

## GRUPPO TECHNOGENETICS HOLDINGS

---

TM

Bilancio consolidato  
al 31.12.2020

Situazione patrimoniale - finanziaria				
Unità di Euro				
ATTIVITA'	Note	31.12.2020	31.12.2019	01.01.2019
Immobili, impianti e macchinari	1	11.799.523	10.588.949	11.009.076
Avviamento	2	20.070.247	20.075.370	20.073.960
Altre attività immateriali	3	11.773.517	11.991.209	11.888.499
Immobilizzazioni finanziarie	4	300.000	300.000	-
Attività per imposte anticipate	5	374.216	190.862	-
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>44.317.503</b>	<b>43.146.390</b>	<b>42.971.534</b>
Rimanenze	6	15.081.605	4.045.981	2.611.175
Crediti commerciali	7	22.817.169	7.736.679	8.626.971
Altre attività per imposte indirette	8	4.126.839	1.401.087	1.197.984
Altre attività correnti	9	542.847	517.024	385.509
Disponibilità liquide ed equivalenti	10	6.791.761	3.483.313	4.368.515
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>49.360.220</b>	<b>17.184.085</b>	<b>17.190.154</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>93.677.723</b>	<b>60.330.475</b>	<b>60.161.689</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>				
Capitale sociale		1.000.000	1.000.000	1.000.000
Riserva legale		-	-	-
Riserva da sovrapprezzo		25.000.000	25.000.000	25.000.000
Riserva di traduzione		5.475	281	-
Utile (Perdita) a nuovo		(216.976)	(835.174)	(835.174)
Altre riserve		9.677.796	9.673.002	9.700.968
(Utile) / Perdita dell'esercizio		5.146.259	618.198	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>40.612.553</b>	<b>35.456.304</b>	<b>34.865.793</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		53.062	54.495	54.112
<b>UTILE DI TERZI</b>		(22.375)	(486)	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	11	<b>40.643.239</b>	<b>35.510.314</b>	<b>34.919.905</b>
Passività per benefici a dipendenti	12	1.203.074	1.135.005	1.009.363
Fondo rischi	13	1.499.773	689.548	258.922
Altre passività non correnti		-	-	2.625
Passività per imposte differite	5	-	-	101.237
Passività finanziarie verso banche non correnti	14	7.561.392	3.542.069	1.500.000
Altre passività finanziarie non correnti	15	1.285.602	5.111.686	8.506.501
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>11.549.842</b>	<b>10.478.308</b>	<b>11.378.647</b>
Debiti commerciali	16	15.722.778	4.400.897	3.384.900
Passività per imposte sul reddito	17	1.938.068	85.955	207.514
Altre passività per imposte indirette	18	214.920	200.604	171.348
Altre passività correnti	19	1.464.246	1.208.389	656.177
Passività finanziarie verso banche correnti	20	8.025.388	1.155.670	407.355
Altre passività finanziarie correnti	21	14.119.242	7.290.338	9.035.842
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>41.484.642</b>	<b>14.341.853</b>	<b>13.863.136</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>93.677.723</b>	<b>60.330.475</b>	<b>60.161.689</b>

<b>Conto economico complessivo</b>				
<b>Unità di Euro</b>				
<b>Conto economico</b>		<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	Ricavi da contratti da clienti	<b>22</b>	61.415.269	27.188.465
	Altri proventi	<b>23</b>	532.541	258.473
	Variazioni delle rimanenze	<b>24</b>	11.035.625	1.297.008
	Acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	<b>25</b>	(45.641.292)	(13.422.623)
	Prestazioni di servizi	<b>26</b>	(8.924.115)	(5.360.415)
	Costi del personale	<b>27</b>	(5.647.736)	(4.336.596)
	Ammortamenti	<b>1-3</b>	(3.863.909)	(3.543.139)
	Accantonamenti e svalutazioni	<b>6-7-12-13</b>	(944.527)	(582.344)
	Altre spese operative	<b>28</b>	(363.828)	(282.021)
	<b>Risultato operativo</b>		<b>7.598.026</b>	<b>1.216.808</b>
	Proventi finanziari	<b>29</b>	293.795	9.300
	Oneri finanziari	<b>29</b>	(703.378)	(544.267)
	<b>Proventi (oneri) finanziari</b>		<b>(409.584)</b>	<b>(534.967)</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>7.188.443</b>	<b>681.841</b>
	Imposte sul reddito	<b>30</b>	(2.064.559)	(64.129)
	<b>Utile (perdita) da attività operative nell'esercizio</b>		<b>5.123.884</b>	<b>617.712</b>
	<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>11</b>	<b>5.123.884</b>	<b>617.712</b>
	di cui			
	<b>Attribuibili al gruppo</b>	<b>11</b>	<b>5.146.259</b>	<b>618.198</b>
	<b>Attribuibili ai terzi</b>	<b>11</b>	<b>(22.375)</b>	<b>(486)</b>
	<b>Utile (perdita) per azione base</b>	<b>11</b>	<b>3,94</b>	<b>0,48</b>
	<b>Utile (perdita) per azione diluito</b>	<b>11</b>	<b>3,94</b>	<b>0,48</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo</b>				
	<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) del periodo</i>			
	Attualizzazione fondo benefici ai dipendenti (IAS 19)		7.832	(25.060)
	Effetto fiscale		(1.880)	6.014
	<b>Totale</b>		<b>5.952</b>	<b>(19.046)</b>
	<i>Altre componenti di conto economico complessivo che potranno essere successivamente riclassificate nell'utile (perdita) del periodo</i>			
	Variazione riserva cash-flow hedge		(1.523)	(11.738)
	Variazione riserva di traduzione		5.194	281
	Effetto fiscale		366	2.817
	<b>Totale</b>		<b>4.036</b>	<b>(8.640)</b>
	<b>Totale altre componenti di conto economico</b>	<b>31</b>	<b>9.989</b>	<b>(27.686)</b>
	di cui			
	<b>Attribuibili al gruppo</b>		<b>10.936</b>	<b>(28.068)</b>
	<b>Attribuibili ai terzi</b>		<b>(948)</b>	<b>382</b>
	<b>Utile (perdita) del conto economico complessivo</b>		<b>5.133.873</b>	<b>590.026</b>
	di cui			
	<b>Attribuibili al gruppo</b>		<b>5.157.195</b>	<b>590.130</b>
	<b>Attribuibili ai terzi</b>		<b>(23.323)</b>	<b>(104)</b>

<b>Rendiconto Finanziario</b>			
<b>Unità di Euro</b>			
	<b>Note</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>		<b>5.123.884</b>	<b>617.712</b>
Ammortamenti	<b>1-3</b>	3.863.909	3.543.139
Svalutazioni	<b>6-7</b>	84.698	125.505
Accantonamenti	<b>12-13</b>	1.191.976	859.625
Oneri finanziari netti	<b>28</b>	287.572	338.435
Attualizzazione Bouty loan	<b>28</b>	122.011	196.532
Imposte sul reddito	<b>29</b>	2.064.559	64.129
<b>Flussi di cassa attività operativa prima delle variazioni di CCN</b>		<b>12.738.610</b>	<b>5.745.077</b>
<b>Variazione attività / passività</b>			
decremento (incremento) rimanenze	<b>6</b>	(10.996.910)	(1.489.951)
decremento (incremento) crediti	<b>7</b>	(15.203.902)	819.931
decremento (incremento) altre attività	<b>9</b>	(25.822)	(131.515)
utilizzo fondi	<b>12-13</b>	(193.818)	(191.457)
(decremento) incremento debiti commerciali	<b>16</b>	10.488.346	1.114.278
decremento (incremento) attività per imposte	<b>8</b>	(2.909.105)	(393.965)
(decremento) incremento passività per imposte	<b>17-18</b>	156.032	(257.670)
(decremento) incremento altre passività	<b>19</b>	108.467	441.766
Altre variazioni del capitale circolante netto		4.451	(28.310)
<b>disponibilità liquide generata dall'attività operativa</b>		<b>(5.833.653)</b>	<b>5.628.185</b>
imposte pagate		(354.162)	-
<b>disponibilità nette generata dall'attività operativa (a)</b>		<b>(6.187.814)</b>	<b>5.628.185</b>
incrementi attività immateriali	<b>3</b>	(1.146.818)	(1.482.073)
incrementi attività materiali	<b>1</b>	(2.871.128)	(1.842.987)
variazione delle immobilizzazioni finanziarie	<b>4</b>	-	(300.000)
<b>disponibilità liquide nette impiegate per investimenti (b)</b>		<b>(4.017.946)</b>	<b>(3.625.060)</b>
interessi (pagati) incassati	<b>28</b>	(287.572)	(338.435)
apertura debiti finanziari e bancari	<b>14-15-19-20</b>	19.106.846	3.438.591
rimborso debiti finanziari e bancari	<b>14-15-19-20</b>	(5.309.312)	(5.989.145)
<b>disponibilità liquide generata dall'attività finanziaria (c)</b>		<b>13.509.962</b>	<b>(2.888.989)</b>
<b>incremento (decremento) della liquidità a+b+c</b>		<b>3.304.202</b>	<b>(885.865)</b>
Effetto cambi	<b>11</b>	4.246	663
disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	<b>10</b>	6.791.761	3.483.313
disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	<b>10</b>	3.483.313	4.368.515
<b>incremento (decremento) delle liquidità</b>		<b>3.304.202</b>	<b>(885.865)</b>

## Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

Unità di Euro	Capitale Soc.	Riserva sovrapp.	Riserva c/aumento capitale	Riserva OCI IAS 19	Riserva Cash flow Edge	Riserva traduzione	Altre riserve	Utile/Perdita a nuovo esercizio	Risultato di esercizio	Patrimonio netto di terzi	Totale
<b>Patrimonio netto al 01.01.2019</b>	<b>1.000.000</b>	<b>25.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>8.169</b>	-	-	<b>(307.201)</b>	<b>(835.174)</b>		<b>54.112</b>	<b>34.919.905</b>
Movimentazione											
- Riserva traduzione minorities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	382	382
- risultato complessivo di esercizio	-	-	-	(19.046)	(8.921)	281	-	-	618.198	(486)	590.026
<b>Note</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	
<b>Patrimonio netto al 31.12.2019</b>	<b>1.000.000</b>	<b>25.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>(10.877)</b>	<b>(8.921)</b>	<b>281</b>	<b>(307.201)</b>	<b>(835.174)</b>	<b>618.198</b>	<b>54.009</b>	<b>35.510.314</b>
Movimentazione											
- attribuzione risultato di esercizio 2019	-	-	-	-	-	-	-	618.198	(618.198)	-	-
- Riserva traduzione minorities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(948)	(948)
- altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- risultato complessivo di esercizio	-	-	-	5.952	(1.157)	5.194	-	-	5.146.259	(22.375)	5.133.873
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020</b>	<b>1.000.000</b>	<b>25.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>(4.924)</b>	<b>(10.078)</b>	<b>5.475</b>	<b>(307.201)</b>	<b>(216.976)</b>	<b>5.146.259</b>	<b>30.687</b>	<b>40.643.239</b>

## GRUPPO TECHNOGENETICS HOLDINGS

### NOTE ESPLICATIVE

Commento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

#### INFORMAZIONI GENERALI

##### Informazioni di carattere generale

Il Gruppo Technogenetics Holdings (nel seguito anche il “Gruppo” o l’“Entità”) opera nel campo della produzione e commercializzazione di dispositivi medici.

Il Gruppo opera principalmente in Italia, la Capogruppo ha la propria sede legale in Milano, Via Privata C. Battisti, 1; la direzione e gli uffici sono siti in Lodi, Via della Filanda 26.

Il presente bilancio è stato autorizzato alla sua pubblicazione in data 15 giugno 2022.

La quota di maggioranza del Gruppo è detenuta dalla Kehua Bio-engineering Co., Ltd con sede a 1189 North Qinzhou Road, Shanghai 200233, P.R. China, che detiene l’80% del capitale sociale della Capogruppo.

La restante parte del capitale sociale pari al 20% è detenuta da Altergon Italia S.r.l. con sede a Pietradefusi (AV), Via dell’industria, Avellino 83030, Italia.

La composizione del Gruppo nonché delle società rientranti nel perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2020 è la seguente:

1. **TECHNOGENETICS HOLDINGS S.R.L.** (Capogruppo) che funge da Holding e svolge attività di *service intercompany*;
2. **ALTERGON QINGDAO** sottogruppo composto dalle società di diritto cinese Altergon QingDao Diagn. Co. Ltd (posseduta al 100% dalla Capogruppo) e ShenZhen Altergon Tech. Ltd (posseduta al 93,74% da Altergon QingDao Diagn. Co. Ltd) che svolgono un ruolo operativo nel business attivo nel mercato asiatico;
3. **TECHNOGENETICS S.R.L.** (posseduta al 100% dalla Capogruppo) società operativa che opera nel campo della produzione e commercializzazione di dispositivi medici.

Il capitale sociale della Capogruppo è pari a Euro 1.000.000 interamente versato.

##### Principi per la predisposizione del bilancio

Il presente è il primo bilancio consolidato (nel seguito il “bilancio” o il “bilancio consolidato”) redatto dall’Entità secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. Il presente bilancio consolidato è stato redatto sul presupposto del funzionamento e della continuità aziendale in conformità ai criteri di rilevazione e valutazione stabiliti dai principi contabili internazionali (International Accounting Standards – Ias e International Financial Reporting Standards – IFRS), integrati dalle relative interpretazioni (Standing Interpretations Committee – SIC e IFRS Interpretations Committee – IFRIC), approvati e pubblicati dall’International Accounting Standards Board e omologati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio consolidato da parte del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

Il presente bilancio consolidato è presentato in euro e gli importi sono espressi in unità di euro salvo dove esplicitamente indicato.

Il D.lgs. 38/2005 (esercizio delle opzioni previste in materia di principi contabili internazionali) stabilisce che le società diverse da quelle emittenti titoli quotati su mercati regolamentati, le società diverse dalle banche e dalle imprese di assicurazione, hanno la facoltà di adottare i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Gruppo ha deciso di adottare tali principi, in virtù della sua appartenenza al gruppo cinese facente capo alla controllante Kehua Bio-Engineering Co. Ltd, società quotata alla Borsa di Shenzhen. Si è tenuto conto anche dell'esigenza della Capogruppo di redigere il proprio prospetto consolidato della situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Si precisa che ai fini della redazione del presente bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020 non sono stati applicati principi IFRS in via anticipata, come meglio precisato nei paragrafi successivi.

### **First Time Adoption**

Il presente paragrafo illustra il modo in cui il Gruppo ha effettuato le rettifiche richieste per la transizione agli IAS/IFRS, conformemente alle disposizioni del combinato IFRS 1 - IAS1 e degli altri principi applicabili in occasione di detta modifica agli Standard Setter.

Il presente bilancio, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, è il primo bilancio consolidato che il Gruppo ha redatto in conformità agli IAS/IFRS su base volontaria. Per gli esercizi fino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 incluso, il Gruppo ha applicato la clausola di esclusione dalla redazione del bilancio consolidato in quanto ricorrevano i presupposti previsti dall'art. 27 comma 1 del D.Lgs. 127/91.

Di conseguenza, il Gruppo ha predisposto il primo bilancio consolidato conformemente agli IAS/IFRS applicabili al 31 dicembre 2020, insieme ai dati del periodo comparativo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, come descritto nella sintesi dei principi contabili significativi. Nella preparazione del bilancio, la situazione patrimoniale e finanziaria di apertura del Gruppo è stata predisposta al 1° gennaio 2019, data di prima applicazione degli IAS/IFRS sul bilancio consolidato.

La Capogruppo e la controllata Technogenetics S.r.l. hanno preparato i propri bilanci d'esercizio per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2020 in accordo con i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

L'IFRS 1 richiede che un'entità utilizzi gli stessi principi contabili nel suo prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria di apertura in conformità agli IFRS e in tutti gli esercizi presentati nel suo primo bilancio IFRS (il primo bilancio annuale in cui un'entità adotta gli IFRS con una dichiarazione di conformità agli IFRS esplicita e senza riserve). Tali principi contabili devono essere conformi a ciascun IFRS in vigore alla data di chiusura del primo esercizio redatto in conformità agli IFRS, ad eccezione di quanto specificato nell'IFRS 1 (per esempio, quando le eccezioni previste dall'IFRS 1 vietano l'applicazione retroattiva o l'entità si avvale di una delle esenzioni volontarie previste dall'IFRS 1). L'entità non deve applicare versioni diverse degli IFRS in vigore a date precedenti. L'entità può applicare un nuovo IFRS non ancora obbligatorio se tale IFRS consente un'applicazione anticipata.

### **Esenzioni applicate**

L'IFRS 1 consente ai neo-utilizzatori alcune esenzioni dall'applicazione retrospettiva di alcuni principi contabili. Si segnala che il gruppo nella redazione del primo bilancio consolidato IFRS ha applicato l'esenzione riportata nell'appendice C sub C4 lettera J riportata nel seguito.

#### *Esenzioni per le aggregazioni aziendali (IFRS 1.C4-J)*

“La mancata applicazione retroattiva dell'IFRS 3 a una pregressa aggregazione aziendale comporta che il neo-utilizzatore debba con riferimento a tale aggregazione aziendale:

[...] (j) In conformità ai precedenti Principi contabili, il neo-utilizzatore può non aver consolidato una società controllata acquisita in una pregressa aggregazione aziendale (per esempio, o perché la controllante non lo considerava una controllata in conformità ai precedenti Principi contabili o perché la controllante non redigeva il bilancio consolidato). Il neo-utilizzatore deve rettificare i valori contabili delle attività e delle passività della controllata per far coincidere questi ultimi con gli importi che risulterebbero nel prospetto della situazione patrimoniale- finanziaria della controllata stessa redatto in conformità agli IFRS. Il sostituto del costo dell'avviamento alla data di passaggio agli IFRS è pari alla differenza fra:

- (i) la quota della controllante di tali valori contabili rettificati; e
- (ii) il costo della partecipazione nella controllata iscritta nel bilancio separato della controllante.[...]"

Al fine del primo consolidamento secondo i principi contabili internazionali, il Gruppo, ha adottato la sopraesposta esenzione con riferimento al calcolo del valore dell'avviamento alla data del 1° gennaio 2019.

#### **Riconciliazione del patrimonio netto del Gruppo al 1° gennaio 2019 (data di transizione agli IFRS)**

Si segnala che non sono presenti poste in riconciliazione del patrimonio netto in quanto il gruppo non ha redatto per gli esercizi precedenti il bilancio consolidato secondo un differente GAAP.

#### **Schemi di bilancio**

Lo schema di stato patrimoniale presenta separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti.

Lo schema di conto economico complessivo presenta: i) per la parte relativa al "conto economico" suddividendo lo schema di rappresentazione delle componenti di ricavo e costo per natura e la suddivisione del risultato di periodo fra la quota spettante ai soci della Capogruppo e le interessenze di terzi;

per la parte relativa alle "altre componenti di conto economico complessivo" viene presentata la sezione relativa alle altre componenti di conto economico e la suddivisione delle stesse fra la quota di pertinenza del gruppo e la quota di pertinenza delle interessenze di terzi.

Per la parte relativa al "utile (perdita) per azione base" e "utile (perdita) per azione diluito" è stata presentata l'informativa prevista dallo IAS 33 "Earnings per share" considerando il numero medio delle azioni ipoteticamente in circolazione nel corso degli esercizi 2019 e 2020 posto pari al numero delle azioni in circolazione a seguito della riorganizzazione e trasformazione della forma giuridica connesso al processo di ammissione al mercato Euronext Growth Milan.

L'utile (perdita) per azione è ottenuto quale rapporto tra il risultato del Gruppo risultante dal bilancio consolidato e la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo, al netto di eventuali azioni proprie in portafoglio.

L'utile (perdita) per azione diluito è ottenuto quale rapporto tra il risultato del Gruppo risultante dal Bilancio consolidato e la media ponderata delle azioni in circolazione, tenendo conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie (ad esempio non sottoscritte) con effetto diluitivo.

L'informativa relativa ai flussi finanziari del Gruppo è rappresentata tramite l'esposizione del rendiconto finanziario redatto utilizzando il metodo "indiretto".

La riconciliazione prevista ai sensi dello IAS 7 fra le componenti esposte nel rendiconto finanziari e le voci equivalenti riportate in nota integrativa è esposta nelle nostre illustrative al bilancio consolidato.

