Reg. Imp. 00933800427
Rea 99094

GEL SPA

Sede in VIA ENZO FERRARI N. 1 - 60022 CASTELFIDARDO (AN) Capitale sociale Euro 719.250,00 I.V.

Bilancio al 31/12/2019

Stato patrimoniale attivo	31/12/2019	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
(di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	374.537	500.649
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	35.273	29.914
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.998.592	3.220.992
5) Avviamento	1.836.332	2.007.391
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre ...	574.507	685.273
	5.819.241	6.444.219
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati	673.882	697.205
2) Impianti e macchinario	363.930	317.182
3) Attrezzature industriali e commerciali	184.466	169.327
4) Altri beni	28.837	84.780
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	1.251.115	1.268.494
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	105.000	
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	27.565	905
	132.565	905
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
b) Verso imprese collegate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
c) Verso controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle		

controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
d bis) Verso altri			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio	59.724		58.364
		59.724	58.364
		59.724	58.364
3) Altri titoli			
4) Strumenti finanziari derivati attivi			
		192.289	59.269
Totale immobilizzazioni		**7.262.645**	**7.771.982**
C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		1.830.486	1.704.610
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		358.493	327.980
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci		305.917	391.523
5) Acconti			7.619
		2.494.896	2.431.732
II. Crediti			
1) Verso clienti			
- entro l'esercizio	5.033.869		7.102.184
- oltre l'esercizio			
		5.033.869	7.102.184
2) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio	211.194		
- oltre l'esercizio			
		211.194	
3) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
4) Verso controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5 bis) Per crediti tributari			
- entro l'esercizio	361.527		447.503
- oltre l'esercizio			
		361.527	447.503
5 ter) Per imposte anticipate			
- entro l'esercizio	61.077		44.749
- oltre l'esercizio			
		61.077	44.749
5 quater) Verso altri			
- entro l'esercizio	151.305		135.284
- oltre l'esercizio			
		151.305	135.284
		5.818.972	7.729.720
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			

1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Altre partecipazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	4.798.193	1.899.649
2) Assegni	3.598	1.743
3) Denaro e valori in cassa	1.568	1.417
	4.803.359	1.902.809
Totale attivo circolante	**13.117.227**	**12.064.261**
D) Ratei e risconti	**151.942**	**166.660**
Totale attivo	**20.531.814**	**20.002.903**

Stato patrimoniale passivo	**31/12/2019**	**31/12/2018**
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	719.250	719.250
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.481.250	5.481.250
III. Riserve di rivalutazione		
IV. Riserva legale	121.605	97.372
V. Riserve statutarie		
VI. Altre riserve		
Riserva straordinaria	1.836.615	1.376.189
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		
Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve		
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)		
Fondi riserve in sospensione di imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)		
Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui all'art. 2 legge n.168/1992		
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n.		

124/1993			
Riserva non distribuibile ex art. 2426			
Riserva per conversione EURO			
Riserva da condono			
Conto personalizzabile			
Conto personalizzabile			
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		(2)	(1)
Altre ...			
		(2)	(1)
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		1.836.613	1.376.188
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			
IX. Utile d'esercizio		228.781	484.660
IX. Perdita d'esercizio		()	()
Acconti su dividendi		()	()
Perdita ripianata nell'esercizio			
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			
Totale patrimonio netto		**8.387.499**	**8.158.720**
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		506.989	469.828
2) Fondi per imposte, anche differite		888.768	1.184.583
3) Strumenti finanziari derivati passivi		11.562	12.384
4) Altri		9.000	9.000
Totale fondi per rischi e oneri		**1.416.319**	**1.675.795**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		**263.449**	**263.636**
D) Debiti			
1) Obbligazioni			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
2) Obbligazioni convertibili			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
3) Verso soci per finanziamenti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
4) Verso banche			
- entro l'esercizio	2.951.398		2.539.119
- oltre l'esercizio	2.964.337		2.656.282
		5.915.735	5.195.401
5) Verso altri finanziatori			

- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
6) Acconti			
- entro l'esercizio	220.049		582.992
- oltre l'esercizio			
		220.049	582.992
7) Verso fornitori			
- entro l'esercizio	2.763.100		2.642.785
- oltre l'esercizio			
		2.763.100	2.642.785
8) Rappresentati da titoli di credito			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
9) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
10) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
11) Verso controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
11 bis Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
12) Tributari			
- entro l'esercizio	222.554		183.590
- oltre l'esercizio	113.327		
		335.881	183.590
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro l'esercizio	176.811		178.242
- oltre l'esercizio			
		176.811	178.242
14) Altri debiti			
- entro l'esercizio	334.853		339.334
- oltre l'esercizio			
		334.853	339.334
Totale debiti	**9.746.429**		**9.122.344**
E) Ratei e risconti	**718.118**		**782.408**
Totale passivo	**20.531.814**		**20.002.903**

Conto economico

		31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		16.554.156	16.714.486
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(55.092)	55.298
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio			
a) Vari	560.430		588.432
b) Contributi in conto esercizio			
		560.430	588.432
Totale valore della produzione		**17.059.494**	**17.358.216**
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		7.134.555	7.318.630
7) Per servizi		4.313.353	3.936.213
8) Per godimento di beni di terzi		735.054	688.851
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	2.331.034		2.225.871
b) Oneri sociali	688.857		664.029
c) Trattamento di fine rapporto	176.961		165.123
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi	42.696		33.017
		3.239.548	3.088.040
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	672.697		684.001
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	316.619		344.701
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	136.702		
		1.126.018	1.028.702
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(125.876)	(28.305)
12) Accantonamento per rischi			10.000
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		91.646	131.469
Totale costi della produzione		**16.514.298**	**16.173.600**
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		**545.196**	**1.184.616**
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da imprese controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri			

16) Altri proventi finanziari			
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri ...			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) Proventi diversi dai precedenti			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	16.356		83.500
		16.356	83.500
		16.356	83.500
17) Interessi e altri oneri finanziari			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso imprese controllanti			
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	148.366		497.264
		148.366	497.264
17 bis) Utili e perdite su cambi		(416)	(413)
Totale proventi e oneri finanziari		**(132.426)**	**(414.177)**
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie (che non costituiscono partecipazioni)			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati	7.127		
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
		7.127	
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati	6.304		12.384
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
		6.304	12.384
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	**823**		**(12.384)**
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	**413.593**		**758.055**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			

a) Imposte correnti	190.946		257.603
b) Imposte di esercizi precedenti	103.652		70.000
c) Imposte differite e anticipate			
imposte differite			
imposte anticipate	(109.786)		(54.208)
		(109.786)	(54.208)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		184.812	273.395
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		**228.781**	**484.660**

Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto

Reg. Imp. 00933800427
Rea 99094

GEL SPA

Sede in VIA ENZO FERRARI N. 1 - 60022 CASTELFIDARDO (AN) Capitale sociale Euro 719.250,00 I.V.

Rendiconto finanziario al 31/12/2019

Rendiconto finanziario	esercizio 31/12/2019	esercizio 31/12/2018
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	228.781	484.660
Imposte sul reddito	184.812	273.395
Interessi passivi (interessi attivi)	132.010	413.764
(Dividendi)		
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	2.250	(40)
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	547.853	1.171.779
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi /(utilizzi)	134.901	(136.111)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.126.018	1.028.703
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(823)	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.807.949	2.064.371
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(103.165)	(90.382)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	1.931.613	(97.340)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	120.315	(284.902)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	14.718	306.442
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(64.290)	(1.017.904)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(596.069)	(996.135)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.303.122	(2.180.221)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.111.071	(115.850)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(132.010)	(413.764)
(Imposte sul reddito pagate)	(317.975)	(231.296)
Dividendi incassati		

(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	2.661.085	(760.910)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(305.990)	(97.776)
Disinvestimenti	4.500	41
Immobilizzazioni immateriali	(47.719)	(14.850)
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	(131.660)	(1.721)
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(480.869)	(114.306)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(51.875)	(1.460.203)
Accensione finanziamenti	3.900.000	3.650.000
(Rimborso finanziamenti)	(3.127.791)	(4.413.283)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	720.334	(2.223.486)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	2.900.550	(3.098.702)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.899.649	4.969.941
Assegni	1.743	29.544
Danaro e valori in cassa	1.417	2.026
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.902.809	5.001.511
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.798.193	1.899.649
Assegni	3.598	1.743
Danaro e valori in cassa	1.568	1.417
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.803.359	1.902.809
Di cui non liberamente utilizzabili		

