.599.428
		9.573.149
<i>IX. Utile (perdita) d'esercizio</i>		5.874.927
		5.123.041
Perdita ripianata nell'esercizio		
<i>X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>		(3.232.522)
		(2.922.542)
Totale patrimonio netto di gruppo		62.828.396
		58.982.987
-) Capitale e riserve di terzi		10.415
		7.611
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		1.815
		2.804
Totale patrimonio di terzi		12.230
		10.415
Totale patrimonio netto consolidato		62.840.626
		58.993.402
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		65.071
		106.136
3) Strumenti finanziari derivati passivi		32.995
		25.576
4) Altri		74.396
		62.180
5) Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri		
Totale fondi per rischi e oneri		172.462
		193.892
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		
		1.698.595
		1.828.977
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.653.045	2.150.019
- esigibili oltre l'esercizio successivo	18.632.592	19.471.624
		21.285.637
		21.621.643
2) Obbligazioni convertibili		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
4) Debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio successivo	23.736.897	22.413.335
- esigibili oltre l'esercizio successivo	18.406.184	18.554.133
		42.143.081
		40.967.468

5) Debiti verso altri finanziatori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.110.833		2.719.179
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.432.172		1.872.050
		2.543.005	4.591.229
6) Acconti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	52.718		160.637
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		52.718	160.637
7) Debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	28.850.568		31.003.001
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		28.850.568	31.003.001
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
9) Debiti verso imprese controllate non consolidate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
10) Debiti verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
11) Debiti verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
12) Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.655.025		1.986.157
- esigibili oltre l'esercizio successivo	134.016		
		1.789.041	1.986.157
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- esigibili entro l'esercizio successivo	770.586		745.090
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		770.586	745.090
14) Altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.691.755		2.237.601
- esigibili oltre l'esercizio successivo	13.276		13.276
		2.705.031	2.250.877
Totale debiti		100.139.667	103.326.102
E) Ratei e risconti		693.854	1.260.556

Totale passivo	165.545.204	165.602.929
Conto economico	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	120.314.867	118.283.990
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	435.563	694.919
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto capitale:		
- vari	1.971.942	3.345.921
- contributi in conto esercizio	45.654	13.828
	<u>2.017.596</u>	<u>3.359.749</u>
Totale valore della produzione	122.768.026	122.338.658
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	72.055.351	74.117.795
7) Per servizi	16.263.125	17.263.079
8) Per godimento di beni di terzi	1.963.164	1.880.998
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	11.373.029	10.795.657
b) Oneri sociali	2.372.583	2.288.595
c) Trattamento di fine rapporto	485.039	505.826
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	233.735	172.831
	<u>14.464.386</u>	<u>13.762.909</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.899.063	1.790.598
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.348.740	3.229.025
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	254.651	658.704
	<u>5.502.454</u>	<u>5.678.327</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	37.921	(1.311.313)
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	2.678.306	2.380.019
Totale costi della produzione	112.964.707	113.771.814

Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	9.803.319	8.566.844
C) Proventi e oneri finanziari		
<i>15) Proventi da partecipazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:</i>		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	112.739	106.907
		<u>106.907</u>
	112.739	106.907
<i>16) Altri proventi finanziari:</i>		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		
		<u></u>
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.853.698	1.287.972
d) proventi diversi dai precedenti con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	643.218	598.155
		<u>598.155</u>
	643.218	598.155
	<u>2.496.916</u>	<u>1.886.127</u>
<i>17) Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:</i>		
- verso imprese controllate non consolidate		
- verso imprese collegate		
- verso imprese controllanti		
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	4.362.803	3.791.347
		<u>3.791.347</u>
	4.362.803	3.791.347
<i>17-bis) Utili e Perdite su cambi</i>	(40.750)	29.522
Totale proventi e oneri finanziari	(1.793.898)	(1.768.791)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		

18) Rivalutazioni:

- a) di partecipazioni
 - in imprese collegate
 - in imprese controllate
 - in imprese controllanti
 - in imprese sottoposte al controllo delle controllanti
 - in altre imprese

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

f) con metodo del patrimonio netto

19) Svalutazioni:

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

f) con il metodo del patrimonio netto

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie**Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)****8.009.421****6.798.053****20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate**

Imposte correnti 1.967.536

1.647.540

Imposte relative a esercizi precedenti 194.923

141.324

Imposte differite e anticipate (29.780)

(116.656)

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

2.132.679

1.672.208

21) Utile (Perdita) dell'esercizio**5.876.742****5.125.845**

-) Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo

5.874.927

5.123.041

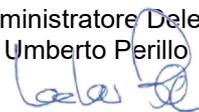
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi

1.815

2.804

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 consolidato al 31/12/2024

Descrizione – metodo indiretto	esercizio 31/12/2024	esercizio 31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.876.742	5.125.845
Imposte sul reddito	2.132.679	1.672.208
Interessi passivi/(attivi)	1.793.898	1.885.447
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	9.803.319	8.683.500
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	497.255	505.826
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.247.803	5.019.623
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	261.907	(385.954)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	6.006.965	5.139.495
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	15.810.284	13.822.995
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.309.936)	(2.753.065)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(4.958.010)	(2.084.835)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.260.352)	2.669.025
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(313.028)	(314.567)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(566.702)	(147.664)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.215.418	(3.831.881)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(7.192.610)	(6.462.987)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.617.674	7.360.008
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.793.898)	(1.768.791)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.067.190)	(692.053)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(615.421)	(606.056)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(3.476.509)	(3.066.900)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.141.165	4.293.108
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.716.570)	(3.773.230)
Disinvestimenti	27.792	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.415.613)	(2.053.760)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(41.164)
Disinvestimenti	1.470.372	575.930
Attività finanziarie non immobilizzate		

(Investimenti)		2.143.500
Disinvestimenti	1.758.424	
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.875.595)	(3.148.724)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(4.035.436)	12.457.408
Accensione finanziamenti	15.244.000	9.600.000
(Rimborso finanziamenti)	(12.417.181)	(10.138.823)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(309.980)	(440.238)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.600.268)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.118.865)	11.478.347
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(853.295)	12.622.731
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	34.240.913	21.620.038
Assegni		725
Danaro e valori in cassa	9.033	6.452
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	34.249.946	21.627.215
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	33.381.914	34.240.913
Assegni	3.783	
Danaro e valori in cassa	10.954	9.033
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	33.396.651	34.249.946
Di cui non liberamente utilizzabili		
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti		
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide		
Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate		
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute		

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 consolidato al 31/12/2024**Criteri di formazione**

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2024 è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91, sulla base del bilancio al 31 dicembre 2024 della capogruppo e delle società controllate, approvati dalle rispettive assemblee dei soci.

I bilanci delle società controllate sono stati opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della capogruppo, enunciati nel seguito. Il bilancio in oggetto è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto finanziario e dalla presente Nota Integrativa, ed è corredato dalla relazione sulla Gestione redatta ai sensi dell'art. 2428 codice civile. Tutti i documenti che compongono il bilancio consolidato sono stati elaborati nel rigoroso rispetto delle norme civilistiche vigenti e con l'applicazione dei principi contabili nazionali, enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili così come integrati dalle nuove disposizioni legislative dall'Organismo Italiano di Contabilità. Di seguito sono riportate le informazioni, i dettagli, le tabelle e i chiarimenti richiesti dalla normativa vigente e dai principi contabili nazionali, nonché tutte le informazioni complementari eventualmente ritenute necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico da esso conseguito nell'esercizio.

Il bilancio consolidato risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa;
- Relazione sulla gestione.

Attività del gruppo

Il gruppo è attivo nel settore della produzione e commercio di dispositivi medici e farmaci.

La capogruppo, **SVAS BIOSANA S.p.A.** azienda di produzione e vendita di dispositivi medici e farmaci, la **E.MEDICAL S.r.l.** azienda operante nel commercio di dispositivi medici e capital equipment, la

BIOTECH S.r.l. azienda operante nel settore del commercio di dispositivi medici attraverso il mercato elettronico e digitale, la **MARK MEDICAL S.p.A.** azienda operante nel settore della distribuzione di dispositivi medici e farmaci, attraverso le controllate, **MARK MEDICAL D.o.o.** Slovenia, **MARK MEDICAL D.o.o.** Croazia, **MARK MEDICAL D.o.o.** Serbia e **MARK MEDICAL D.o.o.** Bosnia Erzegovina, la **PRO MEDENS D.o.o.** azienda operante nel settore della distribuzione di dispositivi medici in Slovenia, la **LEVANTE HC Holding D.o.o.** holding di partecipazioni, **Bormia D.o.o.** operante nel settore della distribuzione di dispositivi medici in Slovenia, **Bormiamed D.o.o.** operante nella distribuzione di dispositivi medici in Croazia e **HC Pharma S.r.l.** operante nel settore del commercio di integratori alimentari e specialità farmaceutiche.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio riguardanti il Gruppo

Si segnala che nell'esercizio 2024 la Capogruppo ha provveduto all'emissione di un prestito obbligazionario per Euro 6 milioni della durata di 6 anni e mezzo, totalmente unsecured e non soggetto a quotazione su mercati regolamentati o ammessi alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione. L'operazione rappresenta uno strumento complementare al tradizionale finanziamento bancario, idoneo e funzionale al piano di investimenti e di crescita della società.