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto evidenzia i proventi e gli oneri imputati direttamente a patrimonio netto e inclusi nel conto economico complessivo dell'esercizio, con indicazione separata degli importi totali attribuibili ai soci della controllante e di quelli attribuibili alle interessenze di terzi; per ciascuna voce di Patrimonio netto, gli eventuali effetti dell'applicazione retroattiva o della rideterminazione retroattiva rilevati in conformità allo IAS 8 Principi Contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori; per ciascuna voce di patrimonio netto viene presentata una riconciliazione tra il valore contabile all'inizio e quello al termine dell'esercizio indicando separatamente le modifiche derivanti da utile o perdita, altre componenti di conto economico complessivo ed eventuali operazioni con soci, con separata indicazione dei contributi da parte dei soci, distribuzioni di patrimonio netto ai soci e variazioni di interessenza partecipativa nelle controllate senza perdita di controllo.

## PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende i bilanci della Capogruppo e delle sue controllate al 31 dicembre 2020. Il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, allo stesso tempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tali entità.

Specificatamente, secondo quanto indicato nel IFRS 10, il Gruppo controlla una partecipata se e solo se, il Gruppo ha i) il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento); ii) l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento; iii) la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Generalmente, vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione e quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili), il Gruppo considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi: i) accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto; ii) diritti derivanti da accordi contrattuali; iii) diritti di voto e diritti di voto potenziali del Gruppo.

Nella redazione di questo bilancio consolidato, la Capogruppo ha consolidato integralmente il proprio bilancio d'esercizio e i bilanci d'esercizio delle sue controllate, come se si trattasse del bilancio di un'unica entità economica.

Il bilancio d'esercizio della Capogruppo e quelli delle sue controllate, utilizzati per la preparazione del bilancio consolidato, sono stati tutti redatti al 31 dicembre 2020.

I bilanci delle società controllate estere espressi in valute differenti da quella utilizzata come moneta di presentazione sono convertiti in euro utilizzando le seguenti procedure:

- le attività e le passività di ogni situazione patrimoniale-finanziaria presentata (inclusi i dati comparativi) devono essere convertite al tasso di chiusura alla data della situazione patrimoniale-finanziaria;
- i ricavi e i costi di ogni prospetto di conto economico complessivo dell'esercizio presentato (inclusi i dati comparativi) devono essere convertiti ai tassi di cambio alle date delle operazioni;
- tutte le risultanti differenze di cambio devono essere rilevate nella sezione delle altre componenti di conto economico complessivo del prospetto di conto economico complessivo.

Le differenze di cambio alla data di riferimento del bilancio consolidato vengono iscritte in una componente separata di patrimonio netto denominata Riserva di traduzione.

Il Gruppo riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze, indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo. Il consolidamento di una controllata inizia quando il Gruppo ne ottiene il controllo e cessa quando il Gruppo perde il controllo stesso. Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita o ceduta nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato dalla data in cui il Gruppo ottiene il controllo fino alla data in cui il Gruppo non esercita più il controllo sulla società.

Il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla società Capogruppo e dalle altre società del Gruppo in ciascuna società controllata inclusa nell'area di consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto.

Per una trattazione accurata del criterio di valutazione applicato all'avviamento, si rimanda alla voce Avviamento e Aggregazioni aziendali del paragrafo Criteri di valutazione.

L'utile (perdita) d'esercizio e ciascuna delle altre componenti di conto economico complessivo sono attribuite ai soci della controllante e alle partecipazioni di minoranza, anche se ciò implica che le partecipazioni di minoranza abbiano un saldo negativo. Quando necessario, vengono apportate le opportune rettifiche ai bilanci delle controllate, al fine di garantire la conformità alle politiche contabili del Gruppo. Tutte le attività e passività, il patrimonio netto, i ricavi, i costi e i flussi finanziari infragruppo relativi a operazioni tra entità del gruppo sono eliminati completamente in fase di consolidamento. Sono inoltre eliminati, se presenti, gli utili e le perdite non ancora realizzati derivanti da operazioni fra le società consolidate del Gruppo. I dividendi distribuiti dalle società consolidate sono parimenti eliminati dal Conto economico e sommati agli utili degli esercizi precedenti, se e nella misura in cui sono stati da essi prelevati. Le variazioni nelle quote di partecipazione in una società controllata che non comportano la perdita di controllo sono contabilizzate a patrimonio netto. Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), le passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al *fair value*.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio sono di seguito evidenziati.

### Attività non correnti

#### *Immobili, impianti e macchinari*

Gli immobili, gli impianti, i macchinari e le attrezzature sono rilevati al costo, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato, al netto del relativo fondo di ammortamento e di eventuali perdite di valore accumulate.

I beni composti da componenti di importo significativo con vita utile differente sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene, riesaminata con periodicità annuale, applicando le seguenti aliquote percentuali:

<b>Categoria</b>	<b>Aliquota di ammortamento</b>
Fabbricati industriali	5,5%
Impianti generici	10%
Impianti specifici e macchinari	12%
Attrezzatura industriale e commerciale	20%
Altri bene	20%-33%

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico dell'esercizio.

#### **IFRS 16 - Beni in leasing**

Il Gruppo valuta all'atto della sottoscrizione di un contratto se è, o contiene, un leasing. In altri termini, se il contratto conferisce il diritto di controllare l'uso di un bene identificato per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo.

Per ogni contratto il Gruppo verifica l'esistenza o meno di un *lease* attraverso: (i) l'identificazione dell'asset; (ii) la verifica dei benefici economici dell'uso dell'asset; (iii) la verifica del diritto a controllare l'utilizzo del bene.

Il Gruppo si avvale, altresì, delle deroghe preposte dal principio per la sua non applicazione, ovvero: (i) contratti di durata inferiore o uguale a 12 mesi; (ii) valore dell'attività sottostante al contratto di valore esiguo (valore inferiore ai 5.000 Euro).

#### *Il Gruppo in veste di locatario*

Il Gruppo adotta un unico modello di riconoscimento e misurazione per tutti i leasing, eccetto per i leasing di breve termine ed i leasing di beni di modico valore come precedentemente descritto. Il Gruppo riconosce le passività relative ai pagamenti del leasing e l'attività per diritto d'uso che rappresenta il diritto ad utilizzare il bene sottostante il contratto.

#### *i) Attività per diritto d'uso*

Il Gruppo riconosce le attività per il diritto d'uso alla data di inizio del leasing (cioè la data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso). Le attività per il diritto d'uso sono misurate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore, e rettificati per qualsiasi rimisurazione delle passività di leasing. Il costo delle attività per il diritto d'uso comprende l'ammontare delle passività di leasing rilevate, i costi diretti iniziali sostenuti e i pagamenti di leasing effettuati alla data di decorrenza o prima dell'inizio al netto di tutti gli eventuali incentivi ricevuti. Le attività per diritto d'uso sono ammortizzate in quote costanti dalla data di decorrenza alla fine della vita utile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo o, se anteriore, al termine della durata del leasing.

Se il leasing trasferisce la proprietà dell'attività sottostante al locatario al termine della durata del leasing o se il costo dell'attività consistente nel diritto di utilizzo riflette il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto, il locatario deve ammortizzare l'attività consistente nel diritto d'uso dalla data di decorrenza fino alla fine della vita utile dell'attività sottostante.

Le attività per il diritto d'uso sono soggette a Impairment. Si rinvia a quanto indicato nella sezione "Riduzioni di valore".

#### *ii) Passività legate al leasing*

Alla data di decorrenza del leasing, il Gruppo rileva le passività di leasing misurandole al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non ancora versati a tale data. I pagamenti dovuti includono i pagamenti fissi (compresi i pagamenti fissi nella sostanza) al netto di eventuali incentivi al leasing da ricevere, i pagamenti variabili di leasing che dipendono da un indice o un tasso, e gli importi che si prevede dovranno essere pagati a titolo di garanzie del valore residuo. I pagamenti del leasing

includono anche il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto se si è ragionevolmente certi che tale opzione sarà esercitata dal Gruppo e i pagamenti di penalità di risoluzione del leasing, se la durata del leasing tiene conto dell'esercizio da parte del Gruppo dell'opzione di risoluzione del leasing stesso.

I pagamenti di leasing variabili che non dipendono da un indice o da un tasso vengono rilevati come costi nel periodo (salvo che non siano stati sostenuti per la produzione di rimanenze) in cui si verifica l'evento o la condizione che ha generato il pagamento.

Nel calcolo del valore attuale dei pagamenti dovuti, il Gruppo usa il tasso di finanziamento marginale alla data di inizio se il tasso d'interesse implicito non è determinabile facilmente. Dopo la data di decorrenza, l'importo della passività del leasing si incrementa per tener conto degli interessi sulla passività del leasing e diminuisce per considerare i pagamenti effettuati. Inoltre, il valore contabile dei debiti per leasing è rideterminato nel caso di eventuali modifiche del leasing o per la revisione dei termini contrattuali per la modifica dei pagamenti; è rideterminato, altresì, in presenza di modifiche in merito alla valutazione dell'opzione dell'acquisto dell'attività sottostante o per variazioni dei pagamenti futuri che deriva da una modifica dell'indice o del tasso utilizzato per determinare tali pagamenti.

Le passività per leasing del Gruppo sono incluse nella voce "Altre passività finanziarie".

### *iii) Leasing di breve durata e leasing di attività a modesto valore*

Il Gruppo applica l'esenzione per la rilevazione di leasing di breve durata relativi ai macchinari ed attrezzature (i.e., i leasing che hanno una durata di 12 mesi o inferiore dalla data di inizio e non contengono un'opzione di acquisto). Il Gruppo ha applicato inoltre l'esenzione per i leasing relativi ad attività a modesto valore in riferimento ai contratti di leasing relativi ad apparecchiature per ufficio il cui valore è considerato basso. I canoni relativi a leasing a breve termine e a leasing di attività a modesto valore sono rilevati come costi in quote costanti lungo la durata del leasing.

### *Il Gruppo in veste di locatore*

Il Gruppo, in veste di locatore, verifica se per ogni contratto nel quale noleggia macchinari ed attrezzature diagnostiche ai propri clienti sia presente o meno un *lease* attraverso: (i) l'identificazione dell'asset; (ii) la verifica dell'ottenimento sostanziale dei benefici economici derivanti dall'uso dell'asset; (iii) la verifica del diritto a controllare l'utilizzo del bene.

Da tale analisi, per i contratti di noleggio attualmente in essere, è emerso che: (i) i contratti si riferiscono ad asset ben identificati (macchinari d'analisi) e non sussistono diritti sostanziali di sostituzione; (ii) il cliente ha il diritto di ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici derivanti dall'uso del bene per tutto il periodo di utilizzo; (iii) l'uso del bene è predeterminato secondo la natura del bene ma il cliente ha il diritto di far funzionare il bene per tutta la durata contrattualmente prevista senza che il Gruppo abbia il diritto di intervenire o modificarne le istruzioni d'uso. Pertanto si è concluso che tali contratti contengono un *lease* e ricadono quindi nell'ambito del IFRS 16.

In tal caso, successivamente il Gruppo valuta se il lease possa essere identificato come leasing operativo o finanziario attraverso l'analisi dell'effettivo passaggio di tutti i rischi e benefici in capo all'utilizzatore.

Tali contratti di noleggio, di norma, lasciano sostanzialmente in capo al Gruppo tutti i rischi e benefici legati alla proprietà del bene e pertanto sono classificati come leasing operativi. I proventi da leasing derivanti da leasing operativi devono essere rilevati in quote costanti lungo la durata del leasing, e sono inclusi tra ricavi nel conto economico data la loro natura operativa. I costi iniziali di negoziazione sono aggiunti al valore contabile del bene locato e rilevati in base alla durata del contratto sulla medesima base dei proventi da locazione. Affitti non preventivati sono rilevati come ricavi nel periodo in cui maturano.

Nel caso invece un contratto trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e benefici al cliente, esso viene classificato come leasing finanziario. In tal caso, viene riconosciuto un ricavo nel momento in cui il bene è reso disponibile all'uso al cliente e contestualmente viene riconosciuto un credito per un importo pari all'investimento netto nel leasing. Nei periodi successivi, viene riconosciuto un provento da interessi finanziari utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

### **Aggregazioni aziendali e Avviamento**

#### *Aggregazioni aziendali*

Tutte le aggregazioni aziendali, incluse nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3 Aggregazioni aziendali, sono contabilizzate applicando il metodo dell'acquisizione.

L'eccedenza del *fair value* del corrispettivo trasferito, incluso il *fair value* dell'eventuale corrispettivo potenziale e della quota proporzionale di qualsiasi interessenza di minoranza nell'acquisita cui danno diritto gli attuali strumenti partecipativi, rispetto al *fair value* alla data di acquisizione delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte, è iscritta come avviamento.

I costi sostenuti per realizzare l'aggregazione aziendale sono contabilizzati come spese nei periodi in cui sono sostenuti, ad eccezione dei costi relativi all'emissione dei titoli di debito, rilevati come incremento del *fair value* di tali titoli di debito e dei costi relativi all'emissione dei titoli rappresentativi del capitale, rilevati come decremento del patrimonio netto.

L'eventuale corrispettivo potenziale è un'obbligazione per l'acquirente di trasferire attività aggiuntive o interessenze ai precedenti soci della società acquisita come parte dell'accordo di aggregazione aziendale, qualora si verificano determinati eventi futuri o vengano soddisfatte determinate condizioni. Se il corrispettivo potenziale viene classificato come patrimonio netto, non deve essere ricalcolato e la sua successiva estinzione deve essere contabilizzata nel patrimonio netto. Se, invece, viene classificato come passività, le variazioni successive del *fair value* del corrispettivo potenziale sono rilevate nell'utile o perdita dell'esercizio.

#### *Avviamento*

L'avviamento rilevato in un'aggregazione aziendale è un'attività che rappresenta i benefici economici futuri derivanti da altre attività acquisite in un'aggregazione aziendale che non sono identificate individualmente e rilevate separatamente.

Al fine della verifica per riduzione di valore, detta anche *impairment test*, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato alle singole unità o gruppi di unità generatrici di flussi finanziari che si prevede beneficino delle sinergie dell'aggregazione.

Le unità generatrici di flussi finanziari ("UGC") cui è allocato l'avviamento rappresentano il livello minimo all'interno del Gruppo in cui l'avviamento è monitorato gestionalmente.

Le unità generatrici di flussi finanziari cui è stato allocato l'avviamento sono verificate annualmente per valutare eventuali riduzioni di valore e, nel caso vi sia un'indicazione di tale riduzione, il loro valore contabile è posto a confronto con il loro valore recuperabile.

Nel caso specifico, è stata rilevata una unica UGC corrispondente con l'intero Gruppo Technogenetics Holdings.

Se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità che l'avviamento abbia subito un'eventuale riduzione di valore, le verifiche vengono effettuate più frequentemente. Se l'avviamento è inizialmente rilevato nell'esercizio in corso, la verifica per riduzione di valore è effettuata prima della fine dell'esercizio in corso.

Il valore recuperabile è il maggiore tra il fair value al netto dei costi vendita ed il valore d'uso, calcolato mediante la stima dell'attualizzazione dei flussi finanziari attesi che si prevede derivino dall'unità generatrice di flussi finanziari sottoposta a verifica per riduzione di valore.

Nel caso in cui il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari sia inferiore al suo valore contabile viene rilevata una perdita per riduzione di valore.

Una perdita per riduzione di valore rilevata per l'avviamento non può essere ripristinata negli esercizi successivi.

Se l'importo relativo al *fair value* netto delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte alla data di acquisizione eccede l'importo del corrispettivo trasferito, così come definito nella voce Aggregazioni aziendali, l'utile risultante dall'acquisto a prezzi favorevoli è iscritto nel conto economico dell'esercizio alla data di acquisizione. Tale utile è attribuito alla controllante.

Le differenze temporanee emergenti dalla differenza tra il *fair value* netto delle attività, identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte alla data di acquisizione e il loro valore riconoscibile fiscalmente danno origine alla rilevazione di attività e/o passività fiscali differite, qualora ne ricorrano i presupposti.

### **Altre attività immateriali**

I costi di ricerca sono addebitati a conto economico quando sostenuti. I costi di sviluppo di un'attività sono invece capitalizzati se ne risultano certi e determinati la fattibilità tecnica e commerciale della relativa attività ed il ritorno economico dell'investimento, e il Gruppo ha l'intenzione e le risorse necessarie per il completamento dello sviluppo. Successivamente alla loro rilevazione iniziale, le immobilizzazioni a vita utile definita sono iscritte al netto delle quote di ammortamento e di eventuali riduzioni di valore rilevate secondo le modalità indicate nel seguito. L'ammortamento, che ha inizio quando l'immobilizzazione è disponibile all'uso, nello specifico quando iniziano a manifestarsi i ricavi, e cessa quando essa è ceduta o non si prevede produca più benefici futuri, è determinato in maniera sistematica sulla base della prevista utilità futura delle stesse, riesaminata con periodicità annuale.

Quando le attività internamente generate non possono essere iscritte in bilancio, i costi di sviluppo sono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale sono sostenuti.

I marchi e i brevetti sono rilevati inizialmente al costo di acquisto e sono ammortizzati a quote costanti in base alla loro vita utile.

L'ammortamento è calcolato in quote costanti, applicando le seguenti aliquote percentuali:

<b>Categoria</b>	<b>Aliquota di ammortamento</b>
Costi di Sviluppo	10%
EDP	20%
Software	33%
Altri intangible assets	10-33%

### **Riduzioni di valore**

A ciascuna data di chiusura del periodo presentato, le attività materiali ed immateriali, incluso l'avviamento, sono analizzate al fine di identificare eventuali indicatori di riduzione di valore. Nel caso in cui esista un'indicazione di riduzione di valore, viene determinato il valore recuperabile di tale immobilizzazione.

Il valore recuperabile dell'avviamento e delle altre immobilizzazioni immateriali con vita utile indefinita, quando presenti, è comunque stimato almeno una volta all'anno. Tale stima è effettuata ogni anno nello stesso periodo.

Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, al netto delle imposte, applicando un tasso di sconto ante imposte che riflette le variazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi dell'attività.

Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla unità generatrice di flussi finanziari ("UGC") cui tale attività appartiene.

Ad eccezione dell'avviamento, le riduzioni di valore, nel caso in cui vengano meno i motivi che le hanno generate, sono riversate con effetto a conto economico ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore.

In aggiunta viene rivisto periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. Tale analisi è svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene, adeguati a tassi di sconto per il calcolo del valore attuale.

Quando il valore contabile di una attività non corrente ha subito una perdita di valore il Gruppo rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinata con riferimento ai più recenti business plan elaborati.

#### ***Attività per imposte anticipate***

Si veda quanto riportato alla successiva nota "Imposte".

#### **Attività correnti**

##### ***Rimanenze***

Le rimanenze sono valutate al minore fra costo e valore netto di realizzo. Il costo comprende i materiali diretti e, ove applicabile, la mano d'opera diretta, le spese generali di produzione e gli altri costi che sono sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali. Il costo è calcolato utilizzando il metodo FIFO.

Il valore netto di realizzo rappresenta il prezzo di vendita stimato meno i costi stimati di completamento e i costi stimati necessari per realizzare la vendita.

##### ***Crediti commerciali***

I crediti commerciali sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il tasso di interesse effettivo. Appropriate svalutazioni per stimare i valori non recuperabili sono iscritte a conto economico quando vi è evidenza oggettiva che i crediti hanno perso valore. A ciò si somma una svalutazione connessa all'IFRS 9, determinata sulla base del tasso di default effettivo medio della clientela degli ultimi 5 anni, per riflettere le "expected credit losses" in relazione ai crediti per i quali non si sia già manifestato un evento di insolvenza.

#### ***Attività per imposte correnti***

Si veda quanto riportato alla successiva nota "Imposte".

**Disponibilità liquide ed equivalenti**

Tale voce include cassa e conti correnti bancari e depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

**Passività non correnti****Benefici a dipendenti**

Il fondo trattamento di fine rapporto (TFR), obbligatorio per le imprese italiane ai sensi dell'art. 2120 c.c., ha natura di retribuzione differita ed è correlato alla durata della vita lavorativa dei dipendenti ed alla retribuzione percepita nel periodo di servizio prestato.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria ed i relativi decreti attuativi hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando (ai fondi di previdenza complementare oppure al "Fondo di Tesoreria" gestito dall'INPS). Ne deriva pertanto che l'obbligazione nei confronti dell'INPS, così come le contribuzioni alle forme pensionistiche complementari, assumono la natura di "Piani a contribuzione definita", mentre le quote iscritte al Fondo TFR fino al 31 dicembre 2006 mantengono, ai sensi dello IAS 19, la natura di "Piani a benefici definiti".