Castelfidardo li, 25 marzo 2020
Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto

Dati anagrafici	
denominazione	GEL SPA
sede	60022 CASTELFIDARDO (AN) VIA ENZO FERRARI N. 1
capitale sociale	719.250
capitale sociale interamente versato	SI
codice CCIAA	AN
partita IVA	00933800427
codice fiscale	00933800427
numero REA	99094
forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
settore di attività prevalente (ATECO)	
società in liquidazione	no
società con socio unico	no
società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
appartenenza a un gruppo	no
denominazione della società capogruppo	
paese della capogruppo	
numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

	31/12/2019	31/12/2018
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	374.537	500.649
2) costi di sviluppo		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	35.273	29.914
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.998.592	3.220.992
5) avviamento	1.836.332	2.007.391
6) immobilizzazioni in corso e acconti		
7) altre	574.507	685.273
Totale immobilizzazioni immateriali	5.819.241	6.444.219
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	673.882	697.205
2) impianti e macchinario	363.930	317.182
3) attrezzature industriali e commerciali	184.466	169.327
4) altri beni	28.837	84.780
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
Totale immobilizzazioni materiali	1.251.115	1.268.494
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	105.000	
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	27.565	905
Totale partecipazioni	132.565	905
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		

esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate		
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti		
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	59.724	58.364
Totale crediti verso altri	59.724	58.364
Totale crediti	59.724	58.364
3) altri titoli		
4) strumenti finanziari derivati attivi		
Totale immobilizzazioni finanziarie	192.289	59.269
Totale immobilizzazioni (B)	7.262.645	7.771.982
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.830.486	1.704.610
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	358.493	327.980
3) lavori in corso su ordinazione		
4) prodotti finiti e merci	305.917	391.523
5) acconti		7.619
Totale rimanenze	2.494.896	2.431.732
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.033.869	7.102.184
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso clienti	5.033.869	7.102.184
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	211.194	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate	211.194	
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate		
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti		
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	361.527	447.503
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	361.527	447.503
5-ter) imposte anticipate	61.077	44.749
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	151.305	135.284

esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri	151.305	135.284
Totale crediti	5.818.972	7.729.720
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate		
2) partecipazioni in imprese collegate		
3) partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) altre partecipazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi		
6) altri titoli		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.798.193	1.899.649
2) assegni	3.598	1.743
3) danaro e valori in cassa	1.568	1.417
Totale disponibilità liquide	4.803.359	1.902.809
Totale attivo circolante (C)	13.117.227	12.064.261
D) Ratei e risconti	151.942	166.660
Totale attivo	20.531.814	20.002.903
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	719.250	719.250
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.481.250	5.481.250
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	121.605	97.372
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.836.615	1.376.189
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		
Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve	(2)	(1)
Totale altre riserve	1.836.613	1.376.188
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	228.781	484.660
Perdita ripianata nell'esercizio		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	8.387.499	8.158.720
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	506.989	469.828
2) per imposte, anche differite	888.768	1.184.583
3) strumenti finanziari derivati passivi	11.562	12.384
4) altri	9.000	9.000
Totale fondi per rischi ed oneri	1.416.319	1.675.795
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	263.449	263.636
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		

Totale obbligazioni		
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni convertibili		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso soci per finanziamenti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.951.398	2.539.119
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.964.337	2.656.282
Totale debiti verso banche	5.915.735	5.195.401
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso altri finanziatori		
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	220.049	582.992
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale acconti	220.049	582.992
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.763.100	2.642.785
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso fornitori	2.763.100	2.642.785
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito		
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese controllate		
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate		
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso controllanti		
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	222.554	183.590
esigibili oltre l'esercizio successivo	113.327	
Totale debiti tributari	335.881	183.590
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	176.811	178.242
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	176.811	178.242
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	334.853	339.334
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale altri debiti	334.853	339.334
Totale debiti	9.746.429	9.122.344
E) Ratei e risconti	718.118	782.408
Totale passivo	20.531.814	20.002.903

Varie altre riserve	31/12/2019	31/12/2018
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)	(1)

	31/12/2019	31/12/2018
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.554.156	16.714.486
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(55.092)	55.298
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio		
altri	560.430	588.432
Totale altri ricavi e proventi	560.430	588.432
Totale valore della produzione	17.059.494	17.358.216
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.134.555	7.318.630
7) per servizi	4.313.353	3.936.213
8) per godimento di beni di terzi	735.054	688.851
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.331.034	2.225.871
b) oneri sociali	688.857	664.029
c) trattamento di fine rapporto	176.961	165.123
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	42.696	33.017
Totale costi per il personale	3.239.548	3.088.040
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	672.697	684.001
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	316.619	344.701
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	136.702	
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.126.018	1.028.702
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(125.876)	(28.305)
12) accantonamenti per rischi		10.000
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	91.646	131.469
Totale costi della produzione	16.514.298	16.173.600
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	545.196	1.184.616
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	16.356	83.500
Totale proventi diversi dai precedenti	16.356	83.500
Totale altri proventi finanziari	16.356	83.500
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	148.366	497.264
Totale interessi e altri oneri finanziari	148.366	497.264
17-bis) utili e perdite su cambi	(416)	(413)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(132.426)	(414.177)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	7.127	
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni	7.127	
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	6.304	12.384
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni	6.304	12.384
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	823	(12.384)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	413.593	758.055
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	190.946	257.603
imposte relative a esercizi precedenti	103.652	70.000
imposte differite e anticipate	(109.786)	(54.208)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	184.812	273.395
21) Utile (perdita) dell'esercizio	228.781	484.660

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci/Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile (o perdita) d'esercizio pari a Euro 228.781.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 la società ha concluso l'investimento in Cina, costituendo una società BEIJING GEL WATER TREATMENT TECHNOLOGY CO. LTD, controllata unicamente da Gel Spa, con Sede in Beijing.
Si specifica che la società al 31 dicembre 2019 non è tenuta alla predisposizione del bilancio consolidato in accordo con il D.Lgs 127/1991 e modifiche successive.

Quotazione Gel S.p.A. al mercato AIM di Borsa italiana

Il 20 dicembre 2017, a completamento del progetto di quotazione e ammissione al mercato borsistico, sono iniziate le negoziazioni dei titoli di Gel S.p.A.
Il progetto di quotazione è parte del piano di sviluppo strategico di Gel che si pone come target la crescita dei volumi di vendita e il consolidamento del brand in particolare attraverso un continuo processo di affermazione sui mercati sia locali che stranieri. Il progetto di sviluppo, che deve perseguire risultati ambiziosi, si ritiene fondato su assunti concreti e leve di crescita in linea con il modello di business che fino ad oggi ha permesso di raggiungere gli attuali risultati. La quotazione supporta il piano di sviluppo condividendo con gli investitori la dotazione di risorse finanziarie e portando alla società nuove forme di visibilità.

I dati del collocamento.

Il controvalore complessivo delle risorse raccolte ammonta a Euro 5.700.500.
L'ammissione a quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 2.192.500 azioni ordinarie, che rappresentano il 30,48% del flottante, al prezzo di Euro 2,60 per azione.
Nell'ambito dell'operazione di quotazione, inoltre, sono stati deliberati n. 2.305.000 Warrant ("Warrant Gel 2017 - 2021"), assegnati gratuitamente ad ogni nuova azione sottoscritta e ad ogni azione in circolazione prima della data di inizio negoziazioni; le finestre di esercizio sono previste nel 2019, 2020 e 2021.

La quotazione del titolo al 30 dicembre 2019 è risultata pari a 0,91 euro, tale valore non è rappresentativo dell'effettiva capacità della società di generare reddito e flussi di cassa. Tale quotazione non rappresenta un indicatore di potenziali perdite di valore.

Titoli GEL S.p.A.

- Azioni ordinarie: GEL Cod ISIN IT0005312365
- Warrant: WGEL21 Cod ISIN IT0005312852

Nel corso del primo semestre, durante la prima finestra di apertura dell'esercizio dei Warrant "Warrant GEL 2017-2021" ("Warrant"), codice ISIN IT0005312852, compresa tra il 3 giugno 2019 ed il 28 giugno 2019, inclusi, nessun Warrant è stato esercitato. I Warrant in circolazione restano pertanto pari a numero 2.305.500.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio. In merito alla recente pandemia Covid 19 si rimanda al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" in Relazione sulla Gestione.