Si precisa, inoltre, che nell'esercizio 2024, è stato estinto anticipatamente il prestito obbligazionario Elite basket Bond della Capogruppo.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della SVAS BIOSANA S.P.A. (Capogruppo) e delle Società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Il dettaglio delle società consolidate è così costituito:

Società Consolidate	% possesso	Sede sociale	Indirizzo	Capitale Sociale
Svas Biosana S.p.A.	Capogruppo	S. Giuseppe Ves. (NA)	Via M. Perillo, 34	20.604.250
E.Medical S.r.l.	99,000	Somma Vesuviana (NA)	Via Trentola, 7	50.000
Biotech S.r.l.	99,725	Somma Vesuviana (NA)	Via Lucio Albano, 16	20.000
Hc Pharma S.r.l.	100,000	Roma	Viale Giorgio Ribotta, 21	102.000
Mark Medical S.p.A.	100,000	Gorizia	Via del San Michele, 334	4.000.000
Mark Medical D.o.o.	100,000	Sezana - Slovenia	Partizanska cesta 109	476.548
Mark Medical D.o.o.	100,000	Zagabria - Croazia	Budmanijeva 5	1.560.820
Mark Medical D.o.o.	100,000	Belgrado - Serbia	Sanje Živanovića 42	902.021
Mark Medical D.o.o.	100,000	Sarajevo - Bosnia Erzegovina	Radenka Abazovića br 5	5.113
Pro Medens D.o.o.	99,725	Sezana - Slovenia	Partizanska cesta 123B	7.500
Levante Hc Holding D.o.o	100,000	Capodistria - Slovenia	Ferrarska ulica 14	2.500.000

Bormia D.o.o.	100,000	Aidussina - Slovenia	Mirce 14	200.000
Bormiamed D.o.o.	100,000	Zagabria - Croazia	Radnicka cesta 55	53.080

Ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i bilanci chiusi ed approvati al 31.12.2024 delle società controllate ed il bilancio della Capogruppo.

Il bilancio delle controllate, laddove necessario, è stato opportunamente riclassificato e rettificato per uniformarlo ai criteri di rappresentazione adottati dalla Capogruppo.

Criteri di consolidamento

Per il consolidamento è stato utilizzato il metodo del consolidamento integrale.

I principali criteri adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

- a) Il valore contabile delle partecipazioni nelle controllate consolidate è stato eliso contro la relativa frazione del patrimonio netto, a fronte dell'assunzione degli elementi dell'attivo e del passivo, secondo il metodo di consolidamento integrale.
- b) Le quote del patrimonio netto e del risultato economico di competenza di terzi sono iscritte in apposite voci dello stato patrimoniale, denominate, rispettivamente, "Patrimonio e risultato d'esercizio di terzi", e del conto economico, denominata "Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".
- c) L'eliminazione delle partecipazioni incluse nel consolidamento, e delle corrispondenti frazioni di patrimonio netto di queste, è stata attuata sulla base dei valori contabili riferiti alla data in cui ciascuna impresa è stata inclusa per la prima volta nel consolidamento.
- d) Le partite di debito e di credito e di costi e di ricavi, e tutte le operazioni di entità significative intercorse fra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate, così come l'utile derivante dalle operazioni di compravendita tra le società del gruppo di beni che permangono a fine esercizio nell'attivo patrimoniale del gruppo.

La conversione del bilancio delle Società controllate e collegate estere che predispongono i propri bilanci di esercizio in moneta diversa dall'euro è stata effettuata utilizzando il cambio a pronti alla data di bilancio per le attività e passività, mentre le poste di conto economico sono state convertite utilizzando i cambi medi di esercizio. L'effetto netto della traduzione del bilancio della società partecipata in moneta di conto è rilevato nella "*Riserva da differenze di traduzione*".

Criteri di valutazione

Il presente bilancio consolidato è stato predisposto in conformità alla normativa e agli schemi previsti dal D.Lgs. 9 Aprile 1991, n. 127. Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico ed il Rendiconto Finanziario sono rappresentati secondo gli schemi rispettivamente previsti dagli artt. 2424 e 2425 e 2425-ter del Codice Civile, opportunamente integrati con le voci richieste da tale specifica tipologia di bilancio. Tutti gli importi

riportati nello Stato patrimoniale, nel Conto economico, nel Rendiconto Finanziario e nella Nota Integrativa sono espressi in unità di euro, ove non diversamente indicato.

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2023 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato e non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del consolidato del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Le poste creditorie e debitorie sono rappresentate nelle voci dello stato patrimoniale in considerazione della loro esigibilità (entro/oltre l'esercizio successivo) prevista dai rispettivi rapporti contrattuali. I dati sono comparabili rispetto a quelli del precedente esercizio. Nel caso in cui si sia provveduto a riclassificare i saldi viene fornita adeguata informativa in nota integrativa.

Per la contabilizzazione dei leasing si è applicato il metodo finanziario per la natura essenzialmente informativa del Bilancio consolidato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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 compensi 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 (incassi e pagamenti).

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 rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto e la continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci del gruppo nei vari esercizi.

In particolare, 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 e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 10 anni.

Le licenze e i marchi sono stati ammortizzati con l'aliquota annua del 10%. I marchi rivalutati dalla

controllante sono ammortizzati civilisticamente in un periodo di 18 anni. I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono stati ammortizzati al 33%. Gli altri oneri pluriennali sono stati ammortizzati al 20%. Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto di locazione.

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.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate sulla base del previsto utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti. Abbiamo ritenuto il suddetto criterio ben rappresentato dalle seguenti aliquote, eventualmente ridotte nell'esercizio di entrata in funzione del bene per tener conto del limitato utilizzo:

- fabbricati: 3%;
- costruzioni leggere: 5%;
- impianti generici: 5%;
- impianti specifici: 6% - 7,5%;
- impianti di stampa: 10%;
- impianti e attrezzature: 15%;
- Impianto fotovoltaico: 9%;
- Impianti d'allarme: 30%;
- macchinari: 6,25% - 7,5%;
- attrezzature: 10% - 20%;
- arredamento: 15%;
- macchine ordinarie d'ufficio ed arredi: 6% - 12%;
- automezzi: 12,5% - 25%;
- mezzi di trasporto interno: 10% - 20%;
- macchine elettroniche d'ufficio: 10% - 20%.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie.

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.

Finanziarie

Le partecipazioni finanziarie sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Come previsto dall'OIC 17, considerata la natura essenzialmente informativa del bilancio consolidato, le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate utilizzando il metodo finanziario.

Ciò ha comportato nel presente bilancio consolidato la rilevazione di un onere finanziario corrispondente all'eccedenza del totale dei canoni contrattuali rispetto al costo (valore normale) del bene detenuto in locazione finanziaria. Il valore dei beni in locazione finanziaria è stato iscritto tra le immobilizzazioni materiali alle voci "impianti e macchinario" al valore normale del bene e del prezzo di riscatto previsto dal contratto, ridotto degli ammortamenti, con correlativa iscrizione al passivo del debito verso la società di leasing per le quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti ancora da pagare.

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 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 il gruppo si è avvalso 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.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e di proventi comuni a due o più esercizi, per rispettare il principio della competenza temporale.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze di magazzino relative a materie prime, ausiliarie, merci e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio, 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.

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.

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.

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.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

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 e dei versamenti effettuati al fondo Tesoreria, costituenti crediti per il gruppo, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti. Ove necessario sono state inoltre contabilizzate imposte anticipate e differite per quei valori che producono una temporale differenza tra i risultati di esercizio civilistici e quelli determinati dalle norme fiscali. In particolare, le attività per imposte anticipate vengono rilevate soltanto se esiste la ragionevole certezza di un reddito imponibile futuro 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.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I ricavi sono rilevati in base alle disposizioni del nuovo principio OIC 34, applicabile per i bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire dal 1° gennaio 2024 o da data successiva, che si articola nelle seguenti fasi:

- determinazione del prezzo complessivo del contratto;
- identificazione dell'unità elementare di contabilizzazione;
- valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione; e

- rilevazione dei ricavi.

Il prezzo complessivo del contratto è desumibile dalle clausole contrattuali. Eventuali corrispettivi aggiuntivi sono inclusi nel prezzo complessivo del contratto di vendita solo nel momento in cui divengono ragionevolmente certi.

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 in vigore 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.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

Per quanto riguarda, invece, le attività e passività in valuta di tipo non monetario, immobilizzazioni immateriali e materiali, partecipazioni e altri titoli che conferiscono il diritto a partecipare al capitale di rischio dell'emittente, rimanenze, anticipi per l'acquisto e la vendita di beni e servizi, risconti attivi e passivi sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio consolidato

La redazione del bilancio 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).

Criteri di rettifica

Nessun aspetto da segnalare

Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

Organico	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Dirigenti	10	10	-
Impiegati	202	200	2
Operai	115	113	2
Totale	327	323	4

I contratti nazionali di lavoro applicati sono quelli del settore dell'industria tessile, Industria metalmeccanica, Terziario, Dirigenti Terziario Multiservizi e Gomma e plastica. Le controllate estere applicano i contratti previsti dalle singole legislazioni per il settore di appartenenza.

Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi / (Decrementi)	Riclassifiche	Ammortamenti	31/12/2024
Costi di impianto e ampliamento	841.105	(1)		(423.552)	417.552
Costi di sviluppo	15.772			(4.924)	10.848
Diritti brevetti industriali	30.012	24.674	9.236	(26.518)	37.404
Concessioni, licenze, marchi	2.380.613	3.643	101.404	(223.324)	2.262.336
Avviamento	681.120			(282.275)	398.845
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.386.656	1.916.722	(454.580)		5.848.798
Altre	3.084.287	470.575	343.940	(938.470)	2.960.332
Totale	11.419.565	2.415.613	-	(1.899.063)	11.936.115

Gli incrementi sono riferiti alle immobilizzazioni immateriali in corso per software, oneri pluriennali connessi principalmente alla partecipazione a gare pubbliche e manutenzioni straordinarie su beni di terzi condotti in locazione, a costi di sviluppo e ad altre immobilizzazioni immateriali. Nel corso dell'esercizio sono entrati in esercizio anche costi ad utilità pluriennale iscritti negli esercizi precedenti.

Si segnala che al 31/12/2020 la capogruppo, Svas Biosana SpA, aveva provveduto alla rivalutazione prevista dall'art. 100 del D.L. 104/2020, previo consenso del Collegio Sindacale, del marchio "Farmex". Il valore del bene, scaturente da apposita perizia di stima commissionata ad un esperto terzo, utilizzando il metodo delle royalties, è stato confrontato con il valore contabile netto del bene stesso. In particolare, l'organo amministrativo ha deciso di adottare un valore di rivalutazione inferiore a quello stimato in perizia, iscrivendo ad incremento del valore dell'attivo l'importo di Euro 2.500 migliaia con contropartita in apposita riserva del Patrimonio per Euro 2.425 migliaia, al netto del debito per imposta sostitutiva del 3% pari ad Euro 75 migliaia.