I piani pensionistici a benefici definiti sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio. In particolare, la passività che rappresenta il beneficio dovuto ai dipendenti in base ai piani a prestazioni definite è iscritta in bilancio al valore attuariale della stessa.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni del Gruppo. La determinazione del valore attuale degli impegni del Gruppo è effettuata con il supporto di un consulente esterno, utilizzando il "metodo della proiezione unitaria" ("Projected Unit Credit Method").

Il costo per i piani a prestazioni definite maturato nell'anno, iscritto a conto economico nell'ambito dei costi per il personale e negli oneri finanziari, è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni del Gruppo ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente.

Gli utili e le perdite attuariali che riflettono gli effetti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate sono rilevati tra le componenti del conto economico complessivo, con riflesso a patrimonio netto.

I benefici a breve termine per i dipendenti, quali salari, stipendi e contributi per oneri sociali, assenze retribuite e ferie annuali dovuti entro i dodici mesi dalla chiusura dell'esercizio e tutti gli altri benefici in natura sono rilevati nel periodo in cui il servizio è reso dal dipendente.

**Fondi rischi**

I fondi rischi sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo di riferimento sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli stanziamenti sono rilevati quando si è in presenza di un'obbligazione attuale (legale o implicita) che deriva da un evento

passato e qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione, e riflettono una stima realistica dell'onere da sostenere, sulla base degli elementi disponibili.

#### ***Passività finanziarie non correnti***

Le passività finanziarie non correnti comprendono i debiti verso banche per finanziamenti a medio / lungo termine. I debiti verso banche esprimono l'effettivo debito per capitale, interessi e oneri accessori maturati ed esigibili alla data di bilancio, anche nel caso questi ultimi siano addebitati successivamente a tale data.

Le passività finanziarie non correnti sono valutate al costo ammortizzato, ovvero al valore iniziale al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati, rettificato (in aumento o in diminuzione) in base all'ammortamento (utilizzando il criterio dell'interesse effettivo) di eventuali differenze fra il valore iniziale e il valore alla scadenza.

Negli anni precedenti ciò ha riguardato il valore attuale del finanziamento a medio lungo infruttifero, concesso da BOUTY S.p.A. (ora IBSA S.r.l.); mentre nel 2020 la passività in questione è interamente a breve termine.

#### ***Passività per imposte differite***

Si veda quanto riportato alla successiva nota "Imposte".

#### **Passività correnti**

##### ***Debiti commerciali***

Sono riconosciuti inizialmente al *fair value* e successivamente valutati al costo ammortizzato.

##### ***Passività per imposte correnti***

Si veda quanto riportato alla successiva nota "Imposte".

#### **Ricavi e costi**

##### ***Riconoscimento dei ricavi da contratti con clienti***

La rilevazione dei ricavi da contratti con clienti, secondo quanto enunciato nel *five-step model* presente nel principio IFRS 15, prevede le seguenti cinque fasi:

- (i) identificazione del contratto con il cliente;
- (ii) identificazione delle obbligazioni contrattuali;
- (iii) determinazione del prezzo della transazione;
- (iv) allocazione del prezzo della transazione alle singole *performance obligation*;
- (v) rilevazione del ricavo quando la *performance obligation* risulta soddisfatta.

I ricavi da contratti con clienti sono, dunque, rilevati quando il controllo del bene e/o servizio è trasferito al cliente finale per un ammontare pari all'importo che il Gruppo si attende di ricevere per tale operazione.

I ricavi associati alle vendite verso clienti, realizzate secondo un modello di business che prevede la fornitura di reagenti, messa a disposizione di uno strumento di diagnostica (nei casi in cui lo stesso non venga fornito tramite contratti di noleggio, in relazione ai quali si rimanda alla precedente nota "*IFRS 16 - Beni in leasing*") e relative attività di assistenza tecnica, identificate come un'unica *performance obligation*, sono riconosciuti nel momento in cui viene trasferito al cliente finale il controllo sui kits diagnostici ("at point in time").

Il Gruppo, sempre alla luce dell'analisi condotta, ha riconosciuto di agire come *Principal* per tutte le operazioni di business condotte.

I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati a conto economico con riferimento allo stadio di completamento del servizio e solo quando il risultato della prestazione può essere attendibilmente stimato.

Altri proventi

I **contributi pubblici** sono registrati quando vi è la ragionevole certezza che gli stessi possano essere ricevuti. Tale momento coincide con la delibera formale degli enti pubblici eroganti.

### ***Riconoscimento dei costi e degli oneri***

I costi sono rilevati quando relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio oppure quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

### ***Proventi e oneri finanziari***

Gli **interessi attivi** sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale e spesati direttamente a conto economico.

I dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento.

Gli **interessi passivi** sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale e spesati direttamente a conto economico.

### **Altri principi contabili e criteri di valutazione significativi**

#### ***Strumenti finanziari derivati e hedge accounting***

#### ***Rilevazione iniziale e valutazione successiva***

Il Gruppo ha in essere un contratto derivato swap su tassi di interesse per coprire il rischio di tasso di interesse. Tali strumenti finanziari derivati sono inizialmente rilevati al *fair value* alla data in cui il contratto derivato è sottoscritto e, successivamente, sono valutati nuovamente al *fair value*. I derivati sono contabilizzati come attività finanziarie quando il *fair value* è positivo e come passività finanziarie quando il *fair value* è negativo.

Ai fini dell'*hedge accounting*, la copertura è considerata copertura di flussi finanziari.

All'avvio di un'operazione di copertura, il Gruppo designa e documenta formalmente il rapporto di copertura, cui intende applicare l'*hedge accounting*, i propri obiettivi nella gestione del rischio e la strategia perseguita.

La documentazione include l'identificazione dello strumento di copertura, dell'elemento coperto, della natura del rischio e delle modalità con cui il Gruppo valuterà se la relazione di copertura soddisfa i requisiti di efficacia della copertura (compresa l'analisi delle fonti di inefficacia della copertura e in che modo viene determinato il rapporto di copertura). La relazione di copertura soddisfa i criteri di ammissibilità per la contabilizzazione delle operazioni di copertura se soddisfa tutti i seguenti requisiti di efficacia della copertura:

- vi è un rapporto economico tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura;

- l'effetto del rischio di credito non prevale sulle variazioni di valore risultanti dal suddetto rapporto economico;
- il rapporto di copertura della relazione di copertura è lo stesso di quello risultante dalla quantità dell'elemento coperto che il Gruppo effettivamente copre e dalla quantità dello strumento di copertura che il Gruppo utilizza effettivamente per coprire tale quantità di elemento coperto.

Le operazioni che soddisfano tutti i criteri qualificanti per l'*hedge accounting* sono contabilizzate come segue:

#### **Copertura dei flussi di cassa**

La porzione di utile o perdita sullo strumento coperto, relativa alla parte di copertura efficace, è rilevata nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo nella riserva di "*cash flow hedge*", mentre la parte non efficace è rilevata direttamente nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio. La riserva di *cash flow hedge* è rettificata al minore tra l'utile o la perdita cumulativa sullo strumento di copertura e la variazione cumulativa del *fair value* dell'elemento coperto.

#### **Operazioni in valuta estera**

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera alla data di riferimento del bilancio sono convertite al tasso di cambio in essere a quella data.

Sono rilevate a conto economico le differenze cambio generate dall'estinzione di poste monetarie o dalla loro conversione ai tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o in bilanci precedenti.

#### **Imposte**

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti, anticipate e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato disponibile dell'esercizio nel rispetto della normativa vigente.

Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili.

La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate e le imposte differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale.

Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali anticipate sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili.

Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano da avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in società controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro.

Il valore di carico delle attività fiscali anticipate è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte anticipate e le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte anticipate e le imposte differite sono imputate

direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte anticipate e differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

### **Fair Value**

Il *fair value* è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Il prezzo considerato è quello quotato sul mercato principale, o più vantaggioso, non modificato in virtù dei costi dell'operazione, alle correnti condizioni di mercato (exit price), indipendentemente dal fatto che quel prezzo sia osservabile direttamente o che venga stimato utilizzando un'altra tecnica di valutazione.

In particolare, quando il *fair value* si applica a un'attività non finanziaria, considera la capacità di un operatore di mercato di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo, o vendendola a un altro operatore di mercato che la impiegherebbe nel suo massimo e migliore utilizzo.

L'IFRS 13 "Valutazione del *fair value*" stabilisce una gerarchia del *fair value* che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per valutare il *fair value*. La gerarchia del *fair value* attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività e passività identiche (dati di livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di livello 3).

Gli input di Livello 1 sono prezzi quotati non rettificati (*unadjusted quoted prices*) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione.

Gli input di Livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, osservabili direttamente o indirettamente (*observable inputs*) per l'attività o per la passività.

Gli input di Livello 3 sono input non osservabili (*unobservable inputs*) per l'attività o per la passività.

La gerarchia del *fair value* dà priorità agli input delle tecniche di valutazione e non alle tecniche di valutazione adottate per valutare il *fair value*. In alcuni casi, i dati utilizzati per valutare il *fair value* di un'attività o passività potrebbero essere classificati in diversi livelli della gerarchia del *fair value*. In tali casi, la valutazione del *fair value* è stata classificata interamente nello stesso livello della gerarchia del *fair value* in cui è classificato l'input di più basso livello di gerarchia utilizzato per la valutazione.

### **Uso di stime ed assunzioni significative anche alla luce degli effetti della pandemia da Covid e considerazioni Climate Change**

La redazione del bilancio del bilancio consolidato e delle relative note in applicazione degli IAS/IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio.

Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti come le recenti indicazioni contenute nel documento "European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports" emanato dall'ESMA in data 29 ottobre 2021 alla luce delle conseguenze della pandemia da Covid-19, considerazioni riguardanti i *Climate Change* e l'*expected credit losses*.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la

revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dal management nel processo di applicazione dei principi contabili riguardo al futuro e che possono avere effetti significativi sui valori rilevati nel bilancio o per le quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche di valore significative al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.

#### **Fondo svalutazione crediti**

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del management circa le perdite relative al portafoglio di crediti verso la clientela finale.

La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte del Gruppo determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato. La clientela del Gruppo non opera in settori soggetti a normativa riferita al rischio di cambiamento climatico, pertanto in considerazione delle valutazioni effettuate, non è stato rilevato alcun nuovo elemento di rischio da tenere in considerazione.

Con riferimento alla evoluzione della pandemia da covid-19, il Gruppo ha valutato che i crediti commerciali e gli altri crediti fanno riferimento, in larga parte, ad attività eseguite nell'ambito di un *business* regolamentato e nei confronti di clienti dall'elevato standing creditizio. Ciò espone il Gruppo ad un rischio molto limitato di perdite attese sui crediti vantati. In considerazione delle valutazioni effettuate, anche in relazione ai possibili impatti del Covid-19, non è stato rilevato alcun peggioramento nel merito creditizio delle controparti; per tali ragioni, il Gruppo non ha riscontrato problematiche con riferimento alla recuperabilità dei crediti commerciali e degli altri crediti vantati al 31 dicembre 2020

#### **Fondi rischi**

Il fondo rischi riflette le stime del management circa i potenziali impatti legati a contenziosi in essere alla data di chiusura del bilancio, o altre passività potenziali dall'esito incerto, tenuto conto delle indicazioni fornite dai legali di cui si avvale il Gruppo, ed in ossequio al principio della prudenza.

Si rimanda alla "NOTA 13. Fondi rischi" per maggiori dettagli circa le passività potenziali a fronte delle quali sono stati stimati dei fondi rischi. La operatività del Gruppo non è soggetta a specifica normativa riferita al rischio di cambiamento climatico, pertanto in considerazione delle valutazioni effettuate, non è stato rilevato alcun nuovo elemento di rischio da tenere in considerazione.

Con riferimento alla evoluzione della pandemia da covid-19, il Gruppo ha valutato che, in considerazione del business in cui opera, la valutazione degli effetti connessi alla diffusione della pandemia, non ha evidenziato nuove fonti di rischio, rappresentando invece per il Gruppo un'opportunità di espansione del business.

#### **Fondo svalutazione magazzino**

Il fondo svalutazione magazzino riflette la stima del management circa le possibili perdite derivanti da prodotti scaduti e a scadere o a lento rigiro. L'operatività del Gruppo non è soggetta a specifica normativa riferita al rischio di cambiamento climatico, pertanto, in considerazione delle valutazioni effettuate, non è stato rilevato alcun nuovo elemento di rischio da tenere in considerazione in relazione all'obsolescenza delle rimanenze.

Con riferimento alla evoluzione della pandemia da covid-19, il Gruppo ha valutato che, in considerazione del business in cui opera, la valutazione degli effetti connessi alla diffusione della pandemia, non ha evidenziato nuove fonti di rischio, rappresentando invece per il Gruppo un'opportunità di espansione del business.

#### ***Piani pensionistici e altri benefici successivi al rapporto di lavoro***

Il management utilizza diverse assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività relative a piani di assistenza sanitaria in essere.

Le assunzioni riguardano il tasso di sconto, il rendimento atteso delle attività a servizio del piano, i tassi dei futuri incrementi retributivi, l'andamento dei costi per assistenza medica. Inoltre, anche gli attuari consulenti del Gruppo utilizzano fattori soggettivi come, per esempio, i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni.

#### ***Impairment Test Avviamento – Value in use***

La stima del valore in uso avviene attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri generati dal Gruppo.

Per la valutazione in esame si è ricorso ad una società specializzata che ha analizzato i piani industriali del Gruppo, i quali necessariamente contengono stime *in primis* circa l'andamento generale del Business e le prospettive di vendita, elaborate sulla scorta di tutte le informazioni in possesso del management.

Analogamente, l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri avviene mediante l'identificazione di un tasso apposito (WACC) che richiede comparazioni e valutazioni discrezionali, fatte avendo conoscenza del settore e delle sue dinamiche.

Si rimanda alla "NOTA 2. Avviamento" per maggiori dettagli circa le assunzioni utilizzate nello svolgimento dell'impairment test. Le attività non correnti del Gruppo sono impiegate in settori non soggetti al rischio di cambiamento climatico, pertanto nello svolgimento del test di impairment non sono stati apportati correttivi che riflettessero quanto indicato nel documento "European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports" emanato dall'ESMA in data 29 ottobre 2021. Inoltre, con riferimento alla evoluzione della pandemia da covid-19, il Gruppo ha valutato che per la specificità del business in cui opera, la pandemia, non ha mutato i fattori di rischio da tenere in considerazione, rappresentando invece per il Gruppo un'opportunità di espansione del business..

#### ***Lease – Stima del tasso di finanziamento marginale e durata dei lease***

Il Gruppo effettua un'analisi *ad hoc* al fine di individuare il tasso corretto da applicare basandosi sull'individuazione di un tasso marginale da applicare. Tale tasso è stato individuato nel tasso annuo economico globale medio ponderato applicato con riferimento ai leasing stipulati in anni recenti (che attengono strumentazione destinata agli ospedali). Tale tasso è attualmente pari al 2,5%.

In relazione alla durata dei *lease*, per i contratti sottoscritti dal Gruppo non si sono rese necessarie particolari stime essendo le durate prefissate e prive di opzioni di rinnovo.

### ***Cambiamento di principi contabili, errori e cambiamenti di stima***

I principi contabili adottati sono modificati da un esercizio all'altro solo se il cambiamento è richiesto da un nuovo principio o se contribuisce a fornire informazioni maggiormente attendibili e rilevanti degli effetti delle operazioni compiute sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico o sui flussi finanziari dell'entità.

I cambiamenti di principi contabili sono contabilizzati: i) in base a quanto previsto dalle specifiche disposizioni transitorie, qualora esistano, di quel principio; ii) retroattivamente, se il principio non contiene disposizioni transitorie, o se il principio viene cambiato volontariamente, con imputazione dell'effetto a patrimonio netto d'apertura per il più remoto degli esercizi presentati.

L'approccio prospettico è adottato solo quando non risulta fattibile determinare gli effetti specifici sul periodo o l'effetto cumulativo del cambiamento per tutti gli esercizi precedenti.

Nel caso di errori rilevanti si applica lo stesso trattamento previsto per i cambiamenti nei principi contabili come sopra illustrato. Nel caso di errori non rilevanti la contabilizzazione è effettuata nel prospetto dell'utile (perdita) del periodo in cui l'errore è rilevato.

I cambiamenti di stima sono contabilizzati prospetticamente nel prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio in cui avviene il cambiamento se influisce solo su quest'ultimo oppure nell'esercizio in cui è avvenuto il cambiamento e negli esercizi successivi se il cambiamento influisce anche su questi ultimi.

### **Settori operativi**

Il Gruppo è costituito da un unico settore operativo secondo la definizione del principio IFRS 8 in quanto i prodotti venduti dal Gruppo non presentano, relativamente alle loro caratteristiche economiche e finanziarie, elementi significativamente differenti tra di loro in termini di natura del prodotto, natura del processo produttivo, canali di distribuzione, distribuzione geografica, tipologia di clientela. Quindi la suddivisione richiesta dal principio contabile risulta, alla luce dei requisiti richiesti dal paragrafo 12 del principio, non necessaria perché ritenuta di scarsa informativa per il lettore del bilancio.

### **Nuovi Principi, Emendamenti ed Interpretazioni adottati dall'Unione Europea**

#### **a. Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2020**

##### **Modifiche all'IFRS 3 – Business Combination**

Emesso il 22 ottobre 2018, per risolvere le difficoltà interpretative che emergono quando l'entità deve determinare se ha acquisito un'impresa o un gruppo di attività.

In particolare, le modifiche chiariscono che per essere considerato un business, un insieme integrato di attività e beni devono includere almeno un input e un processo sottostante che insieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. Inoltre, è stato chiarito che un business può esistere senza includere tutti gli input e i processi necessari per creare un output.

Le modifiche sono efficaci per le aggregazioni aziendali per le quali la data di acquisizione è successiva al 1° gennaio 2020.

Il principio in esame non ha riguardato il Gruppo.

### **Modifiche agli IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform**

Le modifiche citate si sono rese necessarie a fronte della riforma dei tassi di interesse di riferimento, che vedrà la sostituzione dei tassi IBOR a partire dal 2022.

Esse contengono esenzioni temporanee dall'applicazione di alcune disposizioni in materia di *hedge accounting* per tutte le relazioni di copertura impattate direttamente dalla riforma sui tassi di interesse *benchmark*.

In particolare, secondo i paragrafi 6.8.4. e 6.8.5. dell'IFRS 9 *Strumenti finanziari* così come modificato, l'entità deve presumere che l'indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse su cui si basano i flussi finanziari coperti non sia modificato a seguito della riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse.

Le modifiche introdotte non hanno pertanto impattato sul bilancio consolidato del Gruppo.

### **Modifiche agli IAS 1 e IAS 8**

Emesse il 31 ottobre 2018, per chiarire la definizione di "materiale" e al fine di allineare la definizione utilizzata nel *Conceptual Framework* e negli stessi standard.

Le modifiche forniscono una nuova definizione di rilevanza in cui si afferma che un'informazione è rilevante se è ragionevole presumere che la sua omissione, errata indicazione od occultamento potrebbe influenzare le decisioni che gli utilizzatori principali dei bilanci redatti per scopi di carattere generale prendono sulla base di questi bilanci, che forniscono informazioni finanziarie circa la specifica entità che redige il bilancio.

La rilevanza dipende dalla natura o dall'entità dell'informazione, o da entrambe. L'entità valuta se l'informazione, singolarmente o in combinazione con altre informazioni, è rilevante nel contesto del bilancio, considerato nel suo insieme. L'informazione è occultata se è comunicata in modo tale da avere, per gli utilizzatori principali dei bilanci, un effetto analogo a quello dell'omissione o dell'errata indicazione della medesima informazione. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio, né si prevede alcun impatto futuro.

### **Modifiche al Conceptual Framework for Financial Reporting**

Emesso il 29 marzo 2018, il *Conceptual Framework* non rappresenta uno standard e nessuno dei concetti in esso contenuti ha la precedenza sui concetti o sui requisiti di uno standard. Lo scopo del *Conceptual Framework* è di supportare lo IASB nello sviluppo di standard, aiutare i redattori a sviluppare politiche contabili omogenee laddove non esistano standard applicabili nelle specifiche circostanze e di aiutare tutte le parti coinvolte a comprendere ed interpretare gli standard.