Informativa in merito alla continuità aziendale

Da un punto di vista finanziario, la Società continua a generare flussi di cassa positivi più che sufficienti a rispettare i propri impegni e a finanziare i propri investimenti.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2019 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.
I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto.ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in migliaia di Euro/(in unità di Euro).
La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423, C.ce art. 2423-bis C.c)

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.
L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.
In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).
In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

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

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

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.
I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale . I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.
I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, le concessioni e i marchi sono ammortizzati con un aliquota annua del 5,56%.
L'avviamento, derivante dall'operazione di scissione inversa con la Bafin srl, acquisito a titolo oneroso, è iscritto nell'attivo dal 2013 con il consenso del Collegio sindacale, per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene

ammortizzato in un periodo di 18 anni che corrisponde alla sua vita utile.
Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.
Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.
Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

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

Tipo Bene	% Ammortamento
Fabbricati	3%
Impianti e macchinari	10%
Attrezzature	25%
Altri beni	25%

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

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

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

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.
Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato nel caso in cui gli effetti siano irrilevanti rispetto al valore determinato in base a quanto previsto dall'OIC 15 'Crediti'.
Gli effetti sono considerati sempre irrilevanti se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai dodici mesi).
I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, l'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.
Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato nel caso in cui gli effetti siano irrilevanti rispetto al valore determinato in base a quanto previsto dall'OIC 19 'Debiti'.
Gli effetti sono considerati sempre irrilevanti se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai dodici mesi).

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.
Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

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

Il valore così ottenuto è poi rettificato dall'apposito "fondo obsolescenza magazzino", per tenere conto delle merci per le quali si prevede un valore di realizzazione inferiore a quello di costo. Inoltre le scorte obsolete e di lento rigiro vengono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Titoli

Non sussistono poste classificabili in tale voce.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano conseguito perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbire tali perdite; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Azioni proprie

Non sussistono poste classificabili in tale voce.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al fair value. Le variazioni del fair value sono imputate al conto economico oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un'attività, di una passività, di un impegno irrevocabile o di un'operazione programmata altamente probabile, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali differiti; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi dell'elemento coperto. Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura. Non sono distribuibili gli utili che derivano dalla valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura. Le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 del C.C. e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.
Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.
Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.
Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

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

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:
- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

L'Ires e l'Irap differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.
I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Non vi sono poste in valute al 31/12/2019.

Impegni, garanzie e passività potenziali

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.
Gli impegni sono stati indicati al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.
La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata:
- al valore nominale per i titoli a reddito fisso non quotati;
- al valore corrente di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotati;
- al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo "possibile" sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Altre informazioni

La Società, come previsto dall'articolo 2086 del codice civile, modificato dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza), ha un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura ed alle dimensioni dell'impresa.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
5.819.241	6.444.219	(624.978)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	630.908		663.883	4.000.000	3.083.076		2.943.764	11.321.631
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	130.259		633.969	779.008	1.075.685		2.258.491	4.877.412
Svalutazioni								
Valore di bilancio	500.649		29.914	3.220.992	2.007.391		685.273	6.444.219
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni			47.719					47.719
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Ammortamento dell'esercizio	126.112		42.359	222.400	171.059		110.766	672.696
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni			(1)					(1)
Totale variazioni	(126.112)		5.359	(222.400)	(171.059)		(110.766)	(624.978)
Valore di fine esercizio								
Costo	630.908		711.602	4.000.000	3.083.076		2.943.764	11.369.350
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	256.371		676.328	1.001.408	1.246.744		2.369.257	5.550.108
Altre variazioni			(1)					(1)
Valore di bilancio	374.537		35.273	2.998.592	1.836.332		574.507	5.819.241

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento e di sviluppo nonché le ragioni della loro iscrizione.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2018	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2019
Costi per ammissione AIM ITALIA	500.649			126.112	374.537

Totale	500.649			126.112	374.537

I costi di ampliamento si riferiscono ai costi sostenuti dalla Società per la quotazione al mercato AIM avvenuta il 20 dicembre 2017.

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

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 18 anni che corrisponde alla sua vita utile.

Il marchio è stato iscritto nel 2015 per un importo pari a 4.000.000 Euro in sede di trasformazione da società di persone a società di capitali; l'ammortamento è stato definito per un periodo di 18 anni, corrispondente alla sua vita utile.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono riferite a costi per migliorie su beni di terzi in leasing e sono ammortizzate per un importo corrispondente alla durata del contratto.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
1.251.115	1.268.494	(17.379)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	813.287	1.489.059	2.132.021	1.545.082		5.979.449
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	116.082	1.171.877	1.962.694	1.460.302		4.710.955
Svalutazioni						
Valore di bilancio	697.205	317.182	169.327	84.780		1.268.494
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni		190.887	107.650	7.453		305.990
Riclassifiche (del valore di bilancio)						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)				6.750		6.750
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	23.323	144.139	92.511	56.646		316.619
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni	(23.324)	46.749	15.139	(55.943)		(17.379)
Valore di fine esercizio						
Costo	813.286	1.679.947	2.239.671	1.536.035		6.268.939
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	139.405	1.316.016	2.055.205	1.507.198		5.017.824
Altre variazioni	(1)	1				

Valore di bilancio	673.882	363.930	184.466	28.837		1.251.115

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, e a seguito anche di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, abbiamo provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi.
Il valore attribuito a tali aree è stato individuato sulla base di un criterio forfetario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere n. 2 contratti di locazione finanziaria per i principali dei quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

contratto di leasing n. 3108210048 del 01/09/2012
durata del contratto di leasing mesi 147
bene utilizzato Impianto Fotovoltaico;
costo del bene in Euro 545.298;
Maxicanone pagato il 01/09/2012 pari a Euro 82.944

contratto di leasing n. 3054340124 del 01/07/2008
durata del contratto di leasing mesi 234
bene utilizzato Capannone Industriale;
costo del bene in Euro 7.903.178;
Maxicanone pagato il 30/11/2005 pari a Euro 260.692

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) (prospetto)

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	8.448.476
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	253.454
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	4.346.204
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	168.479

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
192.289	59.269	133.020

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio								
Costo					905	905		
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio					905	905		
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	105.000				26.660	131.660		
Riclassifiche (del valore di bilancio)								

Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni	105.000				26.660	131.660		
Valore di fine esercizio								
Costo	105.000				27,565	132.565		
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	105.000				27.565	132.565		

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.
Le partecipazioni in imprese controllate, si riferiscono alla società cinese, costituita dalla GEL S.p.A. nel corso del 2019, BEIJING GEL WATER TREATMENT TECHNOLOGY CO, LTD, con sede in Beijing, China, con capitale sociale 105.000 Euro.
La partecipazione in imprese controllate è valutata, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Si specifica che non vengono riportati i dati dell'ultimo bilancio approvato dalla controllata in quanto costituita nel corso dell'esercizio 2019.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione nel corso dell'esercizio e non esistono restrizioni di disponibilità da parte della società partecipante, né diritti d'opzione o altri privilegi. Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito

Nessuna operazione significativa è stata posta in essere con società partecipate.

Crediti immobilizzati

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio					58.364	58.364
Variazioni nell'esercizio					1.360	1.360
Valore di fine esercizio					59.724	59.724
Quota scadente entro l'esercizio						
Quota scadente oltre l'esercizio					59.724	59.724
Di cui di durata residua superiore a 5 anni						

Nella voce crediti verso altri sono stati iscritti, crediti per depositi cauzionai e l'incremento è relativo a depositi su nuovi contratti.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

Descrizione	31/12/2018	Acquisizioni	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Svalutazioni	31/12/2019
Imprese controllate							
Imprese collegate							
Imprese controllanti							
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti							
Altri	58.364	1.360					59.724
Arrotondamento							
Totale	**58.364**	**1.360**					**59.724**

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in perc.	Valore a bilancio o corrispondente credito
Beijing Gel Water Treatment Co, ltd	BEIJING-CINA		105.000			105.000	100%	105.000
Totale			105.000			105.000	100%	105.000

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2019 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia					59.724	59.724
Totale					59.724	59.724

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
2.494.896	2.431.732	63.164

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.704.610	125.876	1.830.486
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	327.980	30.513	358.493
Lavori in corso su ordinazione			
Prodotti finiti e merci	391.523	(85.606)	305.917
Acconti	7.619	(7.619)	
Totale rimanenze	2.431.732	63.164	2.494.896