Impairment test dell'avviamento e delle attività iscritte in bilancio

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che l'avviamento e le attività iscritte in bilancio possano aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

L'avviamento viene allocato sulle singole *cash generating unit* (CGU), individuate facendo riferimento alla struttura organizzativa, gestionale e di controllo della Società. All'interno di ciascun settore, le CGU sono definite come le più piccole unità gestionalmente e finanziariamente indipendenti, identificate, per omogeneità di business e dipendenza funzionale del management. L'avviamento viene testato al fine di evidenziare eventuali perdite di valore attraverso impairment test. Il test viene condotto sulle CGU di riferimento confrontando il valore di carico con il maggiore tra il valore in uso della CGU e quello recuperabile attraverso cessione. 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 quinquennali approvati dagli amministratori, proiettati oltre l'orizzonte esplicito coperto dal piano secondo il metodo della rendita perpetua (cd. *Terminal value*), utilizzando tassi di crescita non superiori rispetto a quelli previsti per i mercati nei quali le singole CGU operano. 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.

In conformità a quanto previsto dall'OIC 9, il management, al 31 dicembre 2024, non ha individuato indicatori di potenziali perdite di valore e, pertanto, non ha proceduto alla determinazione del valore recuperabile delle attività iscritte in bilancio consolidato.

Svalutazioni e ripristini di valore effettuate nel corso dell'anno

Non sono state effettuate svalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi / (Decrementi)	Ammortamenti	31/12/2024
Terreni e fabbricati	2.865.799	478.262	(172.480)	3.171.581
Impianti e macchinari	15.418.871	526.676	(1.799.760)	14.145.787
Attrezzature industriali e commerciali	2.383.543	685.134	(873.848)	2.194.829
Altri beni	2.107.070	618.328	(502.652)	2.222.746
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.998.986	1.380.378	-	5.379.364
Totale	26.774.269	3.688.778	(3.348.740)	27.114.307

La voce incrementi accoglie le acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio. In particolare, gli incrementi delle immobilizzazioni materiali in corso pari ad Euro 1.380 migliaia, fanno riferimento ad impianti e macchinari in corso di sviluppo dei siti produttivi di Somma Vesuviana ed Ottaviano.

Svalutazioni e ripristino di valore effettuati nel corso dell'anno

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali.

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni**Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del d.lgs. 127/91 al 31/12/2024**

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale		Soci	Quota prop. %	Quota cons. %
		Valuta	Importo			
E.MEDICAL S.R.L.	Somma Vesuviana (Na)	Euro	50.000	SVAS BIOSANA S.P.A.	99,000	99,000
BIOTECH S.R.L.	Somma Vesuviana (Na)	Euro	20.000	SVAS BIOSANA S.P.A.	99,725	99,725
HC PHARMA S.R.L.	Roma	Euro	102.000	SVAS BIOSANA	100,000	100,000

				S.P.A.		
MARK MEDICAL S.P.A.	Gorizia	Euro	4.000.000	SVAS BIOSANA	100,000	100,000
				S.P.A.		
MARK MEDICAL D.O.O.	Slovenia	Euro	476.548	MARK	100,000	100,000
				MEDICAL		
				S.P.A.		
MARK MEDICAL D.O.O.	Croazia	Euro	1.560.820	MARK	100,000	100,000
				MEDICAL		
				S.P.A.		
MARK MEDICAL D.O.O.	Serbia	Euro	902.021	MARK	100,000	100,000
				MEDICAL		
				S.P.A.		
MARK MEDICAL D.O.O.	Bosnia Erzegovina	Euro	5.113	MARK	100,000	100,000
				MEDICAL		
				S.P.A.		
PRO MEDENS D.O.O.	Slovenia	Euro	7.500	BIOTECH	99,725	99,725
				S.R.L.		
LEVANTE HC HOLDING D.O.O.	Capodistria (Slovenia)	Euro	2.500.000	SVAS BIOSANA	100,000	100,000
				S.P.A.		
BORMIA D.O.O.	Aidussina Slovenia	Euro	200.000	LEVANTE HC	100,000	100,000
				HOLDING		
				D.O.O.		
BORMIAMED D.O.O	Zagabria Croazia	Euro	53.080	LEVANTE HC	100,000	100,000
				HOLDING		
				D.O.O.		

Si precisa che il 25% del capitale di Bormia D.o.o. è costituito da azioni detenute dalla stessa Bormia D.o.o., come consentito dalla normativa slovena.

Elenco di altre partecipazioni in imprese collegate

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale		Soci	Quota prop. %	Valore bilancio
		Valuta	Importo			
ESSENTIAL CARE D.O.O.	Croazia	Euro	98.215	MARK MEDICAL S.P.A.	47,00	47.904
Totale						47.904

La Essential Care D.o.o. è stata costituita nel 2018 per lo sviluppo del mercato dei servizi sanitari privati in Croazia.

Elenco delle altre partecipazioni

Denominazione	Sede sociale	Valore al 31/12/2023	Valore al 31/12/2024	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. Cizeta Surgical S.r.l.	S. Lazzaro di Savena	33.725	33.725	-
8. Confidi Reg. Campania S.c.p.a.	Napoli	250	250	-
9. Conai	Roma	10	10	-
10. BCC di Doberdò e Savogna Arrotondamento	Doberdò del Lago	7 1	7 1	- -
Totale		62.275	62.275	-

1. Quota di partecipazione in una società cooperativa di acquisto di Medical Devices;
2. N. 2 quote del consorzio “CO.PIM. CAMPANIA” Consorzio di garanzia collettiva Fidi;
3. N. 1 quota nell’Associazione senza scopo di lucro avente la denominazione “Istituto Nazionale per la Diffusione della Codifica dei Prodotti”, detta INDICOD;
4. 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;
5. 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);
6. 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;
7. Partecipazione al capitale della Cizeta Surgical S.r.l., società attiva nella produzione e commercializzazione di materiale chirurgico;
8. Quota di partecipazione nella società Confidi Regione Campania S.c.p.a.;
9. N. 2 quote di partecipazione al Conai;
10. Quota di Banca di Credito Cooperativo di Doberdò e Savogna.

Immobilizzazioni finanziarie: crediti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi	Decrementi	31/12/2024
Verso altri	3.041.389	29.604	(1.499.976)	1.571.017
Totale	3.041.389	29.604	(1.499.976)	1.571.017

La voce Crediti Verso Altri accoglie per Euro 603.910 depositi cauzionali a terzi per locazioni immobiliari; per Euro 66.001 la riserva Elite Basket Bond Export e per Euro 847.400 finanziamenti concessi a terzi, per Euro 53.206 depositi cauzionali per la partecipazione a gare pubbliche e per Euro 500 altri crediti.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

Descrizione	31/12/2023	Acquisizioni / Incrementi	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni / Rimborsi	Svalutazioni	Scritture consolidamento	31/12/2023
Altri	3.041.389	29.604			(1.499.976)			1.571.017
Totale	3.041.389	29.604			(1.499.976)			1.571.017

La variazione è legata prevalentemente al "Credit Enhancement" incassato dalla capogruppo in conseguenza dell'estinzione anticipata dell'Elite Basket Bond emesso nel 2017.

Altri titoli

Descrizione	31/12/2023	Incremento	Decremento	31/12/2024
Altri	60.537			60.537
Totale	60.537			60.537

La voce Altri titoli, al 31/12/2024, accoglie gli importi relativi a n. 9.336 azioni della Banca Popolare dell'Emilia Romagna, n. 190 azioni della Banca Popolare Vesuviana SCARL, n. 2.269 azioni della Banca Popolare di Bari.

Strumenti finanziari derivati

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
96.177	273.142	(176.965)

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2024
Strumenti finanziari derivati attivi	273.142		(176.965)	96.177

Si precisa che, gli strumenti finanziari derivati di copertura dei flussi finanziari attesi, sono stati iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie della controllante con fair value positivo al 31/12/2024 pari ad Euro 89.626 e della controllata Mark Medical con fair value positivo al 31/12/2024 pari ad Euro 6.551.

Rimanenze

Descrizione	31/12/2023	Incrementi	Decrementi	31/12/2024
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.988.673		(1.083.813)	3.904.860
Prodotti finiti e merci	25.461.256	1.482.420		26.943.676
Acconti	2.208.045	911.329		3.119.374
Totale	32.657.974	2.393.749	(1.083.813)	33.967.910

La voce si incrementa per via di un aumento dei volumi delle giacenze nei magazzini delle Società del Gruppo al 31 dicembre 2024.

Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi secondo le relative scadenze:

Descrizione	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Totale
Verso clienti	46.083.998	-	46.083.998
Per crediti tributari	2.190.601	1.999	2.192.600
Per imposte anticipate	904.831	8.766	913.597
Verso altri	2.603.282	-	2.603.282
Totale	51.782.712	10.765	51.793.477

Non ci sono crediti con scadenza oltre cinque anni.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, che ha subito, nel corso dell'esercizio, la seguente movimentazione:

Fondo svalutazione crediti	Totale
Saldo al 31/12/2023	3.714.214
Incremento dell'esercizio	254.883
Utilizzo nell'esercizio	(15.243)
Saldo al 31/12/2024	3.953.854

Si precisa che nessuna società del gruppo ha posto in essere operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Crediti tributari

La voce in questione presenta un saldo di Euro 2.192.600 e si riferisce al credito Iva pari ad Euro 1.969.759, a crediti d'imposta pari ad Euro 115.942 e ad altri crediti tributari pari ad Euro 106.899.