La versione rivista del *Conceptual Framework* include alcuni nuovi concetti, fornisce definizioni aggiornate e criteri di rilevazione aggiornati per attività e passività e chiarisce alcuni concetti importanti. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio.

### **Modifiche all'IFRS 16 Leases Covid 19-Related Rent Concessions**

Il 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato una modifica al principio IFRS 16. La modifica consente ad un locatario di non applicare i requisiti nell'IFRS 16 sugli effetti contabili delle modifiche contrattuali per le riduzioni dei canoni di *lease* concesse dai locatori che sono diretta conseguenza dell'epidemia da Covid-19. La modifica introduce un espediente pratico secondo cui un locatario può scegliere di non valutare se le riduzioni dei canoni di *lease* rappresentano modifiche contrattuali. Un

locatario che sceglie di utilizzare questo espediente contabilizza queste riduzioni come se le stesse non fossero modifiche contrattuali nello scopo dell'IFRS 16.

Le modifiche sono applicabili ai bilanci il cui periodo contabile inizia il 1° giugno 2020 o successivamente. È consentita l'adozione anticipata. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### **b. Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo**

Di seguito sono indicati i principi contabili e interpretazioni potenzialmente rilevanti la cui applicazione decorre dal 1° gennaio 2021, o in data successiva, salvo applicazione anticipata che il Gruppo non ha inteso adottare.

##### **Modifiche allo IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current**

Il documento, emesso in data 23 gennaio 2020, fornisce chiarimenti in materia di classificazione delle passività come correnti o non correnti. Le modifiche allo IAS 1 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente, tuttavia non sono attesi impatti rilevanti.

##### **Modifiche allo IAS 16 Property, Plant and Equipment**

Emesse in data 24 giugno 2020, le modifiche mirano a non consentire di dedurre dal costo dell'immobilizzazione l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti prima che l'asset sia pronto per l'uso. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno rilevati a conto economico. Le modifiche allo IAS 16 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente, tuttavia non sono attesi impatti rilevanti.

##### **Modifiche allo IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets**

Emesso in data 24 giugno 2020, l'emendamento chiarisce che nello stabilire l'eventuale onerosità di un contratto, le società devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto: non solo i costi incrementali ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente, tuttavia non sono attesi impatti rilevanti.

##### **Annual Improvements 2018-2020**

Emesso in data 24 giugno 2020, apporta modifiche a:

- all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*. La modifica in questione consente ad una controllata che applica il paragrafo D16 dell'IFRS1 di rilevare le differenze cumulate di conversione utilizzando gli importi rilevati dalla sua controllante alla data di transizione della controllante stessa agli IFRS;
- all'IFRS 9 *Financial Instruments*. La modifica in esame chiarisce quali commissioni un'entità include quando applica il test del "10 per cento" di cui al paragrafo B3.3.6 dell'IFRS 9 per valutare se eliminare una passività finanziaria. Un'entità include solo le commissioni pagate o ricevute tra l'entità (*borrower*) e il prestatore (*lender*), comprese le commissioni pagate o ricevute dall'entità o dal prestatore per conto dell'altro.

- agli *Illustrative Examples* che accompagnano l'IFRS 16 *Leases*, eliminando l'*Illustrative Example 13* (inerente il rimborso delle migliorie su beni di terzi da parte del locatore), al fine di risolvere qualsiasi potenziale confusione riguardo al trattamento degli incentivi al leasing che potrebbe insorgere a causa del modo in cui essi sono ivi illustrati;

allo IAS 41 *Agriculture*, dove al fine di garantire coerenza con i requisiti dell'IFRS13 viene eliminato il paragrafo per cui le entità non includevano i flussi finanziari fiscali nella valutazione del *fair value* di un'attività biologica utilizzando la tecnica del valore attuale.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente, tuttavia non sono attesi impatti rilevanti.

#### **Definizione di stima contabile – Modifiche allo IAS 8**

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 8, in cui introduce una definizione di "stime contabili". Le modifiche chiariscono la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e correzione di errori. Inoltre, chiariscono come le entità utilizzano tecniche di misurazione e input per sviluppare stime contabili.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023 e si applicano ai cambiamenti di principi contabili e a cambiamenti nelle stime contabili che si verificano a partire dall'inizio di tale periodo o successivamente. L'applicazione anticipata è consentita a condizione che tale fatto sia reso noto.

Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente, tuttavia non sono attesi impatti rilevanti.

#### **Informativa sui principi contabili - Modifiche allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2**

Nel febbraio 2021, lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 *Making Materiality Judgements*, in cui fornisce linee guida ed esempi per aiutare le entità ad applicare giudizi di materialità all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di fornire le proprie politiche contabili "significative" con l'obbligo di fornire informativa sui propri principi contabili "rilevanti"; inoltre, sono aggiunte linee guida su come le entità applicano il concetto di rilevanza nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili.

Le modifiche allo IAS 1 sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata. Poiché le modifiche al PS 2 forniscono indicazioni non obbligatorie sull'applicazione della definizione di materiale all'informativa sui principi contabili, non è necessaria una data di entrata in vigore per tali modifiche.

Il Gruppo sta attualmente valutando l'impatto delle modifiche per determinare l'impatto che avranno sull'informativa sui principi contabili di Gruppo.

## **ANALISI DI GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI**

Di seguito una breve sintesi dei principali rischi finanziari.

Il Gruppo, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta esposta ai seguenti rischi finanziari:

- rischio di mercato ovvero il rischio derivante dalle variazioni dei tassi di interesse e dei tassi di cambio, connessi alle attività finanziarie originate e alle passività finanziarie assunte e dalle variazioni legate all'oscillazioni dei prezzi delle materie prime, delle commodity e dell'energia; il Gruppo monitora costantemente le soluzioni offerte dal mercato, ed è aperta all'adozione di strumenti ad hoc;
- rischio di credito ovvero il rischio rappresentato dal rischio d'inadempimento di obbligazioni assunte dalla controparte in relazione agli impieghi di liquidità del Gruppo. Tale rischio è costantemente oggetto di monitoraggio, anche mediante l'ausilio di professionisti esterni;
- rischio di liquidità ovvero il rischio connesso all'esigenza di far fronte agli impegni finanziari nel breve termine. Il Gruppo dispone di una pluralità di linee particolarmente capienti che garantiscono una certa flessibilità di intervento in tema di gestione finanziaria, e non si riscontrano difficoltà nel reperire finanziamenti, anche grazie al positivo andamento della gestione.

I rischi principali vengono riportati e discussi a livello di top management del Gruppo e dei Consigli di Amministrazione delle singole società appartenenti al Gruppo, al fine di creare i presupposti per la loro copertura, assicurazione e valutazione del rischio residuale.

Per maggiori dettagli si rimanda alla nota Informazioni sui rischi finanziari.



**INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA****ATTIVO****ATTIVITA' NON CORRENTI****NOTA 1. Immobili, impianti e macchinari**

Il dettaglio delle immobilizzazioni materiali ed i relativi movimenti sono riportati nel prospetto seguente:

Unità di Euro	Terreni e fabbricati	ROU IFRS 16 - Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	ROU IFRS 16 - Impianti e Macchinari	Attrezzature	ROU IFRS 16 - Attrezzature	Arredi e Mobili	ROU IFRS 16 - Arredi e Mobili	Totali
<b>Valore lordo al 31.12.2019</b>	<b>3.404.486</b>	<b>2.200.759</b>	<b>10.670.614</b>	<b>720.038</b>	<b>1.198.924</b>	<b>4.948.821</b>	<b>194.958</b>	<b>239.600</b>	<b>23.578.198</b>
Incrementi per investimenti	-	-	3.483.434	-	159.813	251.869	41.292	-	3.936.408
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alienazioni	-	-	(439.894)	-	(7.582)	(165.323)	-	-	(612.799)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	28.500	-	-	28.500
<b>Valore lordo al 31.12.2020</b>	<b>3.404.486</b>	<b>2.200.759</b>	<b>13.714.154</b>	<b>720.038</b>	<b>1.351.155</b>	<b>5.063.867</b>	<b>236.250</b>	<b>239.600</b>	<b>26.930.307</b>
					-				
<b>Fondo al 31.12.2019</b>	<b>647.062</b>	<b>659.776</b>	<b>7.072.436</b>	<b>468.024</b>	<b>906.934</b>	<b>2.907.840</b>	<b>87.579</b>	<b>239.600</b>	<b>12.989.251</b>
Ammortamenti	170.092	144.600	1.332.019	72.004	154.421	566.605	35.155	-	2.474.896
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alienazioni	-	-	(191.007)	-	(7.021)	(163.909)	-	-	(361.937)
Altri movimenti	-	-	-	-	75	28.500	-	-	28.575
<b>Fondo al 31.12.2020</b>	<b>817.154</b>	<b>804.377</b>	<b>8.213.448</b>	<b>540.028</b>	<b>1.054.410</b>	<b>3.339.036</b>	<b>122.734</b>	<b>239.600</b>	<b>15.130.785</b>
					-				
<b>Valore netto al 31.12.2019</b>	<b>2.757.424</b>	<b>1.540.983</b>	<b>3.598.178</b>	<b>252.014</b>	<b>291.990</b>	<b>2.040.981</b>	<b>107.379</b>	<b>-</b>	<b>10.588.949</b>
					-				
<b>Valore netto al 31.12.2020</b>	<b>2.587.332</b>	<b>1.396.382</b>	<b>5.500.706</b>	<b>180.010</b>	<b>296.745</b>	<b>1.724.831</b>	<b>113.516</b>	<b>-</b>	<b>11.799.523</b>

Gli incrementi per investimenti sono risultati pari ad Euro 3.936.408. Gli incrementi si riferiscono, principalmente, a investimenti effettuati per l'acquisizione di macchinari e attrezzature di laboratorio (Euro 3.483.434), sovente cedute in noleggio (leasing operativo) a laboratori privati o strutture sanitarie pubbliche nell'ambito delle gare.

Il dato, oltre a riflettere la proattività mostrata dal Gruppo in ambito gare negli ultimi anni, è influenzato altresì dalle forniture legate all'emergenza sanitaria da Sars-Cov2, responsabili anche del drastico aumento dei ricavi; in particolare per l'acquisizione di strumentazione utile a comporre sistemi diagnostici per il processamento di tamponi molecolari PCR, quali macchine di estrazione RNA ed amplificatori.

Al contempo sul dato incide anche il potenziamento della linea di genetica perseguito dal Gruppo.

La voce Terreni e Fabbricati, pari ad Euro 5.605.245 lordi, che ha generato ammortamenti pari a 314.692 Euro, include beni oggetto di leasing (IFRS 16) per complessivi Euro 2.200.759, principalmente in relazione ad una porzione del fabbricato di Lodi in cui è ubicata la sede operativa della società.

Il Fondo complessivo ammonta ad Euro 1.621.531, di cui Euro 804.377 in relazione ai predetti leasing.

La voce Impianti e Macchinari, pari a complessivi 14.434.192 Euro lordi, che genera ammortamenti per 1.404.023 Euro, include beni in locazione finanziaria per 720.038 Euro. Il relativo Fondo ammonta ad Euro 8.753.476 di cui 540.028 per i leasing citati.

La voce Attrezzature, pari a complessivi Euro 6.408.600 lordi, ha generato ammortamenti per Euro 720.385.

La gran parte delle Attrezzature è correlata a contratti di leasing (5.063.867 Euro, a fronte di un Fondo Ammortamento di 3.339.036 Euro, valore netto 1.724.831 Euro).

La voce Arredi e Mobili, pari ad Euro 475.850 lordi (di cui 239.600 per leasing) è quasi del tutto ammortizzata.

Tutti i contratti di locazione finanziaria in essere prevedono la clausola di riscatto alla fine del periodo di ammortamento. Non sussistono significativi esborsi futuri potenziali, in relazione a tali contratti, non già riflessi nella valutazione della passività legata al leasing.

Non sussistono vincoli o garanzia sui sopra descritti beni.

Si riporta nel seguito la movimentazione intervenuta fra la data di first time adoption e il 31 dicembre 2019:

Unità di Euro	Terreni e fabbricati	ROU IFRS 16 - Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	ROU IFRS 16 - Impianti e Macchinari	Attrezzature	ROU IFRS 16 - Attrezzature	Arredi e Mobili	ROU IFRS 16 - Arredi e Mobili	Totali
<b>Valore lordo al 01.01.2019</b>	<b>3.400.449</b>	<b>1.962.962</b>	<b>9.623.268</b>	<b>682.185</b>	<b>1.143.429</b>	<b>4.683.542</b>	<b>164.549</b>	<b>239.600</b>	<b>21.899.983</b>
Incrementi per investimenti	4.038	237.795	1.085.198	-	70.496	322.004	30.409	-	1.749.940
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alienazioni	-	-	-	-	(15.000)	(56.725)	-	-	(71.725)
Altri movimenti	-	-	(37.852)	37.852	-	-	-	-	-
<b>Valore lordo al 31.12.2019</b>	<b>3.404.486</b>	<b>2.200.759</b>	<b>10.670.614</b>	<b>720.038</b>	<b>1.198.924</b>	<b>4.948.821</b>	<b>194.958</b>	<b>239.600</b>	<b>23.578.198</b>
<b>Fondo al 01.01.2019</b>	<b>477.025</b>	<b>515.315</b>	<b>6.113.049</b>	<b>375.201</b>	<b>758.201</b>	<b>2.351.628</b>	<b>60.889</b>	<b>239.600</b>	<b>10.890.907</b>
Ammortamenti	170.034	144.460	989.741	68.219	148.734	612.936	26.690	-	2.160.814
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alienazioni	-	-	-	-	(5.750)	(56.725)	-	-	(62.475)
Altri movimenti	6	-	(30.354)	24.603	5.750	-	-	-	5
<b>Fondo al 31.12.2019</b>	<b>647.062</b>	<b>659.776</b>	<b>7.072.436</b>	<b>468.024</b>	<b>906.934</b>	<b>2.907.840</b>	<b>87.579</b>	<b>239.600</b>	<b>12.989.251</b>
<b>Valore netto al 01.01.2019</b>	<b>2.923.424</b>	<b>1.447.647</b>	<b>3.510.219</b>	<b>306.984</b>	<b>385.227</b>	<b>2.331.914</b>	<b>103.660</b>	<b>-</b>	<b>11.009.076</b>
<b>Valore netto al 31.12.2019</b>	<b>2.757.424</b>	<b>1.540.983</b>	<b>3.598.178</b>	<b>252.014</b>	<b>291.990</b>	<b>2.040.981</b>	<b>107.379</b>	<b>-</b>	<b>10.588.948</b>

## NOTA 2. Avviamento

Il dettaglio della voce è riportato di seguito:

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Avviamento da consolidamento	15.489.287	15.494.410	(5.124)	15.492.999
Avviamento residuo da PPA	4.580.960	4.580.960	-	4.580.960
<b>Totale</b>	<b>20.070.247</b>	<b>20.075.370</b>	<b>(5.124)</b>	<b>20.073.960</b>

La voce pari a Euro 20.070.247 si riferisce, per euro 15.290.919 alla differenza rilevata in sede di primo consolidamento derivante dall'annullamento delle partecipazioni detenute nelle società controllate contro il relativo patrimonio netto; per Euro 4.779.328 deriva precedenti iscrizioni derivanti da operazioni compiute a titolo oneroso dalle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

Fra queste la più rilevante pari a Euro 4.538.034, è riferita al maggior valore rilevato in sede di conferimento effettuato in data 18 dicembre 2015 del ramo di azienda di ALTERGON Italia S.r.l., per totali 7.200.000 Euro, rispetto al valore contabile delle attività fisse rappresentate da attrezzature, costi di sviluppo nuovi prodotti, brevetti e licenze e partecipazioni, pari a 2.661.966 Euro.

Come indicato nella sezione relativa ai principi contabili, l'avviamento non viene ammortizzato, ma sottoposto a verifiche di impairment almeno annualmente ed eventualmente svalutato se sussiste una perdita di valore.

#### *Impairment test*

L'impairment test è eseguito ad ogni data di riferimento e consiste nel verificare se esistono indicazioni che un'attività possa aver subito una riduzione di valore. Il test di impairment viene superato se il valore recuperabile è pari o superiore al valore contabile dell'attività oggetto di misurazione. In tal caso i valori contabili vengono confermati.

Il valore recuperabile di un'attività è definito dallo IAS 36 come il maggiore tra il valore che può essere ottenuto tramite il suo utilizzo (si parla pertanto di valore d'uso) e il valore ricavabile dalla sua vendita (si parla in questo caso di *fair value* al netto dei costi di vendita).

Per l'avviamento e le attività immateriali a vita utile indefinita deve essere verificato annualmente che il loro valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

Con riferimento ai beni a vita definita la verifica viene svolta solo nei casi in cui se ne rilevi la necessità, ovvero in presenza di *trigger event* (IAS 36 paragrafo 9). A tal fine il Gruppo, esaminate le fonti esterne e le fonti interne di informazione indicate ai paragrafi 12-14 dello IAS 36, ha ritenuto che, tenuto conto dei risultati reddituali (al netto di proventi e oneri non ricorrenti) registrati nel 2020 e in particolare degli impatti derivanti dalla diffusione del virus Covid-19, non potessero sussistere indicazioni di potenziali perdite di valore ed ha pertanto provveduto ad effettuare l'*impairment test* solo con riferimento alle attività a vita utile indefinita non soggette, quindi, ad ammortamento.

Per la verifica della recuperabilità del valore il management si è avvalso del contributo di una società specializzata che, integrando le assunzioni del management stesso, ha supportato il Gruppo nella predisposizione del modello di stima del valore in uso, basato sul Business Plan relativo al periodo 2021-2025, utilizzando il metodo del *Discounted Cash-Flow*, applicato all'unica UGC (Unità generatrice di flussi finanziari) corrispondente con l'intero Gruppo.

Tale metodo considera i flussi operativi futuri, al netto delle imposte e scontati ad un tasso pari al costo medio ponderato del capitale (WACC), determinato sulla scorta dei *comparables* di settore forniti dal Gruppo, nonché delle caratteristiche intrinseche del Gruppo stesso. Il WACC così determinato è pari a: 10,07% (8,75% nel 2019).

Per la stima del valore terminale, basato sulla proiezione dei flussi attesi per l'ultimo anno di piano, dopo aver apportato le opportune rettifiche, secondo il metodo della rendita perpetua, è stato utilizzato un tasso di crescita perpetua ("g") prudenzialmente pari a zero.

Il risultato ottenuto è stato sottoposto ad analisi di sensitività, volto a verificare la sensibilità dei risultati al variare di alcuni principali parametri della stima, come sopra riportati (WACC e tasso di crescita), all'interno di intervalli ragionevoli (+ 1%, - 1%), nonché una riduzione del 10% dei flussi di cassa operativi.

A seguito delle valutazioni effettuate, non è emersa la necessità di apportare alcuna svalutazione al valore contabile iscritto.

#### **NOTA 3. Altre attività immateriali**

Il prospetto seguente dettaglia i movimenti delle attività in oggetto nel corso dell'esercizio.

Unità di Euro	Costi di sviluppo	Altre Att. Immat.	Totale
<b>Valore lordo al 31.12.2019</b>	<b>19.263.830</b>	<b>1.858.723</b>	<b>21.122.553</b>
Incrementi per investimenti	1.137.652	73.376	1.211.028
Svalutazioni	-	-	0
Alienazioni	-	-	0
Altri movimenti	(39.707)	-	(39.707)
<b>Valore lordo al 31.12.2020</b>	<b>20.361.775</b>	<b>1.932.099</b>	<b>22.293.874</b>
<b>Fondo al 31.12.2019</b>	<b>7.639.569</b>	<b>1.491.775</b>	<b>9.131.344</b>
Ammortamenti	1.312.662	76.351	1.389.013
Svalutazioni	-	-	0
Alienazioni	-	-	0
Altri movimenti	-	-	0
<b>Fondo al 31.12.2020</b>	<b>8.952.231</b>	<b>1.568.126</b>	<b>10.520.357</b>
<b>Valore netto al 31.12.2019</b>	<b>11.624.261</b>	<b>366.948</b>	<b>11.991.209</b>
<b>Valore netto al 31.12.2020</b>	<b>11.409.544</b>	<b>363.973</b>	<b>11.773.517</b>

I costi di sviluppo, i diritti di brevetto industriale e i marchi sono capitalizzati al costo. Si è stimato che queste attività abbiano una vita utile limitata e definita e pertanto sono ammortizzate in quote costanti in periodi diversi in base alla loro natura:

- costi di sviluppo: vengono ammortizzati dal momento in cui si manifestano i ricavi attesi a fronte del costo capitalizzato e in funzione della vita utile dei prodotti, tipicamente pari a 10 anni;
- costi per concessioni, licenze e marchi: 10 anni;
- costi EDP: 5 anni;
- altre: 3-10 anni.