Si precisa che le rimanenze sono esposte al netto del fondo obsolescenza magazzino che al 31/12/2019 risulta pari a Euro 120.000, di seguito la movimentazione subita nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
F.do obsolescenza magazzino al 31/12/2018	80.000
Utilizzo del fondo obsolescenza nell'esercizio	
Accant.to al fondo obsolescenza nell'esercizio	40.000
Saldo f.do obsolescenza magazzino al 31/12/2019	120.000

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
5.818.972	7.729.720	(1.910.748)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	7.102.184	(2.068.315)	5.033.869	5.033.869		
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante		211.194	211.194	211.194		
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	447.503	(85.976)	361.527	361.527		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	44.749	16.328	61.077			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	135.284	16.021	151.305	151.305		
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	7.729.720	(1.910.748)	5.818.972	5.757.895		

I crediti verso clienti sono valutati al valore di presumibile realizzo, sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti ritenuto congruo in relazione all'esigibilità prevista dei suddetti crediti.
La riduzione dei crediti verso clienti è dovuta principalmente all'incasso del credito verso la società Ecoambiente Salerno Spa in quanto raggiunto un accordo transattivo in data 18 marzo 2019 che ha evitato potenziali contenziosi ed ha garantito un recupero ordinario dei crediti che la società vantava nei confronti di tale ente.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Totale
Saldo al 31/12/2018	153.716
Utilizzo nell'esercizio	3.379
Accantonamento esercizio	136.702
Saldo al 31/12/2019	**287.039**

La movimentazione del fondo svalutazione crediti riflette la rettifica del valore dei crediti, stimata sulla base di una prudente valutazione del rischio, sia specifico sia generico, connesso ai crediti in essere al termine dell'esercizio.
L'utilizzo del fondo svalutazione crediti viene effettuato in seguito alla dichiarazione di infruttuosità da parte del legale circa il recupero del credito.

La voce "Crediti tributari" accoglie il credito per Ricerca e sviluppo, e i crediti per imposte rilevati al netto dei Debiti.

Le imposte anticipate per Euro 61.077 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.
La voce "Altri Crediti" accoglie Crediti verso Enti per contributi da ricevere e altri crediti verso fornitori.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2019 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	3.986.618		361.527	61.077	151.305	4.560.527
Estero	1.047.251	211.194				1.258.445
Totale	5.033.869	211.194	361.527	61.077	151.305	5.818.972

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
4.803.359	1.902.809	2.900.550

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.899.649	2.898.544	4.798.193
Assegni	1.743	1.855	3.598
Denaro e altri valori in cassa	1.417	151	1.568
Totale disponibilità liquide	1.902.809	2.900.550	4.803.359

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

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
151.942	166.660	(14.718)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.
Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.
Non sussistono, al 31/12/2019, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio		166.660	166.660

Variazione nell'esercizio	6.185	(20.903)	(14.718)
Valore di fine esercizio	6.185	145.757	151.942

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le voci del passivo sono classificate in base alla loro origine. I criteri di valutazione di ciascun elemento del passivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del C.c. e dai principali principi contabili di riferimento. Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del C.c., dalle altre norme del codice civile stesso, nonché dai principi contabili, unitamente alle informazioni che si è ritenuto di fornire per una rappresentazione pienamente veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di bilancio delineato dall'art. 2424 del Codice civile.

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-*bis*, C.c.)

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
8.387.499	8.158.720	228.779

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	719.250							719.250
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.481.250							5.481.250
Riserve di rivalutazione								
Riserva legale	97.372		24.233					121.605
Riserve statutarie								
Riserva straordinaria	1.376.189		460.426					1.836.615
Varie altre riserve	(1)		(1)					(2)
Totale altre riserve	1.376.188		460.425					1.836.613
Utili (perdite) portati a nuovo								
Utile (perdita) dell'esercizio	484.660		(484.660)				228.781	228.781
Totale patrimonio netto	8.158.720		(2)				228.781	8.387.499

Dettaglio delle altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva Straordinaria	1.836.615
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)
Totale	1.836.613

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-*bis*, C.c.)

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	719.250		B			
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.481.250		A,B,C,D			
Riserve di rivalutazione			A,B			
Riserva legale	121.605		A,B			
Riserve statutarie			A,B,C,D			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	1.836.615		A,B,C,D			
Varie altre riserve	(2)					
Totale altre riserve	1.836.613					
Totale	8.158.718					

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

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

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

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	719.250	55.784	6.025.159	831.768	7.631.961
Destinazione del risultato dell'esercizio		41.588	790.180	(831.768)	
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi			42.102		42.102
decrementi			(3)		(3)
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				484.660	484.660
Alla chiusura dell'esercizio precedente	719.250	97.372	6.857.438	484.660	8.158.720
Destinazione del risultato dell'esercizio		24.233	460.426	(484.660)	
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi					
decrementi			(1)		(1)
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				228.781	
Alla chiusura dell'esercizio corrente	719.250	121.605	7.317.863	228.781	8.387.499

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

Riserve	Valore
Riserva sovrapprezzo azioni	5.481.250

Si ricorda che la quotazione della Società sul mercato AIM, ha comportato un incremento del numero di azioni da 500.000 a 7.192.500 con un impatto sul patrimonio netto pari ad Euro 5.700.500, di cui Euro 219.250 destinati ad aumento del capitale sociale e Euro 5.481.250 allocati a riserva sovrapprezzo azioni. Il Patrimonio netto ha recepito l'aumento di capitale deliberato e realizzato per l'operazione di ammissione al mercato AIM Italia.

Nel corso dell'esercizio non sono stati distribuiti dividendi.

Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
1.416.319	1.675.795	(259.476)

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	469.828	1.184.583	12.384	9.000	1.675.795
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	44.040	27.273	5.603		76.916
Utilizzo nell'esercizio	(6.879)	(323.088)	(6.425)		(336.392)
Altre variazioni					
Totale variazioni					
Valore di fine esercizio	506.989	888.768	11.562	9.000	1.416.319

I fondi per imposte anche differite comprendono passività per imposte differite per Euro 861.496 relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa; per 27.273 Euro a fondi imposte per probabili accertamenti derivanti da posizioni fiscali non ancora definite alla data di bilancio
Il fondo trattamento di quiescienza comprende il Fisc e il fondo trattamento fine mandato degli amministratori.
I decrementi del Fondo per gli strumenti finanziari passivi sono relativi a contratti terminati nel corso dell'esercizio; gli accantonamenti per i nuovi contratti sottoscritti.

Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La Società ha in essere diversi contratti relativi alla sottoscrizione di strumenti finanziari derivati per la copertura dei rischi derivanti dalle variazioni dei tassi di interesse UNICREDIT SPA.
I contratti in essere al 30/06/2019 sono:
- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 30/11/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato per originari Euro 800.000.
Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,28%.
- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 10/05/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Banca Popolare di Spoleto per originari Euro 600.000.
Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,40%.
- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 16/07/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Banca Popolare dell'Emilia Romagna per originari Euro 450.000.
Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,40%.
- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 09/05/2019 e scadente il 30/11/2021 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Unicredit per originari Euro 650.000.
Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,05%.

L'effetto dei derivati è quello di scambiarsi a scadenze periodiche prestabilite, flussi di interesse calcolati applicando due diversi tassi di interesse a un medesimo importo nominale denominato in Euro. I flussi di interesse pagati dalla Banca al Cliente sono calcolati applicando all'importo nominale il Tasso Euribor fintanto che quest'ultimo viene rilevato a valori superiori o uguali a un determinato valore soglia (Tasso Floor). Per rilevazioni dell'Euribor inferiori al Tasso Floor, i flussi di interesse pagati dal Cliente alla Banca sono sempre calcolati applicando all'importo nominale un tasso fisso superiore o uguali ad un determinato valore soglia.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
263.449	263.636	(187)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	263.636
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	154.580
Utilizzo nell'esercizio	(2.060)
Altre variazioni	(152.707)
Totale variazioni	(187)
Valore di fine esercizio	263.449

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.
Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.
Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
9.746.429	9.122.344	624.085

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	5.195.401	720.334	5.915.735	2.951.398	2.964.337	
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti	582.992	(362.943)	220.049	220.049		
Debiti verso fornitori	2.642.785	120.315	2.763.100	2.763.100		
Debiti tributari	183.590	152.291	335.881	222.554	113.327	

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	178.242	(1.431)	176.811	176.811		
Altri debiti	339.334	(4.481)	334.853	334.853		
Totale debiti	9.122.344	624.085	9.746.429	6.668.765	3.077.664	

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2019, pari a Euro 5.915.735, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate; tale voce è comprensiva degli acconti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).
In particolare sono iscritti debiti verso Erario per Iva e per ritenute operate alla fonte.
La voce "Debiti verso Istituti di previdenza" accoglie solo i debiti per i contributi da versare, mentre nella voce "Debiti verso Altri" sono iscritti debiti verso il personale per ferie non godute e mensilità.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2019 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Debiti verso banche	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	5.915.735	220.049	2.453.907	335.881	176.811	334.853	9.437.236
Estero			309.193				309.193
Totale	5.915.735	220.049	2.763.100	335.881	176.811	334.853	9.746.429

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali
(Rif. articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):
La società non ha debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione.