Crediti verso altri

La voce in questione presenta un saldo di Euro 2.603.282 riferibili, tra l'altro, a crediti per anticipi a fornitori, a crediti finanziari, ad anticipi provvigionali corrisposti ad agenti e depositi cauzionali.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
3.996.178	5.754.602	(1.758.424)

Descrizione	31/12/2023	Incrementi (Decrementi)	31/12/2024
Altri titoli	5.754.602	(1.758.424)	3.996.178
Totale	5.754.602	(1.758.424)	3.996.178

La variazione accoglie operazioni di investimento e disinvestimento di nuovi titoli e polizze avvenute nel corso dell'esercizio.

La voce in esame accoglie i seguenti titoli:

- Quote del fondo a distribuzione trimestrale Fasanara Trade per Euro 2.506.275
- Titoli di Stato per Euro 391.657
- Polizza Unicredit Vita per Euro 331.448
- Titoli azionari quotati per Euro 145.990
- Polizza Aviva Life della Banca Popolare di Bari per Euro 77.350
- Quote Arca Impresa per Euro 49.997
- Quote Mediobanca BlackRock Co-Investments per Euro 47.898

- Nordfondo Liquidità di Banca Sella S.p.A. per Euro 32.341
- Titoli obbligazionari Unicredit Perpetual per Euro 206.103
- Titoli obbligazionari Intesa Perpetual per Euro 206.603
- Altri titoli per Euro 516

Disponibilità liquide

Descrizione	31/12/2023	Incrementi / (Decrementi)	31/12/2024
Depositi bancari e postali	34.240.913	(858.999)	33.381.914
Assegni	-	3.783	3.783
Denaro e valori in cassa	9.033	1.921	10.954
Totale	34.249.946	(853.295)	33.396.651

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Per maggiori informazioni si rinvia al rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata

Risconti attivi	Importo
Costi anticipati di competenza 2025	558.969
Oneri straordinari	345.874
Fidejussioni	116.223
Materie prime e prodotti	111.379
Consulenze	86.893
Polizze assicurative anticipate	60.385
Leasing	50.900
Commissioni su titoli	44.218
Mostre e fiere	39.221
Fitti passivi	37.609
Imposte e tasse	12.955
Manutenzione macchinari	8.925
Software	7.660
Oneri societari	7.379

Noleggio automezzi e tasse di proprietà	4.460
Interessi passivi diversi	833
Totale	1.493.883

Ratei attivi	Importo
Interessi	8.773
Totale	8.773

Si segnala che non sussistono ratei e risconti di durata superiore a cinque anni.

Patrimonio netto

Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio netto consolidato di gruppo

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	31/12/2023
Capitale	20.604.250	-	-	20.604.250
Riserva sovrapprezzo azioni	16.644.958	-	-	16.644.958
Riserva di rivalutazione	2.425.000	-	-	2.425.000
Riserva legale	569.126	38.042	-	607.168
Riserva straordinaria o facoltativa	4.330.235	722.800	-	5.053.035
Versamenti in conto capitale	1.530.406	-	-	1.530.406
Riserva avanzo di fusione	32.525	-	-	32.525
Riserva per conversione Euro	5	-	(3)	2
Riserva da differenze di traduzione	42.809	4.950	-	47.759
Riserva di consolidamento		71.711	-	71.711
Riserva per copertura di flussi finanziari attesi	433.783	-	(241.258)	192.525
Utili (perdite) portati a nuovo per il gruppo	6.801.308	2.771.841	-	9.573.149
Utile (perdita) d'esercizio per il gruppo	3.569.554	1.553.487	-	5.123.041
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.482.304)	(440.238)	-	(2.922.542)
Totale Patrimonio Netto per il gruppo	54.501.655	4.722.593	(241.261)	58.982.987
Patrimonio di terzi	5.690	1.921	-	7.611
Utile (perdita) d'esercizio per i terzi	1.921	2.804	(1.921)	2.804
Totale Patrimonio Netto per i terzi	7.611	4.725	(1.921)	10.415
Totale Patrimonio Netto	54.509.266	4.727.318	(243.182)	58.993.402

Descrizione	31/12/2023	Incrementi	Decrementi	31/12/2024
Capitale	20.604.250	-	-	20.604.250
Riserva sovrapprezzo azioni	16.644.958	-	-	16.644.958
Riserva di rivalutazione	2.425.000	-	-	2.425.000
Riserva legale	607.168	55.919	-	663.087
Riserva straordinaria o facoltativa	5.053.035	-	(537.807)	4.515.228
Versamenti in conto capitale	1.530.406	-	-	1.530.406
Riserva avanzo di fusione	32.525	-	-	32.525
Riserva per conversione Euro	2	1	-	3
Riserva da differenze di traduzione	47.759	2.046	-	49.805
Riserva di consolidamento	71.711	-	-	71.711
Riserva per copertura di flussi finanziari attesi	192.525	-	(142.935)	49.590
Utili (perdite) portati a nuovo per il gruppo	9.573.149	4.026.279	-	13.599.428
Utile (perdita) d'esercizio per il gruppo	5.123.041	751.886	-	5.874.927
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.922.542)	(309.980)	-	(3.232.522)
Totale Patrimonio Netto per il gruppo	58.982.987	4.526.151	(680.742)	62.828.396
Patrimonio di terzi	7.611	2.804	-	10.415
Utile (perdita) d'esercizio per i terzi	2.804	1.815	(2.804)	1.815
Totale Patrimonio Netto per i terzi	10.415	4.619	(2.804)	12.230
Totale Patrimonio Netto	58.993.402	4.530.770	(683.546)	62.840.626

Descrizione	31/12/2023	Destinazione risultato di periodo della controllante	Destinazione risultato partecipate	Risultato di periodo	Distribuzione dividendi	Riserva cash flow edge	Altre variazioni	31/12/2024
Capitale	20.604.250							20.604.250
Riserva sovrapprezzo azioni	16.644.958							16.644.958
Riserva di rivalutazione	2.425.000							2.425.000
Riserva legale	607.168	55.919						663.087
Riserva straordinaria o facoltativa	5.053.035				(537.807)			4.515.228
Versamenti in conto capitale	1.530.406							1.530.406
Riserva avanzo di fusione	32.525							32.525
Riserva per conversione Euro	2						1	3

Riserva da differenze di traduzione	47.759						2.046	49.805
Riserva di consolidamento	71.711							71.711
Riserva per copertura di flussi finanziari attesi	192.525					(142.935)		49.590
Utili (perdite) portati a nuovo per il gruppo	9.573.149		4.004.661				21.618	13.599.428
Utile (perdita) d'esercizio per il gruppo	5.123.041	(55.919)	(4.004.661)	5.874.927	(1.062.461)			5.874.927
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.922.542)						(309.980)	(3.232.522)
Totale Patrimonio Netto per il gruppo	58.982.987	-	-	5.874.927	(1.600.268)	(142.935)	(286.315)	62.828.396
Patrimonio di terzi	7.611		2.804					10.415
Utile (perdita) d'esercizio per i terzi	2.804		(2.804)	1.815				1.815
Totale Patrimonio Netto per i terzi	10.415	-	-	1.815		-	-	12.230
Totale Patrimonio Netto	58.993.402	-	-	5.876.742	(1.600.268)	(142.935)	(286.315)	62.840.626

Il Patrimonio netto di terzi fa riferimento alle quote di pertinenza del socio di minoranza della società controllata E.Medical S.r.l., che detiene una partecipazione minoritaria del 1% del capitale sociale.

La voce "Riserva di rivalutazione ex art. 110 del D.L. n. 104/2020" è pari ad Euro 2.425.000 ed afferisce alla capogruppo. 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).

Prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato

Il patrimonio netto consolidato e il risultato economico consolidato al 31/12/2024 sono riconciliati con quelli della controllante come segue:

	Patrimonio netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	44.364.118	1.138.144
Rettifiche operate in applicazione ai principi contabili		
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:		
a) differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	10.655.178	
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	5.112.628	5.112.628
c) plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate		
d) differenza da consolidamento	327.134	(152.548)
e) leasing secondo il metodo finanziario	2.381.569	278.520
Eliminazione dividendi infragruppo		(500.000)
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate		
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	62.840.627	5.876.744
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	62.828.397	5.874.929
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	12.230	1.815
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	62.840.627	5.876.744

Fondi per rischi ed oneri

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi	Decrementi	31/12/2024
Per imposte, anche differite	106.136		(41.065)	65.071
Strumenti finanziari derivati passivi	25.576	7.419		32.995
Altri	62.180	12.216		74.396

Totale	193.892	19.635	(41.065)	172.462
---------------	----------------	---------------	-----------------	----------------

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2023	Accantonamenti	Altre variazioni	31/12/2024
TFR, movimenti del periodo	1.828.977	485.039	(615.421)	1.698.595

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti al 31/12/2024, al netto degli anticipi corrisposti, in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Si precisa che il decremento è da riferire sia alle erogazioni effettuate nel corso dell'anno, sia alla riclassificazione del "Credito v/fondo Tesoreria" vantato nei confronti dell'Inps per le quote di TFR ad esso trasferite.

Debiti

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Totale
Obbligazioni	2.653.045	18.632.592	21.285.637
Debiti verso banche	23.736.897	18.406.184	42.143.081
Debiti verso altri finanziatori	1.110.833	1.432.172	2.543.005
Acconti	52.718	-	52.718
Debiti verso fornitori	28.850.568	-	28.850.568
Debiti tributari	1.655.025	134.016	1.789.041
Debiti verso istituti di previdenza	770.586	-	770.586
Altri debiti	2.691.755	13.276	2.705.031
Totale	61.521.427	38.618.240	100.139.667

Non esistono debiti esigibili oltre i 5 anni.

Obbligazioni

Il debito per obbligazioni emesse dalla capogruppo, corrisponde all'ammontare totale del debito

residuo in linea capitale al 31/12/2024 pari ad Euro 18.285.637 connesso al prestito obbligazionario Elite Basket Bond Export secondo il piano di rimborso contabilizzato con il criterio del costo ammortizzato e con scadenza nel 2027; al prestito obbligazionario contratto nel 2023 e con scadenza 12/2029, di cui la società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato per le motivazioni esposte nella parte iniziale della presente nota ed al prestito obbligazionario Basket Bond Redfish emesso nell'esercizio 2024 e con scadenza 05/2031. Il debito per obbligazioni include anche il debito residuo in linea capitale al 31/12/2024 pari ad Euro 3.000.000 connesso al prestito obbligazionario emesso, nell'esercizio 2023, dalla controllata Mark Medical S.p.A. con scadenza 12/2029.