Nel corso dell'esercizio non sono stati capitalizzati interessi su finanziamenti connessi agli investimenti.

I costi di sviluppo, che ammontano a 11.409.54 Euro al netto del relativo fondo di ammortamento, si riferiscono perlopiù alle attività di sviluppo prodotti con tecnologia random access in chemiluminescenza / particelle magnetiche che, sulla base dei piani strategici avranno come mercato di riferimento anche il mercato internazionale oltre che quello italiano dove sono già in parte distribuiti direttamente (marchio TGS-TA) o in partnership.

Nel corso dell'anno è stato inoltre implementato un ulteriore progetto di ricerca, (linea TGS Velox Ag), dalle prospettive particolarmente promettenti, basato su una tecnologia oggetto di brevettazione propria, che mira alla realizzazione di test diagnostici rapidi per l'identificazione del virus Sars-Cov2 attraverso campioni salivari.

Appare utile precisare che ci si è focalizzati su tale esigenza diagnostica in virtù del quadro pandemico in atto, ma la tecnologia sviluppata è certamente passibile di applicazioni diagnostiche in senso più vasto.

Si segnala, inoltre, che i costi di sviluppo, includono per Euro 4.854.504 relativi ad attività di sviluppo di prodotti con tecnologia random access in chemiluminescenza. In particolare, assume rilievo il c.d. progetto AL1200, che attiene alla realizzazione interna di un analizzatore per dosaggi immunometrici, che avrà come mercato di riferimento anche il mercato internazionale oltre che quello italiano.

Una parte di tali costi non è ancora oggetto di ammortamento, considerato il *time to market* riferito a queste tipologie di prodotti, ed in particolare le attività relative allo sviluppo del nuovo Analyzer.

La voce "Altre attività immateriali", che registra un saldo netto pari a 363.973 Euro, include principalmente investimenti per software in licenza d'uso, i brevetti dell'analizzatore AL1200 ancora non oggetto di ammortamento, ed ha subito incrementi nell'anno pari a Euro 73.376 principalmente in relazione allo sviluppo di un software a supporto del Controllo Qualità.

Come evidenziato nella tabella sopra riportata gli ammortamenti di periodo sono pari a 1.389.013 Euro.

Si segnala che, con riferimento ai beni a vita definita, come precedentemente esposto nella Nota 2, la verifica viene svolta solo nei casi in cui se ne rilevi la necessità, ovvero in presenza di *trigger event* (IAS 36 paragrafo 9). A tal fine il Gruppo, esaminate le fonti esterne e le fonti interne di informazione indicate ai paragrafi 12-14 dello IAS 36, ha ritenuto che, tenuto conto dei risultati reddituali (al netto di proventi e oneri non ricorrenti) registrati nel 2020 e in particolare degli impatti derivanti dalla diffusione del virus Covid-19, non potessero sussistere indicazioni di potenziali perdite di valore.

Si riporta nel seguito la movimentazione intervenuta fra la data di *first time adoption* e il 31 dicembre 2019:

Unità di Euro	Costi di sviluppo	Altre Att. Immat.	Totale
<b>Valore lordo al 01.01.2019</b>	<b>17.857.027</b>	<b>1.778.116</b>	<b>19.635.143</b>
Incrementi per investimenti	1.398.378	80.607	1.478.985
Svalutazioni	-	-	-
Alienazioni	-	-	-
Altri movimenti	8.425	-	8.425
<b>Valore lordo al 31.12.2019</b>	<b>19.263.830</b>	<b>1.858.723</b>	<b>21.122.553</b>
<b>Fondo al 01.01.2019</b>	<b>6.367.313</b>	<b>1.379.331</b>	<b>7.746.644</b>
Ammortamenti	1.272.256	112.444	1.384.700
Svalutazioni	-	-	-
Alienazioni	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
<b>Fondo al 31.12.2019</b>	<b>7.639.569</b>	<b>1.491.775</b>	<b>9.131.344</b>
<b>Valore netto al 01.01.2019</b>	<b>11.489.714</b>	<b>398.785</b>	<b>11.888.499</b>
<b>Valore netto al 31.12.2019</b>	<b>11.624.261</b>	<b>366.948</b>	<b>11.991.209</b>

#### NOTA 4. Immobilizzazioni finanziarie

Il valore, pari a 300.000 Euro e si riferisce al deposito vincolato in essere presso un istituto bancario in relazione ad un finanziamento concesso alla controllata TECHNOGENETICS Srl.

#### NOTA 5. Attività / passività per imposte anticipate / differite

Alla data di bilancio, la rilevazione degli effetti della fiscalità anticipata/differita, determinati sulla base delle differenze temporanee esistenti tra il risultato di esercizio ed il reddito fiscalmente imponibile evidenzia i seguenti saldi:

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Imposte anticipate	386.168	216.522	169.645	53.373
Imposte differite	(11.953)	(25.661)	13.708	(154.610)
<b>Saldo netto</b>	<b>374.216</b>	<b>190.862</b>	<b>183.353</b>	<b>(101.237)</b>

Si ricorda che, tenuto conto dell'omogeneità delle fattispecie da cui scaturiscono le imposte differite e anticipate, esse vengono espresse in bilancio per il saldo. Dunque, si è in presenza di attività per imposte anticipate.

Nella determinazione degli effetti fiscali futuri, si è fatto riferimento al presunto peso percentuale delle imposte che graverà sul reddito degli esercizi in cui le stesse imposte si riverseranno, avendo riguardo sia all'attuale normativa fiscale vigente, sia alle eventuali modifiche ad oggi conosciute.

Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato effettuato valutando criticamente l'esistenza dei presupposti di recuperabilità futura di tali attività sulla base dei piani previsionali.

È stata compiuta anche un'attenta riconsiderazione degli stock di DTA e DTL derivanti dagli esercizi passati.

L'ammontare delle attività per imposte a patrimonio netto, pari a (1.514) Euro, fa riferimento all'effetto fiscale sulle perdite/utili attuariali derivanti dalla valutazione del TFR secondo quanto previsto dallo IAS 19, oltre all'effetto fiscale della valorizzazione a fine anno di un derivato di copertura contrattualizzato nel 2019 in relazione ad un mutuo altrimenti contratto a tasso variabile.

Di seguito sono esposti i principali elementi che compongono le imposte anticipate e differite:

Unità di Euro	31.12.2019	Conto economico		stato patrimoniale		aliquota applicata	31.12.2020
		accredito	addebito	accredito	addebito		
Ammortamento terreno	-	-	-	-	-	-	-
Fondi tassati	162.246	202.777	(34.332)	-	-	27,9%	330.691
Altre imposte anticipate	-	-	-	-	-	24%	-
TFR rettifiche IAS 19	51.459	835	-	-	-	24%	52.294
Altre imposte anticipate SP	2.817	-	-	366	-	24%	3.182
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>216.522</b>	<b>203.612</b>	<b>(34.332)</b>	<b>366</b>	<b>-</b>		<b>386.168</b>
Differenze valori contabili fiscali attività materiali e immateriali	(15.587)	15.587	-	-	-	24%	-
TFR rettifiche IAS 19	(10.074)	-	-	-	(1.880)	24%	(11.953)
Altre differite passive AP	-	-	-	-	-	24%	-
<b>Totale imposte differite</b>	<b>(25.661)</b>	<b>15.587</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.880)</b>		<b>(11.953)</b>
<b>totale</b>	<b>190.862</b>	<b>219.199</b>	<b>(34.332)</b>	<b>(366)</b>	<b>(1.880)</b>		<b>374.216</b>
		<b>184.867</b>		<b>(1.514)</b>			

Di seguito sono esposti i principali elementi che compongono le imposte anticipate e differite fra la data di *first time adoption* e il 31 dicembre 2019:

Unità di Euro	01.01.2019	Variazione		aliquota applicata	31.12.2019
		accredito	addebito		
Ammortamento terreno	-	-	-	-	-
Fondi tassati	10.987	162.246	(10.987)	27,9%	162.246
Altre imposte anticipate	-	-	-	24%	-
TFR rettifiche IAS 19	42.386	9.073	-	24%	51.459
Altre imposte anticipate SP	-	2.817	-	24%	2.817
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>53.373</b>	<b>174.136</b>	<b>(10.987)</b>		<b>216.522</b>
Differenze valori contabili fiscali attività materiali e immateriali	(111.411)	95.824	-	24%	(15.587)
TFR rettifiche IAS 19	(10.074)	-	-	24%	(10.074)
Altre differite passive	(33.125)	33.125	-	-	-
Altre differite passive AP	-	-	-	24%	-
<b>Totale imposte differite</b>	<b>(154.610)</b>	<b>128.949</b>	<b>-</b>		<b>(25.661)</b>
<b>totale</b>	<b>(101.237)</b>	<b>303.085</b>	<b>(10.987)</b>		<b>190.862</b>
		<b>292.098</b>			

**ATTIVITA' CORRENTI****NOTA 6. Rimanenze**

Le giacenze di magazzino, al 31/12/2020, risultano in netta crescita rispetto allo scorso anno (+ 11.035.625 Euro).

A tal riguardo è bene sottolineare che il dato è da leggersi alla luce anche della dinamica dei ricavi, più che raddoppiati, e del business 2020 in generale, investito dall'esigenza di fronteggiare la pandemia mediante massicce forniture di prodotti diagnostici *ad hoc* in favore in particolare della PA.

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Materie prime	1.326.268	694.973	631.295	569.427
Semilavorati e Prodotti Ausiliari	2.010.456	1.945.027	65.429	1.272.375
Prodotti Finiti	11.549.585	1.303.960	10.245.625	808.752
Ricambi di Manutenzione	251.107	196.545	54.562	-
Fondo svalutazione rimanenze	(55.810)	(94.524)	38.714	(39.379)
<b>Totale</b>	<b>15.081.605</b>	<b>4.045.981</b>	<b>11.035.625</b>	<b>2.611.175</b>

Si consideri altresì che il quadro emergenziale impone una rapidità di risposta di natura eccezionale che necessariamente incide sulle quantità da stoccare.

Da ultimo, parte della significativa giacenza di prodotti finiti riscontrabile a fine anno, si spiega per effetto di una circostanza contingente: a inizio 2021 erano in consegna importanti quantità di test antigenici destinati al Commissario Straordinario per l'emergenza Covid-19.

Non sussistono vincoli e garanzie a copertura delle giacenze di magazzino.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione rimanenze riferito a materiale obsoleto o a lento rigiro che sarà presumibilmente destinato a smaltimento o per il quale si ritiene di non poter recuperare il valore iscritto a bilancio.

Rispetto al valore complessivo del fondo, l'importo pari a Euro 37.552 sono da attribuire alle *spare parts*.

Unità di Euro	31.12.2019	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2020
Fondo svalutazione rimanenze	(94.524)	(55.810)	94.524	(55.810)

Unità di Euro	01.01.2019	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2019
Fondo svalutazione rimanenze	(39.379)	(94.524)	39.379	(94.524)

**NOTA 7. Crediti commerciali**

I crediti commerciali sono così composti:

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Crediti verso clienti nazionali	20.394.235	5.633.928	14.746.971	7.858.648
Crediti verso clienti esteri	2.228.530	2.708.936	(467.072)	927.834
RIBA in Portafoglio	598.050	104.450	493.599	69.424
Altri crediti commerciali	(40.736)	(433.670)	392.933	20.267
Fondo svalutazione crediti	(362.910)	(276.965)	(85.946)	(249.202)
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>22.817.169</b>	<b>7.736.679</b>	<b>15.080.485</b>	<b>8.626.971</b>
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>22.817.169</b>	<b>7.736.679</b>	<b>15.080.485</b>	<b>8.626.971</b>

Il netto aumento dei crediti riscontrabile sopra, pari a 15.080.485 Euro, è solo parzialmente spiegabile con il drastico aumento dei ricavi registrato nel 2020.

Una quota significativa dell'esposizione creditizia infatti, quasi la metà, è riferibile alle forniture in favore del Commissario Straordinario per l'emergenza Covid-19; a ben vedere è quindi il frutto congiunto dell'eccezionalità degli importi fatturati, e della prossimità rispetto alla data di chiusura del bilancio, trattandosi di massicce forniture attuate nei mesi finali del 2020 (e

proseguite nei primi mesi del 2021).

Ciò detto, la percentuale dello scaduto (25%), più contenuta dell'anno precedente (36%), testimonia della bontà delle azioni di credit management intraprese soprattutto nella seconda parte dell'anno, che si riflettono anche in una drastica riduzione del DSO passato dai 94 giorni del 2019 ai 59 del 2020. Quanto a quest'ultimo si è inteso adottare il metodo di calcolo c.d. *count-back*, tenuto conto della maggiore affidabilità del metodo stante la dinamica del fatturato 2020, tutt'altro che costante. Esso però plausibilmente risente altresì dell'eccezionalità delle forniture in ambito Covid, ed è dunque da ritenersi ancora come un dato soggetto a stabilizzazione.

Per ulteriori considerazioni si rimanda a quanto illustrato con riferimento al rischio di credito.

Di seguito le movimentazioni intervenute nel corrispondente Fondo svalutazione crediti.

I maggiori accantonamenti derivano più dal metodo di svalutazione generica prescelto che dalla presenza di singole situazioni oggetto di svalutazione.

Unità di Euro	31.12.2019	Accantonamenti	Util./Rettif.	31.12.2020
Fondo svalutazione crediti	276.965	119.112	33.166	362.910
Svalutazione crediti 2019	70.357			
Svalutazione crediti 2020	119.112			
<b>Variazione</b>	<b>48.755</b>			

Unità di Euro	01.01.2019	Accantonamenti	Util./Rettif.	31.12.2019
Fondo svalutazione crediti	249.202	70.357	42.593	276.965

Il fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2020 ha un valore pari a Euro 362.910 e si confronta con un valore al 31 dicembre 2019 pari a Euro 276.965. La variazione è legata, principalmente, al maggior accantonamento dell'anno 2020 pari a Euro 119.112 rispetto all'accantonamento 2019 pari a Euro 70.357. Si sottolinea che la quantificazione del fondo svalutazione crediti avviene secondo una metodologia che prevede sia una svalutazione generica su tutte le posizioni creditizie secondo quanto previsto dal modello di expected credit loss rientrante nell'ambito di applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9, sia una svalutazione specifica delle singole posizioni creditizie per cui si siano verificati eventi di default. Si segnala che, in riferimento all'accantonamento 2020, Euro 86.713 derivano dall'applicazione del modello di expected credit loss previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9.

In relazione al flusso assorbito dall'attività operativa con riferimento ai crediti si tratta di un evento non comparabile con quanto normalmente si riscontra nel business. Infatti, la maggior esposizione creditizia riferibile alle forniture in favore del Commissario Straordinario per l'emergenza Covid-19 che ha avuto tempistiche di incasso maggiormente dilazionate rispetto alle forniture tradizionali.

#### NOTA 8. Altre attività per imposte indirette

Al 31 dicembre 2020 il credito nei confronti dell'Erario per imposta sul valore aggiunto (IVA) e ritenuta fiscale operata su interessi attivi, ammonta a Euro 4.126.739, con un incremento significativo che è da attribuire alla usuale dinamica del business, che vede una quota importante del fatturato destinato alla PA, e pertanto sottoposto al meccanismo dello split payment.

Tale dinamica è stata acuita dal drastico aumento del turnover e dalle massicce importazioni di materie prime destinate alla produzione di prodotti diagnostici di contrasto alla pandemia. Sebbene in quest'ultimo caso, l'aumento del credito sia stato parzialmente arginato mediante il ricorso al c.d. Deposito IVA.

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Credito IVA	4.126.739	1.400.992	2.725.746	1.197.786
Altre att. Per imposte indirette	99	95	3	198
<b>Totale</b>	<b>4.126.839</b>	<b>1.401.087</b>	<b>2.725.749</b>	<b>1.197.984</b>

La crescita del volume d'affari del Gruppo e l'incremento delle esportazioni registrate nell'anno hanno però consentito alla Technogenetics S.r.l. di maturare le condizioni per agire in qualità di esportatore abituale con conseguente applicazione di dichiarazione d'intento per le forniture dell'anno 2021.

#### NOTA 9. Altre attività correnti

Al 31 dicembre 2020 sono composte come segue:

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Depositi cauzionali a terzi	40.590	40.590	-	40.590
Depositi cauzionali a Asl/Enti ospedalieri	13.993	13.993	-	13.993
Anticipi a fornitori diversi	34.366	-	34.366	-
Anticipi al personale	22.969	21.970	999	26.645
Ratei e risconti attivi	424.581	432.823	(8.242)	276.186
Altre att.correnti varie	71.921	73.221	(1.300)	93.669
Fondo svalutazione altri crediti	(65.574)	(65.574)	-	(65.574)
<b>Totale</b>	<b>542.847</b>	<b>517.024</b>	<b>25.822</b>	<b>385.509</b>

Trattasi di una composizione di elementi dell'attivo in linea con quella evidenziata al 31/12/2019.

#### NOTA 10. Disponibilità liquide ed equivalenti

Al 31 dicembre 2020 sono composte come segue:

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Depositi bancari e postali	6.787.452	3.479.335	3.308.117	4.367.647
Denaro e valori in cassa	4.309	3.978	331	868
<b>Totale</b>	<b>6.791.761</b>	<b>3.483.313</b>	<b>3.308.448</b>	<b>4.368.515</b>

Per maggiori dettagli sui flussi di cassa si rimanda al rendiconto finanziario ed alle informazioni riportate alla Nota 15.

Al 31 dicembre 2020 e alla data di redazione del presente fascicolo non sussistono vincoli o restrizioni in merito alla liquidità sopraesposta.

**PASSIVO****PATRIMONIO NETTO****NOTA 11. Patrimonio netto**

*Capitale sociale.* Il capitale sociale della Capogruppo risulta pari a Euro 1.000.000, interamente sottoscritto e versato.

Unità di Euro	31.12.2020	31.12.2019	var	01.01.2019
Capitale sociale	1.000.000	1.000.000	-	1.000.000
Riserva sovrapprezzo	25.000.000	25.000.000	-	25.000.000
Riserva legale	-	-	-	-
Riserva traduzione	5.475	281	5.194	-
Altre riserve	9.460.819	8.837.826	622.993	8.865.793
Utile (Perdita) d'esercizio	5.146.259	618.198	4.528.061	-
<b>Totale patrimonio netto gruppo</b>	<b>40.612.553</b>	<b>35.456.304</b>	<b>5.156.248</b>	<b>34.865.793</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>53.062</b>	<b>54.495</b>	<b>(1.434)</b>	<b>54.112</b>
<b>Utile (Perdita) di terzi</b>	<b>(22.375)</b>	<b>(486)</b>	<b>(21.889)</b>	<b>-</b>

Si rimanda allo schema "prospetto delle variazioni di patrimonio netto" per il dettaglio della composizione e della movimentazione.

**Capitale sociale**

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 1.000.000, suddiviso in due quote e non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente. La quota di maggioranza del Gruppo è detenuta della Kehua Bio-engineering Co., Ltd con sede a 1189 North Qinzhou Road, Shanghai 200233, P.R. China, che detiene l'80% del capitale sociale della Capogruppo; la restante parte del capitale sociale pari al 20% è detenuta da Altergon Italia S.r.l. con sede a Pietradefusi (AV), Via dell'industria, Avellino 83030, Italia.

**Riserva sovrapprezzo**

La riserva sovrapprezzo è pari a Euro 25.000.000 e non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

**Riserva traduzione**

La riserva traduzione è pari a Euro 5.475 al 31 dicembre 2020 e si confronta con un valore pari a Euro 281 dell'esercizio precedente. La variazione è legata all'andamento del tasso di cambio al quale vengono tradotti i bilanci delle controllate estere cinesi.