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
718.118	782.408	(64.290)

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	782.408		782.408
Variazione nell'esercizio	(69.290)	5.000	(64.290)
Valore di fine esercizio	713.118	5.000	718.118

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Rateo passivo leasing	688.526
Ratei passivi beni omaggio lettere premio	24.592
	713.118

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.
Non sussistono, al 31/12/2019, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
17.059.494	17.358.216	(298.722)

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	16.554.156	16.714.486	(160.330)
Variazioni rimanenze prodotti	(55.092)	55.298	(110.390)
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	560.430	588.432	(28.002)
Totale	**17.059.494**	**17.358.216**	**(298.722)**

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Domestico	12.729.742
Industriale	3.824.414
Totale	16.554.156

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	11.852.227
Estero	4.701.929
Totale	16.554.156

Si segnala che nel bilancio al 31 dicembre 2018 il saldo della voce "ricavi delle vendite e prestazioni di servizi" era pari a 16.965.720 Euro. Per garantire l'omogeneità dei dati del 2019 con quelli del 2018 infatti, l'importo di 251.235 Euro precedentemente incluso nella voce "costi per servizi", è stato riclassificato nella voce "ricavi delle vendite e delle prestazioni.

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
16.514.298	16.173.600	340.698

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	7.134.555	7.318.630	(184.075)
Servizi	4.313.353	3.936.213	377.140
Godimento di beni di terzi	735.054	688.851	46.203
Salari e stipendi	2.331.034	2.225.871	105.163
Oneri sociali	688.857	664.029	24.828
Trattamento di fine rapporto	176.961	165.123	11.838
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	42.696	33.017	9.679
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	672.697	684.001	(11.304)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	316.619	344.701	(28.082)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	136.702		136.702
Variazione rimanenze materie prime	(125.876)	(28.305)	(97.571)
Accantonamento per rischi		10.000	(10.000)
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	91.646	131.469	(39.823)
Totale	**16.514.298**	**16.173.600**	**340.698**

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

L'andamento dei costi per acquisto materie prime, sussidiarie e di merci evidenzia un decremento dell'incidenza percentuale media dei consumi sui ricavi delle vendite, che scende al 43,1% dal 43,8% del 2018, come principale effetto di un diverso mix dei volumi di vendita.

L'incremento dei costi per servizi è stato causato da alcuni eventi "una tantum" tra i quali le spese legali per la positiva risoluzione del contenzioso del cliente Ecoambiente e le spese ordinarie per l'avviamento della filiale Cinese.

Si segnala che nel bilancio al 31 dicembre 2018 il saldo della voce "costi per servizi" era pari a 4.187.447 Euro. Per garantire l'omogeneità dei dati del 2019 con quelli del 2018 infatti, l'importo di 251.235 Euro, precedentemente incluso nella voce "costi per servizi", è stato riclassificato nella voce "ricavi delle vendite e delle prestazioni.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.
L'incremento rispetto l'esercizio precedente dipende dalle nuove assunzioni nelle funzioni R&S, Progettazione e IT.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della vita utile dell'immobilizzazione e della sua capacità produttiva.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
(132.426)	(414.177)	281.751

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	16.356	83.500	(67.144)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(148.366)	(497.264)	348.898
Utili (perdite) su cambi	(416)	(413)	(3)
Totale	**(132.426)**	**(414.177)**	**281.751**

La forte riduzione degli oneri finanziari è dovuta principalmente dalla politica adottata dalla società di ricontrattazione di tutte le condizioni economiche applicate dagli Istituti di credito, nonché dalla rinegoziazione dei mutui in essere sfruttando le favorevoli condizioni di mercato, e il miglioramento del rating della società.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi bancari	
Interessi medio credito	148.366
Altri interessi passivi	
Totale	148.366

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					1.792	1.792
Altri proventi					14.563	14.563
Arrotondamento					1	1
Totale					**16.356**	**16.356**

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
823	(12.384)	13.207

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Di partecipazioni			
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati	7.127		7.127
Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale	**7.127**		**7.127**

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Di partecipazioni			
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati	6.304	12.384	(6.080)
Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale	**6.304**	**12.384**	**(6.080)**

Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui agli artt. 2423 - comma 5 - e 2423-bis - comma 2 - del Codice Civile

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

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
184.812	273.395	(88.583)

Imposte	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
Imposte correnti:	190.946	257.603	(66.657)
IRES	135.293	168.095	(32.802)
IRAP	55.653	89.508	(33.855)
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti	103.652	70.000	33.652
Imposte differite (anticipate)	(109.786)	(54.208)	(55.578)
IRES	(109.786)	(54.208)	(55.578)
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale	**184.812**	**273.395**	**(88.583)**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto: gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti; l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente conteggiate sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico.

Tabella riconciliazione Onere fiscale teorico:

	Esercizio chiuso al	
	31.12.2019	**%**
Risultato del periodo ante imposte	413.593	
Imposte sul reddito teoriche (IRES)	(99.262)	24,0%
IRAP	(55.653)	13,5%
Effetto fiscale delle differenze permanenti ed altre differenze	73.755	17,8%
Imposte del periodo	**(81.160)**	
Imposte esercizi precedenti	(103.652)	
Totale imposte	**(184.812)**	
Aliquota di imposta effettiva		**(44,7%)**

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte differite per l'importo di Euro 861.495, ed a credito per imposte anticipate pari a Euro 61.077.
Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.
Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

I movimenti del fondo imposte differite sono i seguenti:

		Movimento dell'esercizio		Totale
	APERTURA 1/01/2019	Imponibile	imposta	Saldo 31/12/2019
Marchio	925.391	(222.400)	(63.895)	861.496
Interessi attivi Ecoambiente	29.563		(29.563)	0
Totale	**954.954**	**222.400**	**93.458**	**861.496**

I movimenti del credito imposte anticipate sono i seguenti:

	APERTURA 1/01/2019	movimentazione 2019	Saldo 31/12/2019
fondo svalutazione crediti non deducibile	-	25.928	25.928
fondo svalutazione magazzino	22.984	9.600	32.584
fondo rischi cause legali	21.765	- 19.200	2.565
	44.749	16.328	61.077

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

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

Organico	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Dirigenti	1	1	0
Quadri	1	1	0
Impiegati	39	36	3
Operai	24	25	(1)
Altri	3	3	0
Totale	**68**	**66**	**2**

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria Metalmeccanico.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale Dipendenti
Numero medio	1	1	36,57	23,88	2,5	64,95

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	268.570	16.240

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	19.000
Altri servizi di verifica svolti	
Servizi di consulenza fiscale	
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	7.192.500	
Totale	7.192.500	

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

Di seguito vengono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, primo comma, n. 19 del codice civile.

In data 13 novembre 2017 l'assemblea degli azionisti di GEL ha deliberato: (i) l'emissione di massimi n. 2.305.000 Warrant (denominati "Warrant GEL 2017 - 2021") (di seguito i "Warrant"), nonché (ii) l'aumento del capitale sociale in via scindibile per un importo di massimi Euro 23.050, non comprensivo di sovrapprezzo, a servizio dei Warrant mediante emissione, anche in più tranches, di massime n. 230.500 azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio"), senza indicazione del valore nominale.
I Warrant saranno assegnati gratuitamente alle azioni rivenienti dall'aumento di capitale funzionale al collocamento sull'AIM Italia, nel rapporto di un Warrant ogni azione detenuta.
I Warrant, di cui verrà richiesta l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti. I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni cui sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.
I portatori dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 10 (dieci) Warrant posseduti, ad un prezzo per Azione di Compendio ("Prezzo di Esercizio") pari al prezzo di collocamento aumentato del [10] % su base annua.

La sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrant potrà avvenire tra il 3 giugno 2019 e il 28 giugno 2019 ("Primo Periodo di Esercizio"), tra il 1 giugno 2020 e il 30 giugno 2020 ("Secondo Periodo di Esercizio"), e tra il 1 giugno 2021 e il 30 giugno 2021.