Debiti verso banche

I debiti verso banche sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti V/Banche per finanziamenti	32.197.204
Debiti V/Banche per finanziamenti all'importazione	5.794.619
Debiti V/Banche per anticipi su fatture	2.552.156
Debiti V/Banche per scoperto di conto corrente	629.151
Debiti V/Banche per anticipi su RI.BA.	668.439
Debiti V/Banche per anticipi su fatture estere	301.512
Totale	42.143.081

Si fornisce il dettaglio dei mutui e dei contratti di finanziamento bancari a medio/lungo termine stipulati dalla capogruppo Svas Biosana S.p.A.:

Istituto	Tipologia finanziamento	Anno stipula	Scad.	Importo originario	Valore di fine esercizio
Banca di Credito Popolare Scpa	Finanziamento	2019	2025	600.000	10.751
Banca del Mezzogiorno - MCC	Finanziamento	2020	2025	3.000.000	316.873
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2020	2026	2.000.000	752.672
Deutsche Bank S.p.A.	Finanziamento	2020	2025	2.500.000	511.708
Banco BPM S.p.A.	Finanz. chirografario	2021	2026	1.500.000	598.988
Banca di Credito Popolare Scpa	Finanz. chirografario	2021	2026	300.000	73.878
Credito Emiliano S.p.A.	Finanz. chirografario	2021	2026	1.000.000	294.042
Banca di Credito Popolare Scpa	Finanz. DL 23/2020	2021	2026	500.000	121.525
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2027	1.100.000	525.829
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2021	2027	500.000	238.910
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Finanz. chirografario	2021	2027	5.000.000	2.750.000
Credito Emiliano S.p.A.	Finanz. chirografario	2021	2026	1.000.000	335.995
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Finanz. chirografario	2022	2027	1.200.000	825.318
Banco BPM S.p.A.	Finanziamento	2022	2027	2.500.000	1.463.098
Credito Emiliano S.p.A.	Finanz. chirografario	2022	2027	2.000.000	1.055.534

Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario	2023	2027	2.500.000	1.550.944
Unicredit S.p.A.	Finanziamento	2023	2024	300.000	500.000
Banco BPM S.p.A.	Finanz. chirografario	2023	2028	2.000.000	1.519.981
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Finanziamento	2023	2025	2.000.000	666.667
Credito Emiliano S.p.A.	Finanz. Chirografario	2023	2028	1.000.000	780.260
Banca Sella S.p.A.	Mutuo chirografario	2024	2026	750.000	669.086
BPER Banca S.p.A	Finanziamento	2024	2026	2.500.000	2.261.958
Banca Monte dei Paschi di Siena	Finanziamento	2024	2025	1.000.000	222.222
Banca Popolare Commerciale	Finanziamento	2024	2028	500.000	500.000
Banca Monte dei Paschi di Siena	Finanziamento	2024	2025	1.000.000	1.000.000
Banca Monte dei Paschi di Siena	Finanziamento	2024	2025	500.000	500.000
Unicredit S.p.A.	Finanziamento	2024	2029	1.280.000	1.088.000
Unicredit S.p.A.	Finanziamento	2024	2029	620.000	527.000
Credito Emiliano S.p.A.	Finanziamento	2024	2029	2.000.000	2.000.000
Banco BPM S.p.A.	Finanziamento	2024	2028	1.500.000	1.500.000
Totale				44.150.000	25.161.239

La capogruppo 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 31/12/2024 risulta pari ad Euro 1.212.849 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 28.610.
- Contratto Interest Rate Cap stipulato in data 26/09/2019 con Unicredit S.p.A. Scadenza 24/06/2025 il cui nozionale al 31/12/2024 risulta pari ad Euro 34.399 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 298.
- Contratto IRS Protetto Payer stipulato in data 30/06/2020 con Unicredit S.p.A. Scadenza 30/06/2026 il cui nozionale al 31/12/2024 risulta pari ad Euro 761.274 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 14.979.
- Contratto IRS con Floor stipulato in data 19/11/2020 con Deutsche Bank S.p.A. Scadenza 31/12/2025 il cui nozionale al 31/12/2024 risulta pari ad Euro 500.000 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 6.950.
- Contratto IRS Protetto Pay stipulato in data 08/11/2021 con Unicredit S.p.A. Scadenza 30/09/2027 il cui nozionale al 31/12/2024 risulta pari ad Euro 526.087 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 15.701.
- Contratto IRS Protetto Pay stipulato in data 08/11/2021 con Unicredit S.p.A. Scadenza 30/09/2027 il cui nozionale al 31/12/2024 risulta pari ad Euro 239.130 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 7.135.
- 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 31/12/2024 risulta pari ad Euro 320.973 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 799.

- Contratto Derivati OTC stipulato in data 25/03/2021 con Banco BPM S.p.A. Scadenza 31/12/2026 il cui nozionale al 31/12/2024 risulta pari ad Euro 600.000 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 15.154.
- Contratto Interest Rate Cap con premio periodico stipulato in data 23/01/2023 con Unicredit S.p.A. Scadenza 31/12/2027 il cui nozionale al 31/12/2024 risulta pari ad Euro 1.578.947 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta negativo per Euro 32.995.

Di seguito, si fornisce il dettaglio dei mutui ipotecari e dei contratti di finanziamento bancari a medio/lungo termine stipulati dalla controllata Mark Medical S.p.A.:

Istituto	Tipologia finanziamento	Anno stipula	Scadenza	Importo originario	Valore di fine esercizio
Intesa San Paolo S.p.A.	mutuo fondiario	2018	2028	1.350.000	461.641
BCC Staranzano e Villesse	mutuo chirografario	2020	2026	500.000	171.361
ZKB Credito Cooperativo Trieste e Gorizia	mutuo chirografario	2020	2026	500.000	205.279
Unicredit S.p.A.	mutuo chirografario	2020	2026	750.000	291.475
Intesa San Paolo S.p.A.	mutuo chirografario	2021	2027	500.000	273.466
Banca Monte Dei Paschi	mutuo chirografario	2021	2027	150.000	68.121
Banca Monte Dei Paschi	mutuo chirografario	2021	2027	350.000	159.140
Credem Banca	mutuo chirografario	2021	2026	1.000.000	315.829
Volkswagen Bank	mutuo chirografario	2021	2025	45.200	11.331
Credem Banca	mutuo chirografario	2022	2027	500.000	236.661
Civibank	mutuo chirografario	2024	2029	500.000	497.500
Credem Banca	mutuo chirografario	2024	2029	500.000	462.212
Credit Agricole	mutuo chirografario	2024	2027	500.000	471.448
BCC Venezia Giulia	mutuo chirografario	2024	2029	1.000.000	978.406
Totale				8.145.200	4.603.870

La società Mark Medical S.p.A. ha in essere i seguenti contratti derivati di copertura dei flussi finanziari attesi:

- Contratto Interest Rate CAP/FLOOR stipulato in data 18/12/2020 con Unicredit S.p.A. Scadenza 31/12/2026 il cui nozionale al 31/12/2024 risulta pari ad Euro 291.790 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta positivo per Euro 6.551

Di seguito, si fornisce il dettaglio dei contratti di finanziamento bancari stipulati dalla controllata Mark Medical D.o.o. Slovenia:

Istituto	Tipologia finanziamento	Anno stipula	Scadenza	Importo originario	Valore di fine esercizio
Addiko Bank d.d.	finanziamento	2022	2025	1.200.000	765.000
Totale				1.200.000	765.000

Di seguito, si fornisce il dettaglio dei contratti di finanziamento bancari stipulati dalla controllata Mark Medical D.o.o. Croazia:

Istituto	Tipologia finanziamento	Anno stipula	Scadenza	Importo originario	Valore di fine esercizio
Iccrea Bancalmpresa S.p.A.	finanziamento	2022	2027	1.000.000	555.556
Totale				1.000.000	555.556

Di seguito, si fornisce il dettaglio dei contratti di finanziamento bancari stipulati dalla controllata Mark Medical D.o.o. Serbia:

Istituto	Tipologia finanziamento	Anno stipula	Scadenza	Importo originario	Valore di fine esercizio
Iccrea Bancalmpresa S.p.A.	finanziamento	2022	2026	500.000	250.455
Totale				500.000	250.455

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

Debiti verso altri finanziatori

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 le società del gruppo 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;

- i debiti verso società di leasing per i contratti, in essere al 31/12/2024, rappresentati secondo il metodo finanziario.

Acconti

La voce accoglie gli acconti ricevuti da clienti per forniture di merce che saranno perfezionate l'anno successivo.

Debiti verso fornitori

I "Debiti verso fornitori" sono di natura prevalentemente commerciale ed hanno scadenza nell'esercizio successivo. Tali debiti sono iscritti al netto degli sconti commerciali.

Debiti tributari

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).

Debiti verso istituti di previdenza

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

Altri debiti

La voce "Altri debiti" accoglie principalmente i debiti verso i dipendenti del gruppo per retribuzioni e oneri differiti.

Ratei e risconti passivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
693.854	1.260.556	(566.702)

La voce in esame include prevalentemente i risconti passivi della Svas Biosana SpA, utilizzati per differire ricavi relativi a crediti d'imposta di competenza degli esercizi successivi, nonché ratei passivi della

capogruppo per un importo pari a Euro 130.948, riferiti a interessi di competenza dell'esercizio in corso.