**Altre riserve**

Le altre riserve ammontano a Euro 9.460.820 al 31 dicembre 2020 e si confrontano con un valore pari a Euro 8.837.826 dell'esercizio precedente. La voce altre riserve accoglie:

- La riserva in conto aumento di capitale di importo pari a Euro 10.000.000 al 31 dicembre 2020 invariata rispetto al precedente esercizio;
- La riserva relativa al TFR in applicazione del principio IAS 19 pari a Euro -4.924 al 31 dicembre 2020 e si confronta con un valore pari a Euro -10.877 dell'esercizio precedente. La variazione pari a Euro 5.952 è relativa all'adeguamento attuariale del TFR;
- La riserva cash flow hedge pari a Euro -10.078 al 31 dicembre 2020 e si confronta con un valore pari a Euro -8.921 dell'esercizio precedente. La variazione pari a Euro 1.157 è relativa alla valutazione al fair value in relazione agli strumenti derivati che il Gruppo ha in essere;

- Utile/perdita portati a nuovo pari a Euro -216.976 al 31 dicembre 2020 e si confronta con un valore pari a Euro -835.174 dell'esercizio precedente. La variazione pari a Euro 618.198 è relativa all'attribuzione del risultato dell'esercizio precedente.

- Altre riserve pari a Euro -307.201 al 31 dicembre 2020 invariate rispetto al precedente esercizio.

#### Utile (perdita) del periodo

L'utile del periodo ammonta a Euro 5.123.884 al 31 dicembre 2020, di cui Euro 5.146.259 attribuibili al Gruppo e Euro -22.375 attribuibili ai terzi, e si confronta con un valore pari a Euro 617.712 dell'esercizio precedente, di cui Euro 618.198 attribuibili al Gruppo e Euro -486 attribuibili ai terzi.

L'utile per azione calcolato come rapporto tra il risultato del Gruppo risultante dal bilancio consolidato e la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo, al netto di eventuali azioni proprie in portafoglio, ammonta a Euro 3,94 al 31 dicembre 2020 mentre era pari a Euro 0,48 nel precedente esercizio.

L'utile diluito per azione corrisponde all'utile base in quanto non sono presenti strumenti con potenziale effetto diluitivo.

Si riporta nel seguito la ricostruzione dell'utile per azione:

Unità di Euro	2020	2019
A. Utile (perdita) del periodo	5.123.884	617.712
B. Numero di azioni <sup>(1)</sup>	1.300.000	1.300.000
C. Utile (perdita) per azione (A)/(B)	<b>3,94</b>	<b>0,48</b>
D. Utile (perdita) per azione diluito	<b>3,94</b>	<b>0,48</b>

(1) Al 31 dicembre 2019 e 2020 Technogenetics Holdings era incorporata utilizzando la forma giuridica di società a responsabilità limitata, modificata nel 2021 in connessione al processo di ammissione al mercato Euronext Growth Milan. Il numero medio delle azioni ipoteticamente in circolazione nel corso degli esercizi 2019 e 2020 è stato determinato prendendo a riferimento il numero di azioni emesse in connessione alla trasformazione della forma giuridica di Technogenetics successivamente alla fusione inversa in cui la stessa ha incorporato la controllante Technogenetics Holdings (si veda anche la nota "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio").

#### Altre informazioni

Ai fini della gestione del capitale del Gruppo, si è definito che questo comprende il capitale sociale emesso, la riserva sovrapprezzo azioni e tutte le altre riserve di capitale attribuibili agli azionisti della capogruppo. L'obiettivo principale della gestione del capitale è massimizzare il valore per gli azionisti. Il Gruppo gestisce la struttura patrimoniale ed effettua aggiustamenti in base alle condizioni economiche ed al fine di mantenere una struttura di indebitamento adeguata al contesto.

Si segnala che durante l'esercizio 2020 non è stata deliberato dall'assemblea dei soci della capogruppo nessuna distribuzione di utile e/o riserve. Il CdA non propone per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 nessuna distribuzione di utili e/o riserve pertanto non sono previsti flussi finanziari in uscita in relazione al patrimonio netto esposto.

Si segnala che per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non sussistono parametri patrimoniali imposti da terze parti.

Infine, si segnala che non sussistono strumenti finanziari classificati come strumenti rappresentativi di capitale.

#### PASSIVITA' NON CORRENTI

##### NOTA 12. Fondo per benefici a dipendenti

Con riferimento ai benefici successivi al rapporto di lavoro, il Gruppo ha in essere, a favore di tutti i dipendenti delle società italiane il trattamento di fine rapporto (TFR).

Relativamente al TFR si segnala che a partire dal 1° gennaio 2007 è stata modificata la relativa normativa. Per maggiori dettagli in merito agli impatti contabili di tale normativa si rinvia alla nota nella sezione dei criteri di valutazione.

Conformemente al principio IAS 19 (Benefici per i dipendenti), il Gruppo ha proceduto a stimare la passività per piani a benefici definiti al 31 dicembre 2020; di seguito è analizzata la variazione di tale passività.

<b>Saldo al 01 gennaio 2019 in Euro</b>	<b>1.009.363</b>
Accantonamenti	
- Service cost	100.631
- Interest cost	15.723
Effetto attuariale da cambio ipotesi finanziarie	51.340
Effetto attuariale da cambio ipotesi demografiche	(5.117)
Effetto attuariale da esperienza	(21.162)
Trasferimento da altre società	-
Pagamenti	(15.772)
<b>Saldo al 31 dicembre 2019 in Euro</b>	<b>1.135.005</b>

  

<b>Saldo al 31 dicembre 2019 in Euro</b>	<b>1.135.005</b>
Accantonamenti	
- Service cost	111.679
- Interest cost	8.568
Effetto attuariale da cambio ipotesi finanziarie	14.283
Effetto attuariale da cambio ipotesi demografiche	-
Effetto attuariale da esperienza	(22.115)
Trasferimento da altre società	-
Pagamenti	(44.345)
<b>Saldo al 31 dicembre 2020 in Euro</b>	<b>1.203.074</b>

L'effetto attuariale derivante dall'applicazione del principio IAS 19 pari a Euro 7.832, è rilevato nelle altre voci del conto economico complessivo con effetto diretto sulla riserva del patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale di 1.880 Euro.

La tabella sottostante fornisce le principali ipotesi utilizzate per il calcolo attuariale:

Unità di Euro	2020	2019
Tasso di attualizzazione	0,34%	0,77%
Incrementi salariali attesi	0,50%-1,00%	0,50%-1,00%
Tasso di inflazione	0,80%	1,20%
Tasso medio di rotazione del personale	2,00%-6,00%	2,00%-6,00%
Frequenza anticipazioni	0,50%	0,50%

Di seguito si riporta l'analisi di sensitività dei principali parametri retributivi e gli effetti che ci sarebbero a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a fine esercizio.

Unità di Euro	2020
Tasso di turnover +1%	1.193.431
Tasso di turnover -1%	1.214.185
Tasso di inflazione +0,25%	1.219.722
Tasso di inflazione -0,25%	1.186.877
Tasso di attualizzazione +0,25%	1.179.854
Tasso di attualizzazione -0,25%	1.227.313

### NOTA 13. Fondi rischi

Tale voce al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 1.499.773 e comprende:

- a) il fondo indennità per cessazione di rapporti di agenzia pari a Euro 324.773 Euro (289.548 Euro al 31.12.2019).

Tale indennità non riferendosi a "benefici per i dipendenti" segue le regole previste dal principio IAS 37.

Configurandosi, inoltre, come passività con un lungo differimento, i relativi importi sono soggetti a calcolo attuariale, attualizzati ad un tasso di mercato, al lordo di imposte e tenuto conto dei rischi specifici connessi alla passività.

Con riferimento a tale fondo, si è ottenuta la valutazione attuariale che ha convalidato il valore iscritto in bilancio;

- b) il Fondo accantonamento *clawback*, incrementato per ulteriori Euro 425.000 (importo totale al 31 dicembre 2020 pari a Euro 825.000), si riferisce all’eventuale impatto determinato dalla Legge 6 Agosto 2015 n. 125 “Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 19 giugno 2015, n. 78, recante disposizioni urgenti in materia di enti territoriali.” Norma che prevederebbe, nell’ambito del settore dei dispositivi medici, un meccanismo di c.d. “*payback*”, ossia la compartecipazione delle imprese fornitrici al ripiano dello sfioramento della spesa sanitaria rispetto al tetto prefissato per ciascuna Regione.

Tale norma non è mai stata corredata dagli opportuni interventi e atti normativi attuativi, ed anche dopo gli accordi Stato-Regioni del 7 Novembre 2019 (che hanno definito tardivamente i Budget regionali, sino al 2019), essa appare viziata dall’assenza dei necessari atti prodromici, e nient’affatto esente da criticità che lasciano presagire la possibilità di ricorsi fondati.

Tuttavia, in ossequio al principio della prudenza, il *management* ha ritenuto comunque opportuno accantonare una cifra, sulla scorta di quanto fatto nel 2019, proporzionale ai ricavi conseguiti nel 2020, o per meglio dire, che rappresenta una quota dei presunti sforamenti dei budget regionali, avvalendosi per quest’ultima stima degli ultimi dati a disposizione, cioè degli sforamenti 2019.

Dal computo del fatturato sono state escluse le forniture di prodotti Covid che ovviamente, stante la genesi imprevedibile cui sono riconducibili, non possono essere considerate come contemplate in nessun budget regionale; pertanto, appare ragionevole non rientrino nell’ambito di applicazione del c.d. “*payback*”.

La stima è stata effettuata anche tenendo in considerazione i pareri legali ricevuti sul tema.

- c) l’accantonamento destinato al Fondo Contenziosi, è invece riconducibile ad un contenzioso specifico, ed è stato quantificato usando particolare prudenza, tenuto conto anche dell’aleatorietà di un eventuale giudizio. Esso, pertanto, non costituisce in alcun modo un’implicita ammissione della validità, anche solo parziale, delle pretese della controparte.

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Fondo indennità Clientela Agenti	324.773	289.548	35.225	258.922
Fondo Accantonamento Claw Back	825.000	400.000	425.000	-
Fondo Contenziosi	350.000	-	350.000	-
<b>Totale</b>	<b>1.499.773</b>	<b>689.548</b>	<b>810.225</b>	<b>258.922</b>

#### NOTA 14. Passività finanziarie verso banche non correnti

La voce accoglie, per quanto riguarda la Technogenetics S.r.l. la quota a MLT di n.3 mutui chirografari accessi nel 2019 (per 3,3 Mln di Euro), quanto riferibile ad ulteriori n. 3 mutui stipulati in corso d’anno (per un capitale complessivo di 7 Mln di Euro); per quanto riguarda la Capogruppo la voce si riferisce per Euro 700.000 al finanziamento in essere con Mediocredito Italiano S.p.A. in scadenza nel Settembre 2023, con riferimento alla parte scadente oltre l’anno.

I summenzionati mutui hanno lo scopo di accompagnare l’esponenziale crescita aziendale, mitigando gli effetti a breve termine degli investimenti effettuati a supporto della stessa, che si ritiene fungano da volano per consolidare il trend di sviluppo in atto.

Dei nuovi mutui, 2,5 Mln. di Euro hanno durata quinquennale e scadranno dunque nel 2025, mentre ulteriori 2,5 Mln di Euro hanno durata di sei anni.

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Debiti LT per mutui	7.561.392	3.542.069	4.019.323	1.500.000
<b>Totale</b>	<b>7.561.392</b>	<b>3.542.069</b>	<b>4.019.323</b>	<b>1.500.000</b>

Si segnala che non sono presenti, in relazione alle summenzionate passività, covenants finanziari e/o negative pledge.

#### NOTA 15. Altre passività finanziarie non correnti

Si riporta di seguito un dettaglio del valore residuo dei debiti a medio-lungo termine.

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Debiti verso BOUTY	-	3.263.304	(3.263.304)	6.463.317
Attualizzazione BOUTY loan	-	(190.748)	190.748	(387.280)
Debiti verso KHB	573.250	588.057	(14.807)	583.980
Debiti per contratti di leasing	698.909	1.439.246	(740.338)	1.846.484
Strumenti finanz. Pass.	13.443	11.827	1.616	-
<b>Totale</b>	<b>1.285.602</b>	<b>5.111.686</b>	<b>(3.826.085)</b>	<b>8.506.501</b>

Si noti che non sussistono più debiti a medio-lungo termine inerenti il debito infruttifero verso BOUTY S.p.A. (ora IBSA S.r.l.), che prevedeva un rimborso in tre rate costanti di 3.200.000,00 Euro a partire dal 18 Dicembre 2019.

In relazione al debito verso KHB si tratta di un finanziamento intercompany a lungo termine contratto a condizioni di mercato concesso dalla controllante KHB alla controllata ShenZhen.

Per quanto riguarda i debiti per contratti di leasing vi è stato un ricorso contenuto a nuovi contratti di leasing, che congiuntamente al pagamento dei leasing progressi ha determinato una riduzione dei relativi debiti. Di seguito la movimentazione:

Dettaglio Debiti per contratti di leasing			
Unità di Euro	BT	LT	Totale
<b>Saldo 31.12.2019</b>	<b>861.088</b>	<b>1.439.246</b>	<b>2.300.335</b>
Incremento per nuovi leasing			251.869
Pagamenti leasing			(879.256)
<b>Saldo 31.12.2020</b>	<b>974.037</b>	<b>698.909</b>	<b>1.672.945</b>

È bene precisare sul punto che ciò riguarda tutti i leasing, compresi i leasing operativi, in aderenza all'applicazione del principio IFRS 16 operata dall'1/1/2019, che invero fa venir meno detta distinzione.

La voce *Altre passività finanziarie - scadenti oltre un anno*, accoglie anche per Euro 13.443 il valore al 31/12/20 di un derivato di copertura acquisito per contenere il rischio di tasso altrimenti variabile di un mutuo chirografario stipulato nell'anno 2019 per 1,5 Mil. di Euro.

Di seguito le caratteristiche principali dello strumento, che è stato sottoposto a verifica dell'efficacia di copertura in relazione all'*hedged item* citato, alla luce dei requisiti dettati dall'IFRS 9, utilizzando il *c.d. Dollar Offset Method*.

Hedging Instrument				
Tipologia	Contratto di Interest Rate Swap			
	Stipula			26-set-19
	Decorrenza			26-set-19
	Scadenza			26-set-24
	Nozionale (in ammortamento)			€ 1.500.000
	Tasso			0,05%
Tasso fisso pagato	Regolamento			Trimestrale (26/03 - 26/06 - 26/09 - 26/12)
	Metodo di computo			Act/360
Tasso variabile incassato	Tasso			Euribor 3 mesi
	Regolamento			Trimestrale (26/03 - 26/06 - 26/09 - 26/12)
	Metodo di computo			Act/360
	Fixing			In advance

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Si segnala che la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2020 è la seguente:

in unità di Euro	Al 31 dicembre		Variazione	
	2020	2019	2020 vs 2019	2020 vs 2019 %
A. Disponibilità liquide	6.791.761	3.483.313	3.308.448	95,0%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	n.a.
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	n.a.
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>6.791.761</b>	<b>3.483.313</b>	<b>3.308.448</b>	<b>95,0%</b>
E. Debito finanziario corrente	19.558.759	7.308.133	12.250.626	>100%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.585.870	1.137.875	1.447.995	>100%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>22.144.629</b>	<b>8.446.008</b>	<b>13.698.621</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>15.352.868</b>	<b>4.962.695</b>	<b>10.390.173</b>	<b>&gt;100%</b>
I. Debito finanziario non corrente	7.561.392	3.542.069	4.019.323	>100%
J. Strumenti di debito	13443	11827	1616	13,7%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	1.272.159	5.099.859	(3.827.700)	-75,1%
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>8.846.994</b>	<b>8.653.755</b>	<b>193.239</b>	<b>2,2%</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)</b>	<b>24.199.862</b>	<b>13.616.450</b>	<b>10.583.412</b>	<b>77,7%</b>

La variazione della posizione finanziaria netta, ed in particolare di quella a breve termine, è da leggere alla luce della differenza temporale fra il pagamento verso fornitori esteri e l'incasso del cliente Pubblica Amministrazione nell'ambito delle forniture Covid-19 (si vedano Note 6 e 7).

Ciò ha comportato un maggiore ricorso – temporaneo – all'indebitamento di breve periodo.

All'incremento complessivo dell'indebitamento hanno anche concorso i fabbisogni finanziari legati agli investimenti, in gran parte tesi al potenziamento della linea genetica, o relativi a forniture Covid nell'ambito del processamento dei tamponi molecolari PCR operato dalla PA. Investimenti però che si ritiene siano strategici anche per sostenere la crescita futura, che si svilupperà pure lungo il filone della Biologia Molecolare, aprendo dunque un nuovo fronte rispetto al business storicamente presidiato dal Gruppo.

**PASSIVITA' CORRENTI****NOTA 16. Debiti commerciali**

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce al 31 dicembre 2020 e il confronto con l'esercizio precedente.

	2020	2019	var	01.01.2019
Fornitori Italia	4.492.715	3.043.724	1.448.990	2.001.025
Fornitori Esteri	2.547.884	914.399	1.633.485	1.199.280
Accrediti fornitori da ricevere	(106.737)	(61.606)	(45.132)	(125.910)
Altri debiti commerciali	909.630	504.380	405.249	308.488
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>7.843.492</b>	<b>4.400.897</b>	<b>3.442.592</b>	<b>3.382.883</b>
DEbiti verso KHB	7.879.286	-	7.879.285	2.016
<b>Totale debiti verso società del gruppo</b>	<b>7.879.286</b>	<b>0</b>	<b>7.879.285</b>	<b>2.016</b>
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>15.722.778</b>	<b>4.400.897</b>	<b>11.321.876</b>	<b>3.384.900</b>

Tutte le poste esposte nella tabella sopra riportata sono liquidabili entro il successivo esercizio; tali posizioni derivano esclusivamente da transazioni di natura commerciale.

L'aumento dei debiti evidenziato al 31/12/2020, specie nei confronti della controllante KHB, appare in gran parte contingente, poiché intrinsecamente legato a talune forniture di prodotti diagnostici Covid di particolare rilevanza (test antigenici, test sierologici o materie prime funzionali alla realizzazione degli stessi), che garantiranno i flussi necessari ad estinguere i debiti contratti. Di nuovo si rimanda anche a quanto illustrato alle note 6 (Rimanenze) e 7 (Crediti Commerciali).

**NOTA 17. Passività per imposte correnti**

Al 31 dicembre 2020 esse sono così costituite:

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Debito per IRAP	293.075	43.109	249.966	25.586
Debiti tributari per IRES	1.644.993	42.846	1.602.147	181.928
<b>Totale</b>	<b>1.938.068</b>	<b>85.955</b>	<b>1.852.113</b>	<b>207.514</b>

La variazione della voce in questione si spiega perlopiù con la generazione di debiti tributari in conseguenza del positivo risultato ottenuto dalle società del Gruppo. Tra la Technogenetics Holdings e la Technogenetics S.r.l. è in essere un contratto di consolidato fiscale.

Si segnala che non vi sono incertezze in relazione sul trattamento ai fini dell'imposta sul reddito (IFRIC 23).

**NOTA 18. Altre passività per imposte indirette**

Al 31 dicembre 2020 esse sono così costituite:

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Passività per imposta sul valore aggiunto	30.546	41.707	(11.161)	43.166
Ritenute su persone fisiche o dipendenti	184.374	158.897	25.477	128.182
<b>Totale</b>	<b>214.920</b>	<b>200.604</b>	<b>14.316</b>	<b>171.348</b>

La variazione della voce in questione si spiega perlopiù con l'incremento delle ritenute effettuate su collaborati e dipendenti del Gruppo.

#### NOTA 19. Altre passività correnti

Al 31 dicembre 2020 sono così costituite:

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Istituti di previdenza	270.723	219.700	51.023	231.858
Debiti verso dipendenti (salari, ferie, ecc.)	659.015	497.547	161.468	424.319
Altre passività correnti varie	177.992	72.005	105.987	-
Debiti per anticipi Progetti di Ricerca	356.515	419.138	(62.623)	-
<b>Totale</b>	<b>1.464.246</b>	<b>1.208.390</b>	<b>255.855</b>	<b>656.177</b>

Le principali variazioni sono riconducibili a 2 fattori:

- 1) all'incremento dei debiti nei confronti dei dipendenti, *in primis* del rateo per ferie, che appare in parte fisiologico dato il progressivo aumento dei dipendenti registrato nell'anno, e in parte riconducibile alla contingente pandemia che ha ridotto l'utilizzo di ferie;
- 2) Alla riduzione del debito per l'anticipo ricevuto nell'ambito del Progetto di Ricerca finanziato Artide, a seguito dell'approvazione della rendicontazione dei SAL 1 e 2.