Durante la prima finestra di apertura dei Warrant (03-28 giugno 2019) nessuno ne ha esercitato il diritto, pertanto i Warrant in circolazione risultano 2.305.000.

Informazioni relative a Patrimoni destinati a Specifico affare
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 20, C.c.)

La società non detiene Patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Informazioni relative a Finanziamenti destinati a Specifico affare
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 21, C.c.)

La società non ha contratto finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

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

Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

il Decreto Legge 24 gennaio 2015, n. 3 ("Investment Compact"), convertito con Legge del 24 marzo 2015, n. 33, ha assegnato larga parte delle misure già previste a beneficio delle start-up innovative a una più ampia platea di imprese: le PMI innovative, vale a dire tutte le Piccole e Medie Imprese che operano nel campo dell'innovazione tecnologica, a prescindere dalla data di costituzione e dalla formulazione dell'oggetto sociale.
La società ha potuto iscriversi a partire dal 21/07/2017 nell' all'apposita sezione delle PMI INNOVATIVE presso la Camera di Commercio delle Marche, grazie al possesso dei requisiti richiesti, ovvero:
✓ la costituzione come società di capitali;
✓ la residenza in Italia,
✓ il bilancio certificato
✓ le azioni non quotate in un mercato regolamentato;
✓ non sono iscritte alla sezione speciale del Registro delle imprese dedicata alle start-up innovative e agli incubatori certificati;
✓infine, il contenuto innovativo dell'impresa è identificato con il possesso di almeno due dei tre seguenti criteri:
1. volume di spesa in ricerca, sviluppo e innovazione in misura almeno pari al 3% della maggiore entità fra costo e valore totale della produzione della PMI innovativa.
2. Impiego come dipendenti o collaboratori a qualsiasi titolo, in una quota almeno pari a 1/5 della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di titolo di dottorato di ricerca o che sta svolgendo un dottorato di ricerca presso un'università italiana o straniera, oppure in possesso di laurea e che abbia svolto, da almeno tre anni, attività di ricerca certificata presso istituti di ricerca pubblici o privati, in Italia o all'estero, ovvero, in una quota almeno pari a 1/3 della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di laurea magistrale.
3. Titolarità, anche quali depositarie o licenziatarie, di almeno una privativa industriale, relativa a una invenzione industriale, biotecnologica, a una topografia di prodotto a semiconduttori o a una nuova varietà vegetale ovvero titolarità dei diritti relativi ad un programma per elaboratore originario registrato presso il Registro pubblico speciale per i programmi per elaboratore, purché tale privativa sia direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa.
La società ogni esercizio verifica il mantenimento dei requisiti richiesti dalla normativa vigente.

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

Con riferimento all'adempimento degli obblighi di trasparenza e pubblicità delle erogazioni pubbliche, disciplinato dall'articolo 1 commi 125-129 della legge n. 124/2017 e successivamente integrato dal decreto legge 'sicurezza' (n. 113/2018) e dal decreto legge 'semplificazione' (n. 135/2018), che ha introdotto, a partire dai bilanci dell'esercizio 2018, una serie di obblighi di pubblicità e di trasparenza a carico dei soggetti che intrattengono rapporti economici con la Pubblica Amministrazione e alla luce dell'interpretazione effettuata da Assonime con la Circolare n. 5 del 22 febbraio 2019.

Considerando quanto sopra esposto, la società ha analizzato la propria situazione e ha ritenuto di esporre al presente paragrafo quanto ricevuto nel corso dell'esercizio 2019 dai soggetti indicati nella tabella seguente, che riporta sia l'ammontare dei benefici sia una breve descrizione delle motivazioni annesse agli stessi.

SOGGETTO EROGANTE	CONTRIBUTO RICEVUTO	CAUSALE

(valori in euro)

Fondimpresa	123	Sovvenzione/ Contributo conto interessi
G.S.E. - Gestore Servizi Energetici	65.826	Tariffa incentivante prod.ne e.e. da fonti rinnovabili
Totale	65.949	
ALTRE SOVVENZIONI		
Regione Marche	78.770	Promuovere i processi di innovazione aziendale attraverso l'utilizzo di nuove tecnologie digitali
Regione Marche	106.510	Ingegnerizzazione, Industrializzazione dei risultati della ricerca e valorizzazione economica dell'innovazione (1)

(1) Data concessione 25 ottobre 2018, Importo non erogato, Progetto in corso.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

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

Risultato d'esercizio al 31/12/2019	**Euro**	**228.781**
5% a riserva legale	Euro	11.439
a riserva straordinaria	Euro	217.342

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

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

Castelfidardo lì, 25 marzo 2020

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto

Reg. Imp. 00933800427
Rea 99094

GEL SPA

Sede in VIA ENZO FERRARI N. 1 -60022 CASTELFIDARDO (AN) Capitale sociale Euro 719.250,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2019

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2019 riporta un risultato positivo pari a Euro 228.781.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore del trattamento delle acque e dei rifiuti liquidi, dove ricopre, in Italia, un posto di assoluto rilievo, sia in termini di fatturato che in termini di posizionamento competitivo.
Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Castelfidardo (AN). La società non ha sedi secondarie.

Sintesi del bilancio (dati in k/Euro)

	31/12/2019	31/12/2018
Ricavi Netti	16.554	16.714*
Ebitda	1.671	2.224
Ebit	545	1.186
Utile (perdita) d'esercizio	229	485
Attività fisse	7.262	7.772
Patrimonio netto complessivo	8.387	8.159
Posizione finanziaria netta	(1.112)	(3.293)

- Tale valore tiene in considerazione la riclassifica adottata dei premi su vendite.

La società suddivide internamente i propri ricavi delle vendite e delle prestazioni per Mercato, divisione e Linea di prodotto; i risultati per il 2019 sono i seguenti:

Mercato	31/12/2019	31/12/2018
Estero	4.701.929	3.472.211
Italia	11.852.227	13.242.275
Totale complessivo	**16.554.156**	**16.714.486**

Divisione	31/12/2019	31/12/2018
Domestico	12.729.742	12.545.844
Industriale	3.824.414	4.168.642
Totale complessivo	**16.554.156**	**16.714.486**

Situazione Patrimoniale, Finanziaria ed Economica.

Al fine di una migliore comprensione dell'andamento della società, dei risultati economici conseguiti e della situazione finanziaria, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

Considerando il settore in cui opera ed il forte ricorso allo strumento del leasing per finanziare i propri investimenti, si forniscono sia le rappresentazioni patrimoniali ed economiche standard nonché quelle che indicano i dati della società mediante la contabilizzazione con il metodo finanziario del principale contratto di

leasing in essere. Tutti i valori relativi a tali considerazioni sono espressi in migliaia di euro.

Dal punto di vista Economico al **31/12/2019,** la contabilizzazione del principale contratto di leasing relativo al capannone industriale sulla base del metodo finanziario avrebbe rilevato le seguenti differenze rispetto al metodo Patrimoniale:

Ai fini economici		s	31/12/2018*	31/12/2019*
a)Minori costi per godimento beni di terzi B8)		+	567	599
b) Maggiori ammortamenti	B10)b	-	237	237
c) Maggiori oneri finanziari	C 17)d	-	300	267
d) Minor imposte		+	- 236	- 21
e) Maggior utile di esercizio (ante imposte)		+	31	94
			-	
Ai Fini patrimoniali			**31/12/2018***	**31/12/2019***
			-	
a) Maggiori Immobilizzazioni	BII (attivo)	+	5.414	5.177
b) Minori ratei passivi leasing	E (passivo)	-	782	689
c) Maggiori debiti finanziari	D 5 (passivo)	+	4.986	4.617
d) Maggiore fondo imposte differite	B 2(passivo)	+	359	379
e) Effetto sul Patrimonio Netto	AVII (passivo)	+	1.057	796
effetto patrimoniale IAS			-	
ATTIVO			5.414	5.177
PASSIVO			5.619	5.104

* riclassifiche gestionali della società non sottoposti a revisione contabile

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2018	31/12/2019
Immobilizzazioni Finanziarie	59	192
Immobilizzazioni Immateriali	6.444	5.819
Immobilizzazioni Materiali	1.269	1.251
Attivo Immobilizzato	**7.772**	**7.262**
Crediti vs clienti	7.102	5.245
Rimanenze	2.432	2.495
Debiti vs fornitori	(3.225)	(2.983)
Risconti	166	152
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(74)	(275)
Rateo Passivo	(782)	(718)
Capitale Circolante netto	**5.619**	**3.916**
Capitale Investito	**13.391**	**11.178**
Fondi	(1.675)	(1.416)
Tfr	(264)	(263)
Capitale Investito netto	**11.452**	**9.499**
Capitale	719	719
Riserve	6.955	7.440
Utile dell'esercizio	485	228
PATRIMONIO NETTO	**8.159**	**8.387**
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.539	2.951
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.657	2.964
Disponibilità Liquide	(1.903)	(4.803)
Posizione Finanziaria Netta	**3.293**	**1.112**
TOTALE FONTI	**11.452**	**9.499**