Ricavi per categoria di attività

La composizione della voce è così dettagliata

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	120.314.867	118.283.990	2.030.877
Variazioni rimanenze prodotti	435.563	694.919	(259.356)
Altri ricavi e proventi	2.017.596	3.359.749	(1.342.153)
Totale	122.768.026	122.338.658	429.368

Ricavi per area geografica

La composizione della voce è così dettagliata

Area	Vendite
Italia	62.083.097
U.E.	46.456.121
Extra U.E.	11.775.649
Totale	120.314.867

Ricavi di entità o incidenza eccezionale

Non si rilevano ricavi di entità o incidenza eccezionale nel corso dell'esercizio.

Costi di produzione

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2023	Variazioni	31/12/2024
Materie prime, sussidiarie e merci	74.117.795	(2.062.444)	72.055.351
Servizi	17.263.079	(999.954)	16.263.125
Godimento di beni di terzi	1.880.998	82.166	1.963.164
Salari e stipendi	10.795.657	577.372	11.373.029
Oneri sociali	2.288.595	83.988	2.372.583

Trattamento di fine rapporto	505.826	(20.787)	485.039
Altri costi del personale	172.831	60.904	233.735
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.790.598	108.465	1.899.063
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.229.025	119.715	3.348.740
Svalutazioni crediti attivo circolante	658.704	(404.053)	254.651
Variazione rimanenze materie prime	(1.311.313)	1.349.234	37.921
Oneri diversi di gestione	2.380.019	298.287	2.678.306
Totale	113.771.814	(807.107)	112.964.707

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

L'andamento riscontrato in tali voci è correlato all'andamento dei ricavi ed alla dinamica dei costi di acquisto di materie prime e beni destinati alla rivendita.

Costi per il godimento di beni di terzi

Questa voce accoglie i costi sostenuti per usufruire di beni e/o servizi di terzi. Si segnala che la quota prevalente è relativa ai costi per l'affitto di parte dei locali nei quali viene svolta l'attività.

Costi per il personale

La voce comprende la spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute, accantonamenti di legge e contratti collettivi, riferibili principalmente alla capogruppo.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della stimata durata utile delle immobilizzazioni e della loro capacità di generare reddito in futuro.

Oneri diversi di gestione

Tale voce residuale accoglie oneri di varia natura. Le voci maggiormente significative si riferiscono a oneri societari, spese di rappresentanza, debiti verso il personale dipendente ed amministratori, contributi Art. 4 D.L. 295 - Inps autonomi e tassa smaltimento rifiuti.

Interessi e altri oneri finanziari

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2023	Variazioni	31/12/2024
Proventi da partecipazione	106.907	5.832	112.739
Proventi diversi dai precedenti	1.886.127	610.789	2.496.916
Interessi e altri oneri finanziari	(3.791.347)	(571.456)	(4.362.803)
Utili (perdite) su cambi	29.522	(70.272)	(40.750)
Totale	(1.768.791)	(25.107)	(1.793.898)

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
2.132.679	1.672.208	460.471

Imposte	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
Imposte correnti:	1.967.536	1.647.540	319.996
Imposte esercizi precedenti	194.923	141.324	53.599
Imposte differite (anticipate)	(29.780)	(116.656)	86.876
Totale	2.132.679	1.672.208	460.471

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati con finalità di copertura di flussi finanziari attesi; le loro caratteristiche ed il fair value sono stati indicati nelle precedenti sezioni della presente nota integrativa.

Informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

Nel bilancio consolidato non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al fair value.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Ai sensi dell'art. 38, primo comma, lett. o-*quinquies*, D.Lgs. n. 127/1991, di seguito sono indicati l'importo, la natura e le eventuali ulteriori informazioni ritenute necessarie per la comprensione delle operazioni realizzate con parti correlate.

Le informazioni relative alle singole operazioni sono state aggregate secondo la loro natura, salvo quando la loro separata indicazione sia stata ritenuta necessaria per comprendere gli effetti delle operazioni medesime sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico consolidato.

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

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm. li	Debiti comm. li	Ricavi	Costi
Agrinvest S.r.l.			929.005			374.790
Belforte S.r.l.			800.942			167.475
Cofi Italia S.r.l.			508.425			630.534
Totale			2.238.372			1.172.799

In merito ai rapporti con le parti correlate Agrinvest S.r.l., Belforte S.r.l. e Cofi Italia S.r.l., si segnala che il gruppo detiene in fitto immobili di dette parti, nei quali si svolgono le attività del Gruppo.

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

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non ci sono in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

L'attività del Gruppo, in termini di volumi produttivi e di vendita, è proseguita nel corso di questi primi mesi del 2025 in linea con quanto avvenuto nel 2024.

Con riferimento al conflitto russo ucraino in corso ed iniziato nel febbraio 2022 ed a quello israelo palestinese, 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 dei conflitti 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 che il gruppo Svas Biosana nel primo trimestre 2025 ha perfezionato l'acquisizione delle società di diritto serbo, Hermes Pharma D.o.o. e Megapharm D.o.o. operanti nel mercato dei dispositivi medici. Nel dettaglio, l'acquisizione del 100% di Hermes Pharma D.o.o. è avvenuta attraverso la controllata Mark Medical S.p.A. e l'acquisizione del 100% di Megapharm D.o.o. è avvenuta attraverso la controllata Levante HC Holding D.o.o.

Informazioni relative ai compensi spettanti al Revisore legale

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalle Società di Revisione legale al gruppo

- corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio e consolidato della società capogruppo: Euro 50 migliaia.
- corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti delle società controllate: Euro 99 migliaia.
- corrispettivi spettanti per la revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024: Euro 25 migliaia.
- corrispettivi spettanti per la revisione limitata del reporting package di Mark Medical SpA al 30 giugno 2024: Euro 12 migliaia.

Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale delle imprese incluse nel consolidamento.

Qualifica	Compenso
Amministratori	641.656
Collegio sindacale	30.840
Totale	672.496

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, la controllante Svas Biosana S.p.A. nel corso dell'esercizio non ha maturato nuovi crediti. Al 31/12/2024 risultano ancora i seguenti crediti non utilizzati:

Agevolazione	Importo	Stato
Credito d'Imposta Industria 4.0	33.280	Credito residuo
Altri crediti d'imposta	82.662	Credito residuo

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.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Si precisa che la contabilizzazione dei leasing è avvenuta secondo il metodo finanziario.

Il presente bilancio consolidato, 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 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

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.

Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31/12/2024

Premessa

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2024, riporta un risultato consolidato positivo pari a Euro 5.876.742, dopo aver effettuato ammortamenti e svalutazioni per Euro 5.502.454.

Cenni sul Gruppo e sulla sua attività

Il Gruppo opera nel settore della commercializzazione e produzione di dispositivi medici e farmaci.

Nel 2024 si è consolidato il trend di crescita dei ricavi, che sono passati da 118,2 Euro/milioni nel 2023 a 120,3 Euro/milioni nel 2024.

La politica commerciale ed industriale, 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 spesso imprevedibili.

Strategia commerciale e gestione attenta sono i cardini della strategia del gruppo che si sostanzia nelle seguenti linee guida:

- ⇒ Specializzazione dei prodotti e servizi
- ⇒ Ampliamento delle linee di prodotto, servizi e aree geografiche
- ⇒ Diversificazione della clientela
- ⇒ Costanza degli investimenti tecnico – produttivi
- ⇒ Attività di ricerca e sviluppo
- ⇒ Innovazione di prodotto e di processo
- ⇒ Specializzazione delle risorse umane

Le Business Unit del gruppo possono essere, sinteticamente, così rappresentate:

- ✓ **Svas** - commercializzazione di dispositivi medici, specialistici e commodities in Italia
- ✓ **Farmex** - produzione e commercializzazione di ausili per incontinenza e prodotti cotonati
- ✓ **Medical** - produzione e commercializzazione di dispositivi medici, custom pack e medicazioni avanzate
- ✓ **Mark Medical** - commercializzazione di dispositivi medici specialistici in Slovenia, Croazia,

Serbia e Bosnia Erzegovina

- ✓ **Bormia** - commercializzazione di dispositivi medici specialistici in Slovenia, Croazia, Serbia e Bosnia Erzegovina

I clienti serviti dal gruppo, pubblici e privati, possono essere raggruppati nelle seguenti categorie:

- ✓ Enti ospedalieri pubblici nazionali (ASL, ASP, Policlinici, Aziende Ospedaliere)
- ✓ Centrali di Acquisto e committenza pubblici
- ✓ Enti ospedalieri pubblici esteri
- ✓ Istituti di ricovero e cura a carattere scientifico (IRCS)
- ✓ Case di cura convenzionate con il S.S.N.
- ✓ Case di cura non convenzionate con il S.S.N.
- ✓ Case di riposo per anziani
- ✓ Residenze Sanitarie Assistenziali (RSA) per anziani
- ✓ Grossisti farmaceutici
- ✓ Farmacie e cooperative d'acquisto tra farmacisti
- ✓ Riveditori ospedalieri
- ✓ Sanitarie
- ✓ Grande Distribuzione Organizzata e D.O.
- ✓ Produzione Conto Terzi
- ✓ Centri di dialisi
- ✓ Laboratori di analisi

L'attività del Gruppo viene svolta nelle seguenti sedi:

- ✓ Uffici commerciali, amministrativi e deposito in Somma Vesuviana (NA), Via Trentola 7;
- ✓ Deposito in Ottaviano (NA), alla Via Genio Militare n. 40, località Pentelete;
- ✓ Stabilimento produttivo in Ottaviano (NA), adibito alla produzione di custom pack, teleria ospedaliera, medicazioni impregnate e prodotti speciali;
- ✓ Stabilimento produttivo, in Somma Vesuviana (NA) alla Via Colle n. 104, adibito alla produzione di ausili per incontinenza, cotone idrofilo e articoli per la cura e il benessere della persona;
- ✓ Uffici commerciali, amministrativi e deposito in Gorizia, alla Via del San Michele n. 334;
- ✓ Uffici commerciali, amministrativi e deposito in Sezana (Slovenia), Partizanska cesta 109;
- ✓ Uffici commerciali ed amministrativi in Sezana (Slovenia), Partizanska cesta 123B;
- ✓ Uffici commerciali, amministrativi e deposito in Zagabria (Croazia), Budmanijeva 5;
- ✓ Uffici commerciali, amministrativi e deposito in Belgrado (Serbia), Sanje Živanovića 42;
- ✓ Uffici commerciali, amministrativi e deposito in Sarajevo (Bosnia Erzegovina), Radenka Abazovića br 5;
- ✓ Uffici commerciali, amministrativi e deposito in Ajdovscina (Slovenia), Mirce 14, SI-5270;
- ✓ Uffici commerciali, amministrativi in Zagabria (Croazia), Radnicka cesta 55°;
- ✓ Uffici commerciali, amministrativi in Capodistria (Slovenia), Ferraska Ulica 14.

Cenni sulla evoluzione economica generale - suoi aspetti e condizionamenti sulla situazione globale del Gruppo

L'Istat, come sempre, ci fornisce un'analisi approfondita dell'andamento dell'economia italiana nell'anno appena concluso. La fotografia relativa ai risultati del 2024 si può, in termini generali, sintetizzare nei seguenti parametri: avanzo primario a 9,6 miliardi, debito pubblico pari al 135,3% del Pil, disavanzo pari al 3,4%, pressione fiscale al 42,6%, Pil in crescita dello 0,7%.

Il consuntivo del debito pubblico diffuso da Banca d'Italia a metà febbraio aveva fatto intuire che la fotografia finale della finanza pubblica 2024 sarebbe stata un po' più rosea del previsto. Le cifre comunicate a marzo dall'Istat misurano questo miglioramento.

Nel 2024, come analizza il quotidiano *IlSole24Ore*, per la prima volta da quando è comparso il Covid è tornato ad affacciarsi sui conti italiani l'avanzo primario, cioè la differenza positiva tra entrate e spese al netto degli interessi: vale 9,6 miliardi, lo 0,44% del Pil. Il debito va meglio del previsto e si attesta al 135,3% del Pil mentre il deficit si ferma al 3,4% del Pil. La spesa per interessi cresce del 9,5%, arrivando poco sopra gli 85 miliardi.

Sul terreno dell'economia reale il 2024 si è chiuso con una crescita del +0,7%. In termini di valore aggiunto, l'agricoltura rimbalza bene (+2%) dalla caduta dell'anno precedente, le costruzioni continuano a mostrarsi toniche per l'effetto sostituzione fra 110% e Pnrr (+1,2%), i servizi tengono il ritmo (+0,6%) e la manifattura con il suo -0,7% si conferma la grande malata.

Il contesto macroeconomico globale è caratterizzato da una forte e persistente incertezza, influenzato in maniera significativa dagli sviluppi geopolitici, in particolare dai conflitti russo-ucraino e israelo-palestinese, e delle politiche economiche e commerciali, che potrebbero portare all'introduzione di barriere tariffarie i cui effetti sono difficilmente stimabili.

Nell'aggiornamento delle previsioni di gennaio 2025, il Fondo Monetario Internazionale stimava la crescita globale stabile al 3,3% sia nel 2025 che nel 2026. Tale previsione, sebbene si ponesse al di sotto della media storica del 3,7% (periodo 2000-2019), era sostanzialmente invariata rispetto a quella di ottobre 2024, principalmente a causa di una revisione al rialzo negli Stati Uniti che compensava le revisioni al ribasso delle stime di crescita di altre importanti economie. Tuttavia, l'ipotesi formulata dal Fondo Monetario Internazionale potrebbe essere influenzata al ribasso dall'ampia serie di dazi annunciati dall'amministrazione americana, la cui portata, il grado di impegno ed eventuali contromisure sono di difficile valutazione e stima. In linea generale, un aumento dei dazi si traduce in un aumento dell'inflazione (soprattutto se applicato su beni essenziali e non facilmente sostituibili) e può portare ad un rallentamento degli scambi commerciali, qualora si inneschi una controreazione dai paesi che li subiscono.

Per quanto riguarda l'Eurozona, la Banca Centrale Europea ha formulato delle proiezioni (aggiornate a marzo 2025) per il triennio 2025-2027 che indicano un rafforzamento della crescita del PIL dell'area Euro (anche se riviste in leggero ribasso di 0,2 punti percentuali sia per il 2025 sia per il 2026) rispetto alle proiezioni elaborate nel mese di dicembre 2024. La crescita del PIL in termini reali nel 2024 è stimata allo 0,8%, con un incremento pari allo 0,9% nel 2025, all'1,2% nel 2026 e all'1,3% nel 2027. Il rallentamento dell'inflazione ha continuato a riflettere le aspettative della BCE, inducendo una politica monetaria meno restrittiva che si traduce in una ulteriore riduzione del tasso di riferimento sui depositi di 0,25 punti percentuali durante la seduta del 6 marzo 2025, che sono scesi al 2,50%. Si tratta del secondo taglio del 2025, dopo i quattro del 2024. L'inflazione complessiva misurata sull'indice armonizzato dei prezzi al consumo (IAPC) è attesa allo

2,3% nel 2025, allo 1,9% nel 2026 ed allo 2% nel 2027, attestandosi quindi intorno all'obiettivo della BCE del 2 per cento nel medio termine.

Tuttavia, come precisato dalla stessa BCE, in un contesto di globale incertezza nelle proprie proiezioni si è tenuto conto unicamente dello scenario derivante dai nuovi dazi tra gli Stati Uniti e la Cina. Eventuali inasprimenti delle politiche commerciali e delle barriere tariffarie nei confronti dell'Unione europea potrebbero portare ad un peggioramento della bilancia commerciale dell'eurozona. Tuttavia, nonostante gli effetti negativi di tali incertezze, la BCE ritiene che *"permangono i presupposti per un nuovo rafforzamento della crescita del PIL dell'area nell'orizzonte temporale della proiezione"*, favorito da un mercato del lavoro vigoroso, in grado di sostenere la ripresa dei consumi.

Andamento complessivo del Gruppo (imprese dell'area di consolidamento)

Mercato italiano

Nel 2024 il Servizio Sanitario Nazionale ha lavorato in condizioni di totale normalità. Riscontriamo una vivace dinamica nell'investimento in apparecchiature medicali tecnologicamente avanzate, con i fondi del Pnrr si stanno ammodernando molti reparti ospedalieri, con una conseguente domanda di dispositivi sempre più avanzati e specializzati.

Nell'anno in corso la società ha continuato ed ulteriormente accelerato lo sviluppo, tecnico e commerciale, delle linee di dispositivi specialistici in particolare.

Anche nel 2024 abbiamo sfruttato importanti benefici derivanti dalle aumentate performance tecniche della linea produttiva dedicata ai pannoloni per adulti, tale impianto ha garantito maggiori quantità nell'unità di tempo ed un prodotto di qualità elevata, traspirante, leggero, assorbente e molto confortevole. Questa maggiore efficienza produttiva ci ha permesso, in parte, di contrastare l'incremento dei prezzi medi delle principali materie prime (dallo shock inflattivo del 2022 il livello dei prezzi sia pur diminuito rispetto ai picchi registrati rimane ad un livello più elevato). Nonostante gli sforzi profusi, il livello medio dei costi dei fattori produttivi è stato, a nostro avviso, il fattore più critico da gestire nell'esercizio 2024 e riteniamo che lo stesso sarà nel 2025.

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.

Il portafoglio dei prodotti viene continuamente arricchito, la specializzazione è l'elemento ispiratore della ricerca. Pur non abbandonando il settore delle commodity, il Gruppo tende a focalizzarsi nel segmento a più elevato livello di professionalità che permette di ottenere margini più elevati.

Mercato estero

Il mercato servito dalle società controllate estere comprende Slovenia, Croazia, Serbia, Bosnia Erzegovina ed in misura inferiore altri paesi dell'area balcanica.

Nel corso del 2024, le controllate operanti all'estero, hanno beneficiato della piena operatività dei reparti ospedalieri. Tale effetto ha prodotto un significativo incremento dei ricavi delle società controllate estere rispetto all'anno precedente.

La Slovenia è il principale mercato estero servito. Il gruppo è riuscito ad incrementare il fatturato ed aumentare le quote di mercato nelle diverse linee di prodotto gestite, in modo particolare nel comparto delle linee dell'ortopedia, della cardiologia, della cardiocirurgia e della radiologia.

La Croazia rappresenta il secondo mercato estero servito. I ricavi in crescita su tale area derivano sia dagli interventi di potenziamento del sistema sanitario croato, che negli ultimi anni ne hanno ulteriormente migliorato le condizioni generali di operatività, sia dalla proposta merceologica della società particolarmente qualificata. Il mercato croato dei dispositivi medici appare particolarmente recettivo all'adozione di nuove modalità e tecniche di cura.

I ricavi realizzati sui mercati Extra UE si collocano prevalentemente in Serbia e Bosnia, grazie anche all'avvio di nuove distribuzioni in concessione e lo sviluppo di nuovi clienti anche privati.

Andamento complessivo della gestione finanziaria

Principali dati economici

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Ricavi netti	120.314.867	118.283.990	2.030.877
Costi esterni	92.562.304	93.635.659	(1.073.355)
Valore Aggiunto	27.752.563	24.648.331	3.104.232
Costo del lavoro	14.464.386	13.762.909	701.477
Proventi diversi	2.017.596	3.359.749	(1.342.153)
Margine Operativo Lordo	15.305.773	14.245.171	1.060.602
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	5.502.454	5.678.327	(175.873)
Risultato Operativo	9.803.319	8.566.844	1.236.475
Proventi e oneri finanziari	(1.793.898)	(1.768.791)	(25.107)
Risultato ordinario	8.009.421	6.798.053	1.211.368
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	8.009.421	6.798.053	1.211.368
Imposte sul reddito	2.132.679	1.672.208	460.471
Risultato netto	5.876.742	5.125.845	750.897

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	11.936.115	11.419.565	516.550
Immobilizzazioni materiali nette	27.114.307	26.774.269	340.038
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	110.179	110.179	-
Capitale immobilizzato	39.160.601	38.304.013	856.588
Rimanenze di magazzino	33.967.910	32.657.974	1.309.936
Crediti verso Clienti	46.083.998	41.365.628	4.718.370
Altri crediti	5.709.479	8.706.070	(2.996.591)
Ratei e risconti attivi	1.502.656	1.189.628	313.028
Attività d'esercizio a breve termine	87.264.043	83.919.300	3.344.743
Debiti verso fornitori	28.850.568	31.003.001	(2.152.433)
Acconti	52.718	160.637	(107.919)
Debiti tributari e previdenziali	2.425.611	2.731.247	(305.636)
Altri debiti	2.691.755	2.237.601	454.154
Ratei e risconti passivi	693.854	1.260.556	(566.702)
Passività d'esercizio a breve termine	34.714.506	37.393.042	(2.678.536)
Capitale d'esercizio netto	52.549.537	46.526.258	6.023.279
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.698.595	1.828.977	(130.382)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	134.016		134.016
Altre passività a medio e lungo termine	185.738	207.168	(21.430)
Passività a medio lungo termine	2.018.349	2.036.145	(17.796)
Capitale netto investito	89.691.789	82.794.126	6.897.663
Patrimonio netto	(62.840.626)	(58.993.402)	(3.847.224)
Posizione finanziaria netta	(26.851.163)	(23.800.724)	(3.050.439)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(89.691.789)	(82.794.126)	(6.897.663)

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2024, era la seguente (in Euro.):

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Depositi bancari	33.381.914	34.240.913	(858.999)

Denaro e altri valori in cassa	14.737	9.033	5.704
Disponibilità liquide	33.396.651	34.249.946	(853.295)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.996.178	5.754.602	(1.758.424)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)	2.653.045	2.150.019	503.026
Debiti verso soci per finanziamenti (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	23.736.897	22.413.335	1.323.562
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)	1.110.833	2.719.179	(1.608.346)
Crediti Finanziari	(1.008.714)	(1.186.800)	178.086
Debiti finanziari a breve termine	26.492.061	26.095.733	396.328
Posizione finanziaria netta a breve termine	10.900.768	13.908.815	3.008.047
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)	18.632.592	19.471.624	(839.032)
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	18.406.184	18.554.133	(147.949)
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)	1.432.172	1.872.050	(439.878)
Crediti finanziari	(719.017)	(2.188.268)	1.469.251
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(37.751.931)	(37.709.539)	(42.392)
Posizione finanziaria netta	(26.851.163)	(23.800.724)	(3.050.439)

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

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Liquidità primaria	1,38	1,32	1,02
Liquidità secondaria	1,94	1,83	1,48
Indebitamento	1,63	1,83	3,06
Tasso di copertura degli immobilizzi	2,48	2,37	0,78

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,38. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,94. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 1,63. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 2,48, 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 del Gruppo 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 del Gruppo.
- ✓ non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale del Gruppo.
- ✓ non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui il Gruppo è stato dichiarato definitivamente responsabile.
- ✓ Il Gruppo ha effettuato significativi investimenti in sicurezza del personale.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio:

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

Clima sociale, politico e sindacale

Il superamento delle enormi problematiche causate dalla diffusione del Covid-19 negli anni 2020 e 2021 ha favorito una certa distensione nei rapporti sociali. Permane un clima di sereno ottimismo e di collaborazione all'interno del Gruppo.

Investimenti

Nel 2024 la capogruppo, in aggiunta agli usuali interventi di ammodernamento e sviluppo sugli impianti in dotazione, ha continuato gli investimenti avviati sulle sedi produttive di Ottaviano (NA) e Somma Vesuviana (NA). I principali investimenti si riferiscono alle linee produttive dedicate alla produzione di ausili per incontinenza ed al dipartimento dedicato ai Custom Pack.

Per le controllate estere i principali investimenti hanno riguardato le apparecchiature da utilizzare per le attività di dimostrazione ed educational e gli investimenti in materiale da gestire in “consignment”.

Attività di ricerca e sviluppo

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

Le attività 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 parti correlate

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.			929.005			374.790

Belforte S.r.l.	800.942	167.475
Cofi Italia S.r.l.	508.425	630.534
Totale	2.238.372	1.172.799

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.

Situazione al 31.12.2024

Descrizione	Numero possedute	Valore nominale	Capitale soc. (%)
Azioni proprie	271.632	nd	4,85%

Situazione al 14.04.2025 (ultimo dato disponibile)

Descrizione	Numero possedute	Valore nominale	Capitale soc. (%)
Azioni proprie	286.451	nd	5,11%

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;
- ✓ Monitoraggio costante attraverso informazioni commerciali e visite dirette ai clienti serviti;
- ✓ Monitoraggio quotidiano dell'evoluzione dell'esposizione dei singoli clienti in relazione all'andamento storico di ognuno di essi;
- ✓ Scelta della 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 volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi.

Rischio di credito

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

Rischio di liquidità

Il Gruppo opera prevalentemente nel settore sanitario pubblico italiano ed estero. 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:

Il Gruppo 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

Il contesto macroeconomico internazionale continua a presentare elementi di forte incertezza, legati all'evoluzione dei conflitti in corso – in particolare tra Russia e Ucraina e in Medio Oriente – nonché alle future decisioni di politica monetaria da parte della Federal Reserve e della Banca Centrale Europea. Ulteriori variabili di rilievo riguarderanno l'orientamento della politica commerciale statunitense, al momento caratterizzata da sviluppi difficilmente interpretabili e poco prevedibili. Resta l'auspicio che le tensioni geopolitiche abbiano un impatto limitato e temporaneo, senza compromettere la stabilità delle catene di approvvigionamento globali e gli equilibri macroeconomici complessivi.

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 2025 fino alla data di redazione della presente Relazione.

In particolare, si segnala che non si registrano perdite operative ed i risultati dell'esercizio 2025 dipenderanno molto da quello che accadrà nei prossimi mesi.

La Società prevede per il 2025 di continuare nello sviluppo delle proprie attività, sia commerciali che industriali. La società è confidente e decisamente impegnata a rispettare i piani prefissati per il 2025, sia in termini di fatturato, sia in termini di investimenti finalizzati alla crescita.

L'Amministratore Delegato

Umberto Perillo





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 consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Svas Biosana (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Svas Biosana SpA 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per

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** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 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 Felissant 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

l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Svas Biosana SpA o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e 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 del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare

- che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/10

Gli amministratori di Svas Biosana SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del gruppo Svas Biosana al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Svas Biosana al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Napoli, 5 maggio 2025

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 20.604.250 I.V.

Relazione del Collegio sindacale sul bilancio consolidato al 31/12/2024

Signori Azionisti,

con la presente relazione il Collegio esprime il proprio giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31/12/2024, nonché sulla relativa relazione sulla gestione, formulando le proprie osservazioni e proposte in merito. 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 Svas Biosana S.p.A. 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. iscritta presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e in osservanza dei principi di comportamento del Collegio Sindacale emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e ha riguardato in particolare: a) la verifica dell'esistenza e dell'adeguatezza nell'ambito della struttura organizzativa di SVAS BIOSANA S.P.A. di un responsabile dei rapporti con le società controllate e collegate; b) l'ottenimento delle informazioni sull'attività svolta dalle imprese controllate e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale nell'ambito dei rapporti di Gruppo tramite le informazioni ricevute dagli Amministratori di SVAS BIOSANA S.P.A..
3. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla competente funzione di SVAS BIOSANA S.P.A. per l'ottenimento del flusso di dati necessari per il consolidamento, prendendo visione delle informazioni fornite dalle imprese controllate.
4. A seguito dell'attività di vigilanza sul Bilancio Consolidato attestiamo che la determinazione dell'area di consolidamento e la scelta dei principi di consolidamento delle partecipate sono conformi alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

5. 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.
6. Abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità da segnalare.
7. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
8. 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.
9. La società di Revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. ha rilasciato in data 05/05/2025 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio consolidato al 31/12/2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del gruppo.
10. 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 con il bilancio consolidato al 31/12/2024. A suo giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato al 31/12/2024.
11. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 il Vostro gruppo non ha conferito alla società di Revisione incarichi diversi dall'attività di revisione legale dei conti ai sensi di legge.
12. Non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
13. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
14. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
15. 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 consolidato 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 consolidato presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.
16. Il Collegio sindacale conferma che l'Amministratore Delegato, nella redazione del bilancio consolidato, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Lo stato patrimoniale consolidato evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 5.874.927 e si riassume nei seguenti valori:

Attivo	165.545.204
Totale attivo	165.545.204
Passività	102.704.578
Capitale e riserve di gruppo	56.953.469
Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo	5.874.927
Capitale e riserve di terzi	10.415
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.815
Totale passivo	165.545.204

Il conto economico consolidato, che rappresenta la gestione dal 01/01/2024 al 31/12/2024, può essere riassunto come segue:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	122.768.026
Costi della produzione (costi non finanziari)	112.964.707
Differenza	9.803.319
Proventi e oneri finanziari	(1.793.898)
Risultato prima delle imposte	8.009.421
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.132.679
Utile (perdita) dell'esercizio consolidato(a)	5.874.927
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.815

17. 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 consolidato di costi di impianto e ampliamento per Euro 417.552 e costi di sviluppo per Euro 10.848.
18. 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.
19. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
20. Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31/12/2024 messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo e alle relative relazioni sulla gestione. La data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel

consolidato, peraltro già approvati dalle rispettive assemblee, coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato.

21. Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e si chiude con un utile di pertinenza del Gruppo di euro 5.874.927.
22. Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento e non si rilevano difformità rispetto all'esercizio precedente in ordine ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.
23. In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale e globale (eventualmente: sono escluse dall'area di consolidamento le seguenti società controllate per i motivi esposti in nota integrativa), anche per quanto riguarda la valutazione delle partecipazioni di controllo; per quelle di collegamento è stato usato il metodo del patrimonio netto.
24. In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

San Giuseppe Vesuviano, 05/05/2025

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

TINO NICOLA

VITOBELLO SIMONE

AURIEMMA ENRICO