In particolare:

Il Progetto c.d. Artide attiene lo "sviluppo di un saggio per la diagnosi precoce di artriti infiammatorie croniche sieronegative" con contributi a fondo perduto erogati dalla Regione. L'ammontare totale del progetto è pari a 5.008.426 Euro, finanziabile al 50%. La parte riguardante il Gruppo ammonta a massimo di 1.159.402 Euro, finanziabile al 50%.

Permane invece invariato il debito (188.000 Euro) per l'anticipo ricevuto per il progetto c.d. InBiomed (*Prodotti INnovativi ad alto contenuto biotecnologico per il settore medicale*), che prevede contributi del 50% erogati dal Ministero dell'Istruzione, Università e Ricerca ("MIUR"). Il totale del progetto è pari ad Euro 6.375.080. Quanto relativo al Gruppo ammonta a massimo 752.000 Euro finanziabili al 50%.

#### NOTA 20. Passività finanziarie verso banche correnti

La voce, pari ad Euro 8.025.388, afferisce in parte alla quota a breve dei finanziamenti descritti alla nota 15 alla quale si rimanda.

Altresì, come evidenziato nell'illustrare la Posizione Finanziaria Netta, la necessità di effettuare massicce importazioni di prodotti per il contrasto alla pandemia, e la contemporanea esposizione creditizia, specie per gli ultimi mesi dell'anno, hanno richiesto un maggior ricorso ai debiti a breve, tra cui le linee per il pagamento di fornitori e gli anticipi clienti.

Trattasi di debiti a breve assenti nel 31/12/2019, allorché la dinamica dei flussi aveva indotto invece una riduzione dei debiti e delle passività di breve termine.

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Debiti BT per mutui	2.585.870	1.137.875	1.447.995	400.000
Linea per pagamento fornitori	1.818.508	-	1.818.508	-
Linea per anticipo clienti	3.591.881	-	3.591.881	-
Ratei Passivi Interessi e Spese Bancarie	29.129	17.795	11.334	7.355
<b>Totale</b>	<b>8.025.388</b>	<b>1.155.670</b>	<b>6.869.718</b>	<b>407.355</b>

**NOTA 21. Altre passività finanziarie correnti**

Si riporta di seguito un dettaglio delle quote in scadenza entro l'esercizio successivo riferite a debiti finanziari a medio/lungo termine.

Unità di Euro	2020	2019	var	01.01.2019
Quota BT Bouty Loan	6.400.000	3.136.696	3.263.304	3.136.683
Attualizzazione Bouty Loan	(68.737)	-	(68.737)	-
Leasing a breve	974.037	861.088	112.948	738.050
Altre passività	1.306.936	984.592	322.344	977.947
Credem Factor	4.463.343	1.761.980	2.701.363	2.589.151
Medio Factor	1.043.662	545.982	497.680	1.594.011
<b>Totale</b>	<b>14.119.242</b>	<b>7.290.338</b>	<b>6.828.903</b>	<b>9.035.842</b>

Quanto alle variazioni, in primo luogo vi incide il fatto che tutto quanto residua del debito infruttifero verso BOUTY S.p.A. (ora IBSA S.r.l.), - che prevedeva un rimborso in tre rate di 3.200.000,00 Euro a partire dal 18 Dicembre 2019 – sia scadente entro l'anno.

Si noti che in virtù degli accordi intercorsi con IBSA S.r.l., onde facilitare il Gruppo nel cogliere le opportunità di business legate al Covid, tenuto conto delle circostanze contingenti al 31/12/2020, già illustrate nelle note precedenti, la seconda rata è stata corrisposta a gennaio 2021, invece della scadenza originaria prevista per dicembre 2020.

In secondo luogo, incide in maniera preponderante il maggior ricorso al *factoring*, reso possibile anche grazie all'aumento del fatturato nei confronti della PA. Tale operazione non comporta il trasferimento sostanziale in capo al *Factor* del rischio connesso all'operazione.

**PASSIVITA' POTENZIALI ED ALTRI IMPEGNI***Garanzie prestate a terzi*

Il Gruppo ha utilizzato fidejussioni e garanzie per complessivi Euro 3.411.962 a fronte di impegni contrattuali assunti con società terze con Aziende ASL per la partecipazione a gare di appalto. Gli affidamenti per impegni di firma connessi alle gare hanno un valore complessivo pari a Euro 5.200.000.

A ciò si sommano fidejussioni per specifici progetti di ricerca per complessivi Euro 797.006.

Non si ravvisano invece garanzie prestate dal Gruppo a favore di terzi.

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****NOTA 22. Ricavi da contratti con clienti**

Viene riportato di seguito apposito prospetto esplicativo della ripartizione dei ricavi per il 2020, con evidenza della disaggregazione per area geografica.

Unità di Euro	2020	2019	var
Vendite Italia kit reagenti	50.523.097	19.212.005	31.311.092
Canoni Italia noleggio macchinari	1.962.969	1.950.653	12.316
Vendite Estero kit reagenti	8.929.203	6.025.806	2.903.397
<b>Totale</b>	<b>61.415.269</b>	<b>27.188.465</b>	<b>34.226.805</b>

Per quanto riguarda la disaggregazione per tipologia di prodotto, in relazione nello specifico ai kit reagenti, il 2020 è stato caratterizzato da una notevole incidenza dei prodotti "Covid" finalizzati alla diagnosi dell'infezione da Sars-Cov-2, che hanno generato oltre 32 milioni di Euro di ricavo (zero nel 2019 dato che la diffusione di tale virus, come noto, è avvenuta a partire dai primi mesi del 2020). Per quanto riguarda le altre due linee di prodotto già presenti nel corso degli anni precedenti, immunodiagnostica e genetica, si segnala una lieve decrescita della prima ed una notevole crescita della seconda.

In relazione alla disaggregazione per tempistica di riconoscimento dei ricavi, come evidenziato nella parte introduttiva delle note esplicative, il ricavo derivante dalla vendita dei kit reagenti è interamente riconosciuto "at a point in time", in relazione all'unica *performance obligation* identificata. Il canone per il noleggio dei macchinari è riconosciuto in quote costanti lungo la durata del leasing, come meglio delineato nella sezione a commento dei criteri di valutazione ("*il gruppo in veste di locatore*").

Nel complesso, l'anno 2020 è stato caratterizzato da un notevole incremento dei ricavi, più che raddoppiati, su cui inevitabilmente ha inciso la tematica Covid.

È utile rimarcare però che già negli anni scorsi era in atto un significativo trend di crescita continuato nell'anno, grazie al rafforzamento della linea genetica, a cui si sono sommati i ricavi derivanti dalle forniture Covid, destinate in misura maggioritaria alla PA.

Così come si evidenzia la continua crescita lungo una delle direttrici impartita dal management, cioè la dimensione estera, perlopiù peraltro per prodotti OEM che non afferiscono alla pandemia.

Le forniture Covid hanno inoltre rappresentato una sorta di banco di prova, che si è rilevato utile anche per aprire un nuovo fronte – quello della Biologia Molecolare – che nelle intenzioni del management dovrebbe progressivamente garantire una crescita dei ricavi a prescindere dall'inevitabile calo della domanda di prodotti di contrasto alla pandemia.

**NOTA 23. Altri proventi**

La voce in oggetto registra un saldo di 532.541 Euro (258.473 Euro al 31 dicembre 2019).

Unità di Euro	2020	2019	var
Sopravvenienze Attive	115.419	235.883	(120.464)
Plusvalenze da alienazione cespiti	305.014	14.250	290.764
Altri proventi - vari	112.108	8.340	103.768
<b>Totale</b>	<b>532.541</b>	<b>258.473</b>	<b>274.068</b>

Sul dato incidono sia le plusvalenze realizzate a seguito della dismissione di sofisticate attrezzature diagnostiche, sia gli altri proventi a seguito dell'approvazione della rendicontazione dei SAL I e II del progetto di Ricerca finanziato c.d. Artide (si veda Nota 19).

#### NOTA 24. Variazione delle rimanenze

Si rimanda alla nota 6.

#### NOTA 25. Acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci

Il conto "acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci" passa da Euro 13.422.623 a Euro 45.641.292; tale dato va letto sia alla luce dell'*exploit* dei ricavi, che della necessità di un incremento delle scorte per soddisfare in maniera tempestiva le richieste dei clienti; non ultimo sul dato incidono le importanti forniture in essere a fine anno con destinatario il Commissario Straordinario Covid-19, già rimarcate nella Nota 6 e Nota 7.

#### NOTA 26. Prestazioni di servizi

Si riporta di seguito un dettaglio esplicativo della composizione dei costi per servizi:

Unità di Euro	2020	2019	var
Logistica e distribuzione	2.348.614	410.049	1.938.565
Assicurazioni	68.911	53.417	15.494
Servizi commerciali e altri costi	359.952	402.446	(42.494)
Provvigioni	2.239.157	1.519.010	720.147
Consulenze	1.527.772	674.208	853.564
Sindaci	37.648	40.941	(3.293)
Altri servizi (utenze/manutenzioni/altre)	2.052.556	1.945.545	107.011
Spese di viaggio	28.628	54.025	(25.397)
Utilizzo beni di terzi	260.877	260.774	103
<b>Totale</b>	<b>8.924.115</b>	<b>5.360.415</b>	<b>3.563.700</b>

Il saldo di Euro 8.924.115 risente soprattutto dei seguenti fattori:

- dei diversi costi di logistica e distribuzione imputabili al business sviluppato nel corso dell'anno, che non sono paragonabili a quelli dell'anno precedente nemmeno se rapportati all'aumento dei ricavi. In effetti, specie per le forniture in ambito Covid, si è reso necessario importare notevoli quantità di prodotti/materie prima dall'Asia (segnatamente Cina e Korea), in un quadro emergenziale, con inevitabili ripercussioni sui costi di trasporto in acquisto. Al contempo, sul fronte delle vendite, si è assistito ad una parcellizzazione delle consegne, sovente da effettuarsi con assoluta celerità, il che ha portato ad un ulteriore aggravamento dei costi. Trattasi però di un aspetto preventivato dal *management*, ampiamente sostenuto dal positivo risultato d'esercizio conseguito;
- maggiori provvigioni, ma in misura meno che proporzionale rispetto all'incremento dei ricavi, grazie agli sforzi fatti dalla forza vendita interna, ed in particolare a livello direzionale;
- maggiori costi di consulenza. Sul dato incidono le consulenze propedeutiche al buon esito di operazioni internazionali di approvvigionamento, le maggiori consulenze tecniche per le convalide dei prodotti Covid immessi sul mercato, e non ultimo i costi per l'acquisizione di *know-how* diagnostico, che ha avuto poi positive ricadute nell'ambito del progetto di R&D c.d. Velox, sebbene la tecnologia su cui si basa quest'ultimo sia differente rispetto al *know-how* originariamente acquisito;
- per quanto attiene gli *Altri servizi*, a fronte di minori spese di viaggio/vitto e alloggio (come ovvio data l'intervenuta pandemia) per Euro 123.683, vi è stato un generale aumento delle altre componenti di costo tra cui spicca l'incremento

degli interventi di assistenza/manutenzione specialistica in *outsourcing* (+ 186.036 Euro) che hanno riguardato perlopiù la strumentazione diagnostica in uso presso i clienti (in particolare PA). Il dato è da leggere alla luce della proattività mostrata dal Gruppo nel corso degli ultimi anni per ciò che attiene le gare, ed anche dei notevoli investimenti effettuati a riguardo.

#### NOTA 27. Costi per il personale

La spesa per il personale dipendente sostenuta per gli esercizi 2020 e 2019 è così composta:

Unità di Euro	2020	2019	var
Salari e stipendi	4.792.040	3.756.674	1.035.366
Oneri sociali - contributi	1.186.970	1.074.146	112.824
Accantonamento TFR	257.201	236.172	21.029
Altri costi del personale	38.344	48.547	(10.203)
Capitalizzazioni R&D IAS 38	(626.818)	(778.942)	152.125
<b>Totale</b>	<b>5.647.737</b>	<b>4.336.596</b>	<b>1.311.140</b>

Il netto incremento dei ricavi, che riflette un altrettanto significativo aumento dell'operatività aziendale, ha richiesto un adeguamento della struttura aziendale, e del personale impiegato, che naturalmente ha inciso sui maggiori costi del personale.

Si consideri che la voce Salari e Stipendi include i costi legati al personale interinale, utilizzato anche nell'ambito della realizzazione di prodotti diagnostici tra cui i test sierologici qualitativi Sars-Cov2, specie nelle prime fasi della pandemia.

Quanto ai costi del personale R&D capitalizzati, essi risultano inferiori rispetto agli anni passati anche in virtù del fatto che inevitabilmente gli sforzi dell'R&D si sono focalizzati su progetti legati alla tematica Covid, alcuni dei quali hanno trovato sbocco sul mercato in tempi assai rapidi, già nei primi mesi della pandemia.

#### NOTA. Ammortamenti

Per un dettaglio si rimanda alla NOTA 1 e 3.

#### NOTA. Accantonamenti e svalutazioni

Per un dettaglio si rimanda alla NOTA 6,7 e 13.

#### NOTA 28. Altre spese operative

La voce in oggetto è così dettagliata:

Unità di Euro	2020	2019	var
Spese di rappresentanza e liberalità	174.209	141.228	32.981
Abbonamenti e contributi associativi	24.713	22.343	2.370
Imposte e tasse non sul reddito	91.656	55.002	36.654
Minusvalenze da alienazione cespiti	7.569	-	7.569
Sopraavvenienze passive e oneri indeducibili	2.808	12.000	(9.192)
Altre spese operative varie	62.873	51.448	11.425
<b>Totale</b>	<b>363.828</b>	<b>282.021</b>	<b>81.807</b>

Quanto al complessivo aumento delle *Spese di rappresentanza e liberalità*, si consideri che nella voce sono incluse significative donazioni (pari a Euro 47.265) che fanno riferimento alla fornitura gratuita di test sierologici Sars-Cov2 in favore di alcuni Comuni lombardi, per consentire progetti di screening della popolazione.

Mentre le maggiori *Imposte e tasse non sul reddito* sono riconducibili ai diritti pagati in relazione alle molte gare cui il Gruppo ha partecipato nel corso dell'anno, che specie in ambito Covid sono risultate anche di importi particolarmente elevati.

**NOTA 29. Proventi (oneri) finanziari**

La composizione della gestione finanziaria dell'esercizio 2020 è di seguito dettagliata:

Unità di Euro	2020	2019	var
Interessi attivi bancari e altri	291	384	(93)
Altri proventi finanziari	36	-	36
Differenza Cambio Attiva Fornitore	293.467	8.916	284.551
<b>Totale proventi</b>	<b>293.794</b>	<b>9.300</b>	<b>284.494</b>
Attualizzazione Bouty LT Loan	(122.011)	(196.532)	74.521
Differenza Cambio Passiva Fornitori	(100.711)	(44.667)	(56.044)
Interessi passivi bancari, commissioni e altro	(382.299)	(174.331)	(207.968)
Interessi finanz. / factor	(32.283)	(34.305)	2.022
Interessi su debiti leasing	(56.566)	(78.463)	21.897
TFR interest cost	(8.569)	(15.723)	7.154
Altri interessi passivi e spese	(939)	(246)	(693)
<b>Totale oneri</b>	<b>(703.378)</b>	<b>(544.267)</b>	<b>(159.111)</b>
<b>Totale proventi e oneri netti</b>	<b>(409.584)</b>	<b>(534.967)</b>	<b>125.383</b>

Si noti che gli inevitabili effetti derivanti da un maggior utilizzo delle passività e dei debiti bancari a breve (per cui si rimanda alle Note 20 e 21), unitamente agli interessi corrisposti per i mutui contratti già dal 2019, sono stati attutiti in maniera sostanziale dalle differenze cambio generatesi nell'anno, perlopiù imputabili al cambio Euro/Dollaro, valuta quest'ultima con cui si è scientemente deciso di regolare molte delle operazioni di importazione di materie prime e prodotti diagnostici provenienti dall'Asia.

L'attenta politica finanziaria attuata ha consentito di sostenere il netto incremento dell'esposizione del Gruppo, che si è reso temporaneamente necessario specie nell'ultima parte dell'anno, chiaramente rinvenibile nella dinamica della Posizione Finanziaria Netta, senza severe conseguenze di carattere economico.

L'attualizzazione del Bouty Loan invece consiste nell'effetto a conto economico all'adeguamento contabile del valore del debito a breve termine nei confronti di Bouty S.p.A. (ora IBSA S.r.l.).

**NOTA 30. Imposte sul reddito**

Le componenti a conto economico delle imposte sono così suddivise:

Unità di Euro	2020	2019	var
Imposte correnti	2.396.738	499.995	1.896.743
Imposte differite	(15.558)	(128.949)	113.391
Imposte anticipate	(169.309)	(154.318)	(14.991)
Proventi da consolidato fiscale	(147.312)	(152.599)	5.287
<b>Totale</b>	<b>2.064.559</b>	<b>64.129</b>	<b>2.000.430</b>

Per la movimentazione e la composizione generante delle imposte anticipate / differite si rimanda alla Nota 5.

Quanto all'impatto delle imposte correnti, esso è conseguenza del risultato raggiunto, estremamente positivo.

È utile citare il fatto che la Capogruppo sin dall'esercizio 2019 ha stipulato apposito contratto di consolidato fiscale con la controllata Technogenetics S.r.l.. Ciò non ha influenzato l'impatto economico delle imposte se non marginalmente per i Proventi da consolidamento fiscale, pari ad Euro 147.132.

Si riporta nel seguito la riconciliazione fra onere teorico fiscale ed effettivo:

Unità di Euro	2020			2019		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta
Utile/(perdita) al lordo delle imposte	7.188.443	27,92%	2.007.013	681.841	27,92%	190.370
<b>IRES</b>						
<b>Variazione in aumento</b>						
Accantonamenti e svalutazioni	835.836	24,00%	200.601	522.644	24,00%	125.435
Ammortamenti non deducibili	81.724	24,00%	19.614	77.963	24,00%	18.711
Altre variazioni in aumento	1.222.268	24,00%	293.344	963.858	24,00%	231.326
<b>Totale variazioni in aumento</b>	<b>2.139.828</b>		<b>513.559</b>	<b>1.564.465</b>		<b>375.472</b>
<b>Variazione in diminuzione</b>						
Utilizzo fondi	(127.690)	24,00%	(30.646)	(39.379)	24,00%	(9.451)
Altre variazioni in diminuzione	(399.594)	24,00%	(95.903)	(269.821)	24,00%	(64.757)
<b>Totale variazioni in diminuzione</b>	<b>(527.284)</b>		<b>(126.548)</b>	<b>(309.200)</b>		<b>(74.208)</b>
<b>IRAP</b>						
<b>Variazione in aumento</b>						
Accantonamenti e svalutazioni	111.680	3,92%	4.378	150.394	3,92%	5.895
Costo del personale non deducibile	18.972	3,92%	744	18.000	3,92%	706
Altre variazioni in aumento	86.237	3,92%	3.380	84.282	3,92%	3.304
<b>Totale variazioni in aumento</b>	<b>216.889</b>		<b>8.502</b>	<b>252.676</b>		<b>9.905</b>
<b>Variazione in diminuzione</b>						
Altre variazioni in diminuzione	(147.658)	3,92%	(5.788)	39.379	3,92%	(1.544)
<b>Totale variazioni in diminuzione</b>	<b>(147.658)</b>		<b>(5.788)</b>	<b>39.379</b>		<b>(1.544)</b>
<b>Imposte correnti</b>			<b>2.396.738</b>			<b>499.995</b>

**NOTA 31. Altre componenti del conto economico complessivo del periodo**

Le altre componenti del conto economico complessivo sono da ricondursi all'effetto attualizzazione del fondo benefici a dipendenti, in applicazione al principio IAS 19, e all'impatto sul patrimonio netto della valorizzazione del derivato di copertura in relazione al tasso variabile di un mutuo contratto nell'anno 2019 già evidenziato alla Nota 15, nonché all'effetto derivante dalla riserva di traduzione derivante dal perimetro di consolidamento.

**OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE****NOTA Operazioni con parti correlate**

Di seguito un dettaglio dei valori delle transazioni effettuate nel corso del 2020, tutte regolate a condizioni normali di mercato, ovvero alle condizioni che sono o sarebbero applicate fra parti indipendenti.

Le notevoli poste nei confronti della controllante KHB, per quanto riguarda l'attività operativa, sono conseguenza delle operazioni di importazione di massicce quantità di prodotti diagnostici e materie prime per forniture legate al Covid, le cui vendite inevitabilmente proseguiranno per buona parte del 2021. Per quanto riguarda le passività finanziarie si tratta di debiti finanziari concessi alla Shenzhen da parte di KHB.

Anno 2020	Costi	Debiti	Ricavi	Crediti	Passività finanziaria	Attività finanziaria	Oneri finanziari
Altergon Italia S.r.l.	266.343	78.730	12.950	13.335	-	-	-
KHB	10.091.786	7.879.286	128.375	-	-	-	-
Tianlong	2.800.827	167.586	-	-	-	-	-
Guandong	1.007.304	-	-	-	-	-	-
<b>Totale rapporti commerciali</b>	<b>13.899.917</b>	<b>8.046.872</b>	<b>128.375</b>	-	-	-	-
<b>Totale altri debiti/crediti</b>	-	-	-	-	-	-	-
KHB	-	-	-	-	(918.529)	-	-
<b>Totale rapporti finanziari</b>	-	-	-	-	<b>(918.529)</b>	-	-
IFRS 16 Altergon Italia S.r.l.	-	-	-	-	(139.235)	-	(4.118)
<b>Totale IFRS 16</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale rapporti</b>	<b>13.899.917</b>	<b>8.046.872</b>	<b>128.375</b>	-	<b>(1.057.764)</b>	-	<b>(4.118)</b>

**NOTA Compensi ad amministratori e sindaci**

Nel corso dell'esercizio 2020 sono stati corrisposti compensi per le cariche di amministratore e per il personale definito strategico, così come postulato dallo IAS 24, per complessivi Euro 468.568.

Con riferimento ai componenti del Collegio Sindacale delle due società italiane si segnala che per l'anno 2020 sono riconosciuti compensi per Euro 36.200.

**NOTA Compensi alla società di revisione**

Con riferimento alla società di revisione ERNST & YOUNG S.p.A. si segnala che il compenso pattuito per l'attività di revisione e controllo contabile è di Euro 28.000 (oltre spese); a cui si sommano ulteriori compensi per attività di auditing richiesta dalla Capogruppo, quantificati in Euro 7.000 nonché la revisione del bilancio consolidato per Euro 13.000.

**NOTA Informazioni sui rischi finanziari**

Il Gruppo monitora costantemente i rischi finanziari a cui è esposto, in modo da intraprendere tempestivamente le eventuali azioni per mitigarli.

Come previsto dall'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative (emesso dallo IASB nel mese di agosto del 2005 ed applicabile dal 1° gennaio 2007) vengono fornite di seguito le informazioni relative ai principali rischi finanziari cui è esposto:

- rischio di liquidità, con particolare riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito e degli strumenti finanziari in generale che generano interessi;

- rischio di credito, sia in relazione ai normali rapporti commerciali con clienti, sia alle attività di investimento finanziario;
- rischi di mercato, con riferimento principalmente ai tassi di cambio, dal momento che opera a livello internazionale in aree valutarie diverse dall'Euro e all'oscillazione di prezzo delle materie prime, delle commodity e dell'energia.

Nella presente nota vengono fornite indicazioni qualitative e quantitative di riferimento sull'incidenza di tali rischi. I dati quantitativi di seguito riportati non hanno valenza previsionale, in particolare le *sensitivity analysis* sui rischi di mercato non possono riflettere la complessità e le reazioni correlate dei mercati che possono derivare da ogni cambiamento ipotizzato.

#### Attività e passività finanziarie per categoria

	Attività e passività finanziarie valutate al fair value	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Passività finanziarie	Totale
Cassa e disponibilità liquide	-	6.791.761	-	-	6.791.761
Attività finanziarie	-	-	-	-	-
Crediti	-	22.817.169	-	-	22.817.169
<b>Totale</b>	-	<b>29.608.930</b>	-	-	<b>29.608.930</b>
Debiti commerciali	-	-	-	(15.722.778)	(15.722.778)
Debiti verso factor	-	-	-	(5.507.005)	(5.507.005)
Debiti vs banche	-	-	-	(15.586.780)	(15.586.780)
Debiti finanziari (Bouty Loan)	-	-	-	(6.331.263)	(6.331.263)
Debiti finanziari KHB	-	-	-	(918.529)	(918.529)
Debiti finanziari altri finanziatori	-	-	-	(42.721)	(42.721)
Strumenti finanziari passivi	(13.443)	-	-	-	(13.443)
Debiti per leasing	-	-	-	(1.672.945)	(1.672.945)
<b>Totale</b>	<b>(13.443)</b>	-	-	<b>(45.782.022)</b>	<b>(45.795.465)</b>
<b>Totale</b>	<b>(13.443)</b>	<b>29.608.930</b>	-	<b>(45.782.022)</b>	<b>(16.186.535)</b>

Si precisa inoltre che il valore di iscrizione di tutte le attività e passività finanziarie in essere al 31.12.2020 approssima il relativo Fair Value alla stessa data.

#### Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, adeguati mezzi finanziari necessari per l'operatività, nonché per lo sviluppo delle proprie attività industriali e commerciali.

I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato.

Alla data di bilancio il Gruppo dispone di una dotazione di liquidità immediatamente utilizzabile ai fini aziendali e di una ampia e adeguata disponibilità di linee di credito immediatamente utilizzabili concesse da una pluralità di primarie istituzioni bancarie italiane.

Le caratteristiche delle attività finanziarie e di scadenza del debito sono riportate nelle Note 10, 14, 15, 20 e 21 relative rispettivamente alle disponibilità liquide ed equivalenti, debiti bancari scadenti oltre un anno, altre passività finanziarie scadenti oltre un anno, debiti bancari scadenti entro un anno e altre passività finanziarie scadenti entro un anno. Il Gruppo ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno di soddisfare i propri fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti.

Si consideri che nel primo trimestre 2021 il Gruppo ha già registrato un drastico calo dell'esposizione creditizia, e che i flussi operativi ottenuti hanno consentito una netta diminuzione nel ricorso all'indebitamento di breve periodo, senza una revisione delle linee ottenute, che rimangono dunque capienti e sufficienti a sostenere gli ambiziosi piani del management.

La tabella di seguito riportata rappresenta la situazione debitoria complessiva (rispetto alle passività finanziarie) del Gruppo al 31 dicembre 2020, compatibile con i flussi attesi, anche alla luce di quanto già scritto.

<b>Rischi di liquidità</b>					
	<b>Meno di 1 anno</b>	<b>Da 1 a 2 anni</b>	<b>Da 3 a 5 anni</b>	<b>Oltre i 5 anni</b>	<b>Totale</b>
Debiti vs factor	5.507.005	-	-	-	5.507.005
Debiti vs banche	8.025.388	2.802.151	4.351.000	408.241	15.586.780
Debiti vs altri finanziatori (Bouty Loan)	6.331.263	-	-	-	6.331.263
Debiti finanziari KHB	358.089	-	-	560.440	918.529
Debiti finanziari altri finanziatori	42.721	-	-	-	42.721
Debiti per leasing	974.038	91.657	607.251	-	1.672.945
<b>Totale</b>	<b>21.238.504</b>	<b>2.893.808</b>	<b>4.958.251</b>	<b>968.681</b>	<b>30.059.244</b>

### Rischio di credito

Il Gruppo controlla attentamente la propria esposizione creditizia attraverso un sistema di monitoraggio per categorie omogenee di cliente (principalmente basandosi sulla differenziazione tra crediti derivanti da soggetti pubblici o para-pubblici e clienti privati). Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso, degli oneri e spese di recupero futuri, nonché delle eventuali garanzie ricevute. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici, in accordo con quanto regolato dall'IFRS 9.

Al 31 dicembre 2020, come già evidenziato nella Nota 7, si registra una esposizione creditizia particolarmente elevata, che però dipende largamente dalle forniture effettuate a cavallo dell'anno in favore del Commissario Straordinario per l'emergenza Covid-19 (il cui credito relativo incide per circa la metà del totale).

Si segnala che il credito scaduto è esclusivamente presente nella società Technogenetics S.r.l.. Per tale motivo la trattazione di seguito riportata è specifica con riguardo la società precedentemente citata e si riflette in maniera speculare sulle posizioni del gruppo.

Quanto allo scaduto complessivo, esso è pari al 25% dei crediti vantati, contro il 36% dell'anno precedente. Si tratta di un dato certamente incoraggiante, che testimonia la bontà delle azioni intraprese.

Se poi si analizza lo scaduto, escludendo il credito legato al Commissario Straordinario, data la natura intrinsecamente eccezionale e pertanto peculiare della fornitura, i dati che se ne ricavano sono ancor più positivi.

In particolare, lo scaduto nei confronti della PA sarebbe pari ad Euro 622.715, un dato pressoché identico a quello del 2019, pur in presenza di ricavi di molto superiori. Ciò implica una percentuale di scaduto del 16% contro il 29% dell'anno precedente.

Mentre lo scaduto sul fronte privato si è ridotto in maniera importante, attestandosi su 1.509.417 Euro contro i 2.394.717 del 2019 (-885.301 Euro), variando in termini percentuali dal 38% dei crediti nel 2019 al 19% del 2020.

Di seguito la ripartizione percentuale dello scaduto tra PA e privato.

<b>Crediti scaduti</b>	<b>Crediti scaduti</b>		<b>Totale</b>
	<b>P.A.</b>	<b>Privati</b>	
da 1 a 30 giorni	3.907.214	163.908	4.071.122
da 31 a 60 giorni	71.856	124.263	196.119
da 61 a 90 giorni	41.358	120.296	161.654
da 91 a 120	78.725	245.355	324.080
da 121 a 180	8.048	383.088	391.136
oltre i 180	283.427	472.507	755.934
<b>Totale</b>	<b>4.390.628</b>	<b>1.509.417</b>	<b>5.900.045</b>
<b>% su totale</b>	<b>74%</b>	<b>26%</b>	<b>100%</b>

I dati confermano la bontà delle azioni di Credit Management implementate soprattutto a partire dalla seconda parte dell'anno, e che verranno ulteriormente sviluppate, specie sul fronte privato, visto il gap tra i tempi di incasso tra PA e privati, favorevoli alla prima categoria; gap che va dunque presidiato e ridotto.

I dati del 2020 però sono da leggere con cautela, poiché influenzati dalle peculiarità del business Covid, ma sembrano ad ogni modo confermare le scelte intraprese.

## Rischio di Mercato

### *Rischio di prezzo*

Il risultato economico finanziario del Gruppo potrebbe essere condizionato da fattori che compongono il quadro macroeconomico, tra i quali si segnalano la variazione dei prezzi dell'energia, le fluttuazioni dei prezzi delle materie prime e delle commodity. Queste variabili sono costantemente monitorate e alla data di chiusura del presente bilancio le valutazioni fatte non hanno richiesto particolari azioni correttive o di copertura.

### *Rischio di tasso di interesse*

Il Gruppo utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito e impiega le liquidità disponibili in strumenti di mercato monetario e finanziario. Variazioni nei livelli dei tassi d'interesse di mercato influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento, di impiego, incidendo pertanto sul livello degli oneri finanziari netti.

### *Sensitivity analysis*

Gli strumenti finanziari a tasso fisso o variabile utilizzati sono illustrati nelle Note 14, 15, 20 e 21.

Un'ipotetica, istantanea e sfavorevole variazione del +/- 2% nel livello dei tassi di interesse a breve termine applicabili alle attività e passività finanziarie a tasso variabile non comporterebbe significativi impatti sul patrimonio netto.

Tale analisi è basata sull'assunzione di una variazione generalizzata ed istantanea del 2% del livello dei tassi di interesse di riferimento, livello misurato su categorie omogenee.

Il Gruppo, date le attuali condizioni di mercato, privilegia comunque il ricorso a strumenti dai tassi fissi, contenendo dunque in ogni caso il rischio concreto di ripercussioni dovute ad oscillazioni nei tassi. A tal proposito il Gruppo ha inteso dotarsi di uno strumento derivato di copertura onde ricondurre il tasso variabile di un mutuo chirografario di 1,5 mil. stipulato nell'anno 2019, ad un tasso fisso. Di seguito viene rappresentato l'impatto patrimoniale ed economico dello stesso, maturato nell'esercizio, stante il value to market al 31/12/2020 pari ad € 13.433:

### **Rischio di mercato**

Voce di bilancio	Importo Euro
Altre passività finanziarie - oltre un anno	(1.616)
Riserva Cash Flow Hedge	1.157
Attività per imposte anticipate	365
Oneri finanziari (costo)	93

### *Rischio di cambio*

Il Gruppo è esposto a limitati rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che possono influire sul suo risultato economico e sul valore del patrimonio netto.

In particolare, il Gruppo è soggetta al rischio della fluttuazione dei cambi per gli acquisti internazionali regolati in valute differenti rispetto all'Euro, principalmente dollaro USA e sterlina britannica.

Come già evidenziato alla Nota 29, le notevoli transazioni con controparti asiatiche regolate in dollari, stante la dinamica del tasso di cambio, hanno generato differenze cambio positive.

Nondimeno il Gruppo, conscio dell'esposizione al rischio di cambio da conversione, monitora le possibilità di copertura offerte dal mercato, ed è propenso ad implementare ulteriori soluzioni a riguardo.

#### *Sensitivity analysis*

Al 31 dicembre 2020, in conseguenza di un'ipotetica sfavorevole / favorevole ed immediata variazione del 10% nei tassi di cambio delle principali valute estere nei confronti dell'Euro non si avrebbero significativi impatti sul bilancio consolidato.

#### **NOTA Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

L'anno 2020 è stato interessato da quella che a tutti è nota come "Emergenza COVID-19", i cui effetti si ripercuoteranno sul Paese per gran parte del 2021, con inevitabili ricadute positive sul fatturato aziendale, stante l'ampia gamma di prodotti diagnostici offerti anche in ambito Covid.

Parimenti, per consolidare il fatturato aziendale anche a seguito del progressivo e fisiologico calo delle esigenze diagnostiche legate al Covid cui si assisterà soprattutto nei mesi finali dell'anno, il Gruppo ha inteso rafforzare il fronte della Biologia Molecolare, apertosi proprio in conseguenza delle forniture Covid, con l'introduzione di apposite figure professionali.

Inoltre, è utile citare come il progetto di R&D denominato Velox sia in fase particolarmente avanzata, e il Gruppo è prossimo all'immissione sul mercato dei relativi test salivari rapidi, il cui forte *appeal* sul mercato, unitamente all'elevato grado di affidabilità, promette di garantire al Gruppo prospettive di crescita importanti.

Da ultimo, non certo per importanza, rileva l'avvenuta fusione per incorporazione inversa tra Technogenetics S.r.l. e la controllante Technogenetics Holdings, effettiva dall'1/4/2021, ed i cui effetti contabili si esplicheranno dall'1/1/2021.

Si segnala inoltre che, in data 23 novembre 2021, la Technogenetics S.r.l. (società risultante dalla fusione) ha effettuato l'operazione di trasformazione in Società per Azioni, assumendo quindi la nuova denominazione di Technogenetics S.p.A.. Da tale data, il capitale sociale di Technogenetics S.p.A. è composto da 1.300.000 azioni del valore unitario di 1 Euro ciascuna.

Si tratta di un passaggio ritenuto il naturale esito rispetto alla forte sinergia esistente tra le due società, che sarà foriero pertanto di risparmi di costo.

Peraltro, ciò consentirà anche di gestire in maniera unitaria il business legato all'analizzatore AL1200 - che si ritiene sarà immesso sul mercato nel corso del 2021; tanto per quanto concerne i kit, quanto per ciò che afferisce alla macchina, il cui progetto era detenuto da Technogenetics Holdings.

Al di là di quanto sopra, oggetto esclusivamente di informativa, non si sono rilevati significativi eventi successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano richiesto aggiustamenti agli importi di bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

#### **NOTA Disponibilità dei bilanci**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 del Gruppo sarà depositato presso la sede amministrativa in Lodi, Via della Filanda 24/26.

**NOTA Ulteriori informazioni**

**In ottemperanza agli adempimenti di trasparenza e pubblicità previsti ai sensi della Legge n. 124 del 4 agosto 2017 articolo 1 commi 125-129 (come sostituito dall'art. 35 del D.L. n. 34 del 30 aprile 2019)** che ha imposto a carico delle imprese l'obbligo di indicare in nota integrativa "gli importi e le informazioni relativi a sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, agli stessi effettivamente erogati dalle pubbliche amministrazioni", il Gruppo evidenzia le seguenti componenti:

- **Credito sanificazione e DPI:** introdotto dall'art. 125 del DL 34/2020 al fine di favorire l'adozione di misure dirette a contenere e contrastare la diffusione del Covid-19, prevede il riconoscimento di un credito d'imposta percentuale per le spese sostenute nel 2020 per la sanificazione degli ambienti e degli strumenti utilizzati = 10.025 Euro;
- **COVID-19 Fondo di Garanzia PMI Aiuto di stato:** istituito con la legge n.662 del 23 dicembre 1996 e modificato dal recente decreto Cura Italia e decreto Liquidità, ha lo scopo di fornire garanzie alle PMI ed alle imprese con un numero di dipendenti fino a 499 dipendenti con sede sull'intero territorio nazionale. Il Gruppo ha stipulato due mutui con due diversi istituti di credito per un totale di 5 Mln di Euro, soggetti a tali garanzie;
- **Regolamento CE n.651/2014 e n.1407/2013 per Fondi interprofessionali per la formazione continua:** istituito al fine di concedere aiuti di Stato erogati alle imprese aderenti sotto forma di sovvenzione, la cui intensità non supera il 50% dei costi ammissibili, per promuovere la formazione continua dei lavoratori;
- **Incentivo giovani geco:** esonero contributivo ai sensi dell'art. 1, commi 100-108 e 113-114, della legge 27 dicembre 2017, n. 205 = 47.484 Euro;
- **Agevolazione Contributi Sud:** introdotta dal DL 14 agosto 2020 n.104, convertito dalla legge 13 ottobre 2020 n. 126, prevede uno sgravio del 30% sui contributi pensionistici per le aziende situate in aree svantaggiate. È concessa dal 1° ottobre al 31 dicembre 2020 = 3.098 Euro;
- **Incentivo IREC:** prevede un esonero contributivo totale per le nuove assunzioni a tempo indeterminato o per le trasformazioni del contratto di lavoro subordinato a tempo determinato in contratti di lavoro a tempo indeterminato effettuate a decorrere dall'entrata in vigore del cedreto (15 agosto 2020) e sino al 31 dicembre 2020 = 9.389 Euro.
- **Anticipo per Progetto c.d. Artide:** attiene lo "sviluppo di un saggio per la diagnosi precoce di artriti infiammatorie croniche sieronegative" con contributi a fondo perduto erogati dalla Regione. Si rimanda alla Nota 19 per ulteriori informazioni. L'anticipo erogato in favore del Gruppo ammonta ad Euro 231.138;
- **Anticipo per Progetto c.d. Inbiomed:** concerne "Prodotti INnovativi ad alto contenuto biotecnologico per il settore medicale" prevede contributi del 50% erogati dal Ministero dell'Istruzione, Università e Ricerca ("MIUR"). Si rimanda alla Nota 19 per ulteriori informazioni. L'anticipo erogato in favore del Gruppo ammonta ad Euro 188.000.

**NOTA Valutazione degli amministratori in merito al presupposto della continuità aziendale**

Il Gruppo chiude il 2020 con un utile del periodo pari a Euro 5.123.844 (Euro 617.712 nel 2019) e con un risultato del conto economico complessivo pari a Euro 5.133.873 (Euro 590.026 nel 2019). Presenta al 31 dicembre 2020 un patrimonio netto pari a Euro 40.643.239 (Euro 35.510.314 31 dicembre 2019).

Alla luce dei precedenti dati il Gruppo ritiene, anche alla luce di quanto previsto dal piano industriale, di disporre di mezzi finanziari e patrimoniali che hanno consentito agli Amministratori di redigere il sopraesposto bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 nel presupposto della continuità aziendale.

Milano, 15 giugno 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Consigliere Delegato

(Salvatore Cincotti)