STATO PATRIMONIALE (Metodo finanziario)	31/12/2018*	31/12/2019*
Immobilizzazioni Finanziarie	59	192
Immobilizzazioni Immateriali	6.444	5.819
Immobilizzazioni Materiali	1.269	1.251
Leasing Immobiliare	5.414	5.177
Attivo Immobilizzato	**13.186**	**12.439**
Crediti vs clienti	7.102	5.245
Rimanenze	2.432	2.495
Debiti vs fornitori	(3.225)	(2.983)
Risconti	166	152
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(74)	(275)
Rateo Passivo		(29)
Capitale Circolante netto	**6.401**	**4.605**
Capitale Investito	**19.587**	**17.043**
Fondi	(2.034)	(1.795)
Tfr	(264)	(263)
Capitale Investito netto	**17.289**	**14.985**
Capitale	719	719
Riserve	8.012	8.236
Utile dell'esercizio	280	302
PATRIMONIO NETTO	**9.011**	**9.256**
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.539	2.951
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.657	2.964
Leasing	4.986	4.617
Disponibilità Liquide	(1.903)	(4.803)
Posizione Finanziaria Netta	**8.279**	**5.729**
TOTALE FONTI	**17.289**	**14.985**

* riclassifiche gestionali della società non sottoposti a revisione contabile

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2018	31/12/2019	Variazione
RICAVI	**16.714**	**16.554**	**(160)**
Δ Rimanenze	83	71	(12)
Costi di acquisto per materie prime	(7.318)	(7.135)	183
CONSUMI	**(7.235)**	**(7.064)**	**171**
% sulle vendite	***-43,3%***	***-42,7%***	***0,6%***
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	**9.749**	**9.490**	**11**
% sulle vendite	***56,7%***	***57,3%***	***0,6%***
Costo del lavoro	(3.088)	(3.239)	(151)
Costi variabili	(2.158)	(2.118)	40
Costi per servizi	(2.466)	(2.930)	(464)
Oneri / Proventi diversi	457	468	11
EBITDA	**2.224**	**1.671**	**(553)**
% sulle vendite	**13,3%**	**10,1%**	**-3,0%**
Ammortamenti e svalutazioni	(1.038)	(1.126)	(88)
EBIT	**1.186**	**545**	**(641)**
% sulle vendite	**7,1%**	**3,3%**	**-3,8%**
Oneri / Proventi finanziari	(427)	(132)	295
Imposte dell'esercizio	(274)	(185)	89
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	**485**	**228**	**(257)**
% sulle vendite	**2,9%**	**1,4%**	

CONTO ECONOMICO (Metodo finanziario)	31/12/2018*	31/12/2019*	Variazione
RICAVI	**16.714**	**16.554**	**(160)**
Δ Rimanenze	83	71	(12)
Costi di acquisto per materie prime	(7.318)	(7.135)	183
CONSUMI	**(7.235)**	**(7.064)**	**171**
% sulle vendite	***-43,3%***	***-42,7%***	***0,6%***
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	**9.479**	**9.490**	**11**
% sulle vendite	***56,7%***	***57,3%***	***0,6%***
Costo del lavoro	(3.088)	(3.239)	(151)
Costi variabili	(2.158)	(2.118)	40
Costi per servizi	(1.899)	(2.331)	(433)
Oneri / Proventi diversi	457	468	11
EBITDA	**2.791**	**2.270**	**(522)**
% sulle vendite	**16,7%**	**13,7%**	**-3,0%**
Ammortamenti e svalutazioni	(1.275)	(1.363)	(88)
EBIT	**1.516**	**907**	**(610)**
% sulle vendite	**9,1%**	**5,5%**	**-3,6%**
Oneri / Proventi finanziari	(727)	(399)	327
Imposte dell'esercizio	(510)	(206)	304
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	**280**	**302**	**22**
% sulle vendite	**1,7%**	**1,8%**	

* riclassifiche gestionali della società non sottoposti a revisione contabile

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2018	31/12/2019
EBITDA	**2.224**	**1.671**
Imposte	(274)	(185)
Variazione crediti vs clienti	(97)	1.857
Variazione Rimanenze	(91)	(63)
Variazione Debiti vs fornitori	284	(242)
Variazione rr attivi	307	14
Variazione Altri crediti e debiti	(432)	201
Variazione rr passivi	(1.018)	(64)
Variazione Capitale circolante Netto	**(1.047)**	**1.703**
Flusso della gestione corrente	**903**	**3.189**
% su Ebitda	**40,6%**	**190,8%**
Flusso degli investimenti	(124)	(616)
Variazione Fondi	(137)	(260)
Flussi di cassa della gestione complessiva	**642**	**2.313**
Variazione Capitale Proprio	**42**	**-**
Flussi di cassa della gestione operativa	**684**	**2.313**
Oneri finanziari netti	(427)	(132)
Variazione Debiti	**257**	**2.181**
Debiti vs banche entro 12 mesi	233	412
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(2.456)	307
imposte pagate su debiti rateizzati	(1.133)	-
Flussi di cassa della gestione finanziaria	**(3.099)**	**2.900**
PFN iniziale	3.104	3.293
PFN finale	3.293	1.112
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	**(189)**	**2.181**
Disponibilità liquide iniziali	5.002	1.903
Disponibilità liquide finali	1.903	4.803
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	**3.099**	**(2.900)**

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Finanziario)	31/12/2018*	31/12/2019*
EBITDA	**2.791**	**2.270**
Imposte	(510)	(206)
Variazione crediti vs clienti	(97)	1.857
Variazione Rimanenze	(91)	(63)
Variazione Debiti vs fornitori	284	(242)
Variazione rr attivi	307	14
Variazione Altri crediti e debiti	(432)	201
Variazione rr passivi	(19)	29
Variazione Capitale circolante Netto	**(48)**	**1.796**
Flusso della gestione corrente	**2.234**	**3.861**
% su Ebitda	**80,0%**	**170,1%**
Flusso degli investimenti	(124)	(616)
Variazione Fondi	99	(239)
Flussi di cassa della gestione complessiva	**2.208**	**3.005**
Variazione Capitale Proprio	**42**	**(56)**
Flussi di cassa della gestione operativa	**2.250**	**2.949**
Oneri finanziari netti	(727)	(399)
Variazione Debiti	**1.524**	**2.550**
Debiti vs banche entro 12 mesi	233	412
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(2.456)	307
Leasing	(1.268)	(369)
imposte pagate su debiti rateizzati	(1.131)	
Flussi di cassa della gestione finanziaria	**(3.099)**	**2.900**
PFN iniziale	9.357	8.279
PFN finale	8.279	5.729
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	**1.078**	**2.550**
Disponibilità liquide iniziali	5.002	1.903
Disponibilità liquide finali	1.903	4.803
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	**3.099**	**(2.900)**

* riclassifiche gestionali della società non sottoposti a revisione contabile

Principali dati Economici, Patrimoniali e Finanziari

Principali dati economici

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2018	31/12/2019	Variazione
RICAVI	**16.714**	**16.554**	**(160)**
Δ Rimanenze	83	71	(12)
Costi di acquisto per materie prime	(7.318)	(7.135)	183
CONSUMI	**(7.235)**	**(7.064)**	**171**
% sulle vendite	***-43,3%***	***-42,7%***	***0,6%***
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	**9.479**	**9.490**	**11**
% sulle vendite	***56,7%***	***57,3%***	***0,6%***
Costo del lavoro	(3.088)	(3.239)	(151)
Costi variabili	(2.158)	(2.118)	40
Costi per servizi	(2.466)	(2.930)	(464)
Oneri / Proventi diversi	457	468	11
EBITDA	**2.224**	**1.671**	**(553)**
% sulle vendite	**13,3%**	**10,1%**	**-3,2%**
Ammortamenti e svalutazioni	(1.038)	(1.126)	(88)
EBIT	**1.186**	**545**	**(641)**
% sulle vendite	**7,1%**	**3,3%**	**-3,8%**
Oneri / Proventi finanziari	(427)	(132)	295
Imposte dell'esercizio	(274)	(185)	89
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	**485**	**228**	**(257)**
% sulle vendite	**2,9%**	**1,4%**	

Dati patrimoniali:

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

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2018	31/12/2019
Immobilizzazioni Finanziarie	59	192
Immobilizzazioni Immateriali	6.444	5.819
Immobilizzazioni Materiali	1.269	1.251
Attivo Immobilizzato	**7.772**	**7.262**
Crediti vs clienti	7.102	5.245
Rimanenze	2.432	2.495
Debiti vs fornitori	(3.225)	(2.983)
Risconti	166	152
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(74)	(275)
Rateo Passivo	(782)	(718)
Capitale Circolante netto	**5.619**	**3.916**
Capitale Investito	**13.391**	**11.178**
Fondi	(1.675)	(1.416)
Tfr	(264)	(263)
Capitale Investito netto	**11.452**	**9.499**
Capitale	719	719
Riserve	6.955	7.440
Utile dell'esercizio	485	228
PATRIMONIO NETTO	**8.159**	**8.387**
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.539	2.951
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.657	2.964
Disponibilità Liquide	(1.903)	(4.803)
Posizione Finanziaria Netta	**3.293**	**1.112**
TOTALE FONTI	**11.452**	**9.499**

Principali dati finanziari

La società sottolinea come la riduzione dell'EBITDA sia stata causata oltre che dall'aumento del costo del personale per potenziare le funzioni di R&S e Information Technology anche da alcune spese straordinarie per l'avviamento della filiale Cinese e per la positiva risoluzione dell'accordo transattivo con il cliente Ecoambiente Salerno.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019 la posizione finanziaria netta, dei leasing finanziari, è migliorata di circa 2.550 Euro/migliaia, passando da 8.279 Euro/migliaia a 5.729 Euro/migliaia.

Tale risultato è da attribuirsi sia alla costante capacità della società di generare flussi di cassa positivi sia al forte miglioramento del capitale circolante netto.

Altre informazioni

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

Personale
Nel corso del periodo non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.
Nel corso del periodo non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Ambiente
Nel corso del periodo non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Impianti e macchinari	190.887
Attrezzature industriali e commerciali	107.650
Altri beni	7.453

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

Nel corso dell'esercizio 2019, il Gruppo di Lavoro a cui sono state affidate attività di ricerca e sviluppo, strategiche per l'azienda, ha realizzato i progetti di seguito meglio definiti. La classificazione di queste attività è stata giudicata sulla base delle seguenti definizioni:

a) lavori sperimentali o teorici svolti, aventi quale principale finalità l'acquisizione di nuove conoscenze sui fondamenti di fenomeni e di fatti osservabili, senza che siano previste applicazioni o usi commerciali diretti;
b) ricerca pianificata o indagini critiche miranti ad acquisire nuove conoscenze, da utilizzare per mettere a punto nuovi prodotti, processi o servizi o permettere un miglioramento dei prodotti, processi o servizi esistenti ovvero la creazione di componenti di sistemi complessi, necessaria per la ricerca industriale, ad esclusione dei prototipi di cui alla seguente lettera c);
c) acquisizione, combinazione, strutturazione e utilizzo delle conoscenze e capacità esistenti di natura scientifica, tecnologica e commerciale allo scopo di produrre piani, progetti o disegni per prodotti, processi o servizi nuovi, modificati o migliorati; può trattarsi anche di altre attività destinate alla definizione concettuale, alla pianificazione e alla documentazione concernenti nuovi prodotti, processi e servizi; tali attività possono comprendere l'elaborazione di progetti, disegni, piani e altra documentazione, inclusi gli studi di fattibilità, purché non siano destinati a uso commerciale; realizzazione di prototipi utilizzabili per scopi commerciali e di progetti pilota destinati a esperimenti tecnologici o commerciali, quando il prototipo

è necessariamente il prodotto commerciale finale e il suo costo di fabbricazione è troppo elevato per poterlo usare soltanto a fini di dimostrazione e di convalida;

d) produzione e collaudo di prodotti, processi e servizi, a condizione che non siano impiegati o trasformati in vista di applicazioni industriali o per finalità commerciali.

Tenendo nella dovuta considerazione le ovvie esigenze sulla riservatezza delle informazioni riguardanti le attività suddette, qui di seguito si riporta un elenco sintetico dei titoli dei progetti di ricerca e sviluppo realizzati in tutto o in parte nel 2019:

- Studio per lo sviluppo prototipale di un addolcitore compatto ad alta efficienza con sistema antiallagamento.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

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

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Beijing Gel Water Treatment Technology			211.194		212.862	
Totale			**211.194**		**212.862**	

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

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

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

La Società ha in essere diversi contratti relativi alla sottoscrizione di strumenti finanziari derivati per la copertura dei rischi derivanti dalle variazioni dei tassi di interesse UNICREDIT SPA.
I contratti in essere al 30/06/2019 sono:
- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 30/11/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato per originari Euro 800.000.
Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,28%.
- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 10/05/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Banca Popolare di Spoleto per originari Euro 600.000.
Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,40%.
- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 16/07/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Banca Popolare dell'Emilia Romagna per originari Euro 450.000.
Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,40%.
- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 09/05/2019 e scadente il 30/11/2021 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Unicredit per originari Euro 650.000.
Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,05%.
L'effetto dei derivati è quello di scambiarsi a scadenze periodiche prestabilite, flussi di interesse calcolati applicando due diversi tassi di interesse a un medesimo importo nominale denominato in Euro. I flussi di interesse pagati dalla Banca al Cliente sono calcolati applicando all'importo nominale il Tasso Euribor fintanto che quest'ultimo viene rilevato a valori superiori o uguali a un determinato valore soglia (Tasso Floor). Per rilevazioni dell'Euribor inferiori al Tasso Floor, i flussi di interesse pagati dal Cliente alla Banca sono sempre calcolati applicando all'importo nominale un tasso fisso superiore o uguali ad un determinato valore soglia.

Rischio di credito
Si ritiene che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia. Nel corso degli ultimi tre esercizi sono state effettuate selezioni sui clienti al fine di dar credito ai clienti meritevoli ed a incassare anticipatamente nel caso di clienti problematici.
I crediti derivanti da contratti di appalto vengono incassati con tempi leggermente più lunghi rispetto le scadenze contrattuali, tuttavia essendo essi clienti a totale partecipazione pubblica, il rischio di insolvenza è considerato remoto.

Rischio di liquidità
Ad oggi la società non corre rischi di liquidità grazie alle ingenti riserve di liquidità detenute.

Rischio di mercato
Il mercato di appartenenza della Gel è una nicchia all'interno del settore termoidraulico ed ha risentito in maniera non rilevante della crisi congiunturale globale. Come previsto, il 2019 ha evidenziato segni di ripresa soprattutto sul mercato estero, ciò nonostante ci possono essere elementi di ulteriore incertezza legati all'evoluzione del Covid 19 i cui effetti al momento non sono stimabili.

Evoluzione prevedibile della gestione

La società gode di tutte le condizioni economiche e finanziarie per un sostenibile equilibrio di lungo periodo. Gli amministratori ritengono di poter affrontare positivamente tutte le sfide del mercato negli anni a venire.

Le attese per il 2020 saranno gravate da un sensibile rallentamento del quadro macroeconomico nazionale ed internazionale causato dell'improvviso scoppio dell'epidemia da "Coronavirus". Gli effetti socio-economici di tale evento sono, ad oggi, ancora molto difficili da prevedere. La pandemia, oltre ad aver già rallentato la crescita della società controllata Cinese avviata nel corso del 2019, ha iniziato a colpire la maggior parte dei paesi europei in cui la società opera.
Va sottolineato che la società ha, nel tempo, sempre dimostrato di saper reagire a scenari di grande incertezza e che, svolgendo un'attività ritenuta essenziale ai sensi del DPCM del 22 Marzo 2020, non ritiene di subire, almeno nel breve periodo, un impatto importante dal punto di vista dell'approvvigionamento delle materie prime.
Si ritiene che non sia ancora possibile determinare l'impatto economico finanziario che la pandemia potrebbe avere per la GEL S.p.A., in quanto molto dipenderà dalla durata di tale epidemia, pertanto ogni indicazione previsionale non include alcuna valutazione, che ad oggi sarebbe prematura, degli impatti sulla crescita economica dei suddetti eventi eccezionali quali l'infezione da Covid 19.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La vostra società non si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000.

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

Castelfidardo li, 25 marzo 2020

Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto