

GEL SPA

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

Bilancio al 31/12/2020

Stato patrimoniale attivo	31/12/2020	31/12/2019
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
(di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	248.079	374.537
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	25.169	35.273
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.776.192	2.998.592
5) Avviamento	1.665.273	1.836.332
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre ...	463.742	574.507
	5.178.455	5.819.241
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	687.022	673.882
2) Impianti e macchinario	390.874	363.930
3) Attrezzature industriali e commerciali	149.804	184.466
4) Altri beni	58.455	28.837
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	209.200	
	1.495.355	1.251.115
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	105.000	105.000
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	27.565	27.565
	132.565	132.565
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	323.177		59.724
		323.177	59.724
3) Altri titoli		20.000	59.724
4) Strumenti finanziari derivati attivi			
		475.742	192.289
Totale immobilizzazioni		7.149.552	7.262.645

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.297.780	1.830.486
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		364.974	358.493
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci		417.174	305.917
5) Acconti		79.448	
		3.159.376	2.494.896

II. Crediti

1) Verso clienti			
- entro l'esercizio	4.709.127		5.033.869
- oltre l'esercizio			
		4.709.127	5.033.869
2) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio	152.154		211.194
- oltre l'esercizio			
		152.154	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	196.850		361.527
- oltre l'esercizio			
		196.850	361.527
5 ter) Per imposte anticipate			
- entro l'esercizio	100.577		61.077
- oltre l'esercizio			
		100.577	61.077
5 quater) Verso altri			
- entro l'esercizio	201.789		151.305
- oltre l'esercizio			
		201.789	151.305
		5.360.497	5.818.972

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	4.521.804	4.798.193
2) Assegni	974	3.598
3) Denaro e valori in cassa	2.138	1.568
	4.524.916	4.803.359

Totale attivo circolante	13.044.789	13.117.227
---------------------------------	-------------------	-------------------

D) Ratei e risconti	233.433	151.942
----------------------------	----------------	----------------

Totale attivo	20.427.774	20.531.814
----------------------	-------------------	-------------------

Stato patrimoniale passivo	31/12/2020	31/12/2019
-----------------------------------	-------------------	-------------------

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	133.044	121.605
V. Riserve statutarie		

VI. Altre riserve

Riserva straordinaria	2.053.957	1.836.615
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		
Riserva acquisto azioni proprie	(1.341)	
Conto personalizzabile		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)	(2)
Altre ...		
	(1.343)	(2)
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	2.052.614	1.836.613
	(5.530)	
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile d'esercizio	10.114	228.781
IX. Perdita d'esercizio	()	()
Acconti su dividendi	()	()
Perdita ripianata nell'esercizio		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	8.390.742	8.387.499
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	558.683	506.989
2) Fondi per imposte, anche differite	826.013	888.768
3) Strumenti finanziari derivati passivi	29.779	11.562
4) Altri	36.741	9.000
Totale fondi per rischi e oneri	1.451.216	1.416.319
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	224.312	263.449
D) Debiti		
<i>1) Obbligazioni</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>2) Obbligazioni convertibili</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>3) Verso soci per finanziamenti</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>4) Verso banche</i>		
- entro l'esercizio	2.086.976	2.951.398
- oltre l'esercizio	4.864.471	2.964.337

		6.951.447	5.915.735
5) Verso altri finanziatori			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
6) Acconti			
- entro l'esercizio	95.568		220.049
- oltre l'esercizio			
		95.568	220.049
7) Verso fornitori			
- entro l'esercizio	2.492.029		2.763.100
- oltre l'esercizio			
		2.492.029	2.763.100
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	246.054		222.554
- oltre l'esercizio	60.808		113.327
		306.862	335.881
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro l'esercizio	140.356		176.811
- oltre l'esercizio			
		140.356	176.811
14) Altri debiti			
- entro l'esercizio	298.440		334.853
- oltre l'esercizio			
		298.440	334.853
Totale debiti	10.284.702		9.746.429
E) Ratei e risconti	76.802		718.118
Totale passivo	20.427.774		20.531.814

Conto economico**31/12/2020****31/12/2019****A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.356.763	16.554.156
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	117.737	(55.092)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) <i>Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i>		
a) Vari	261.766	560.430
b) Contributi in conto esercizio	6.081	
	267.847	560.430

Totale valore della produzione**14.742.347****17.059.494****B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.744.571	7.134.555
7) Per servizi	3.664.603	4.335.734
8) Per godimento di beni di terzi	736.593	735.054
9) <i>Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi	2.120.387	2.331.034
b) Oneri sociali	611.329	688.857
c) Trattamento di fine rapporto	144.082	154.580
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	48.492	42.696
	2.924.290	3.217.167

10) Ammortamenti e svalutazioni

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	640.786	672.697
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	296.414	316.619
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	91.561	136.702
	1.028.761	1.126.018
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(467.294)	(125.876)
12) Accantonamento per rischi	28.881	
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	63.290	91.646

Totale costi della produzione**14.723.695****16.514.298****Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)****18.652****545.196****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	1.920		16.356
		1.920	16.356
		1.920	16.356

17) Interessi e altri oneri finanziari

verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso imprese controllanti			
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	82.758		148.366
		82.758	148.366
17 bis) Utili e perdite su cambi		(1.504)	(416)

Totale proventi e oneri finanziari		(82.342)	(132.426)
---	--	-----------------	------------------

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	4.842		7.127
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
		4.842	7.127

19) Svalutazioni

a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie	906		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati	20.284		6.304
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
		21.190	6.304

Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(16.348)		823
--	-----------------	--	------------

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	(80.038)		413.593
--	-----------------	--	----------------

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	111.279		190.946
b) Imposte di esercizi precedenti	(99.781)		103.652
c) Imposte differite e anticipate			
imposte differite			
imposte anticipate	(101.650)		(109.786)
		(101.650)	(109.786)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		(90.152)	184.812
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		10.114	228.781

Castelfidardo 26 marzo 2021

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Aroldo Berto

GEL SPA

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

Rendiconto finanziario al 31/12/2020

Metodo indiretto - descrizione	esercizio 31/12/2020	esercizio 31/12/2019
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	10.114	228.781
Imposte sul reddito	(90.152)	184.812
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	80.838	132.010
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		2.250
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	800	547.853
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	211.796	134.901
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.028.761	1.126.018
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(16.348)	(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	1.224.209	1.260.096
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.225.009	1.807.949
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(648.316)	(103.165)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	252.721	1.931.613
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(271.071)	120.315
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(81.491)	14.718
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(641.316)	(64.290)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(115.839)	(596.069)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.505.313)	1.303.122
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(280.304)	3.111.071
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(80.838)	(132.010)

(Imposte sul reddito pagate)	(79.670)	(317.975)
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	(49.795)	
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	(490.607)	2.661.085
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(540.655)	(305.990)
Disinvestimenti		4.500
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)		(47.719)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(307.035)	(131.660)
Disinvestimenti	23.582	
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)	(824.107)	(480.869)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(864.422)	(51.875)
Accensione finanziamenti	5.300.000	3.900.000
(Rimborso finanziamenti)	(3.399.307)	(3.127.791)
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)	1.036.271	720.334
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	(278.443)	2.900.550
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	4.803.359	1.902.809
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.521.804	4.798.193
Assegni	974	3.598
Danaro e valori in cassa	2.138	1.568
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.524.916	4.803.359
Di cui non liberamente utilizzabili		

Castelfidardo 26 marzo 2021
 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)	282991
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	

	31/12/2020	31/12/2019
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	248.079	374.537
2) costi di sviluppo		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	25.169	35.273
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.776.192	2.998.592
5) avviamento	1.665.273	1.836.332
6) immobilizzazioni in corso e acconti		
7) altre	463.742	574.507
Totale immobilizzazioni immateriali	5.178.455	5.819.241
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	687.022	673.882
2) impianti e macchinario	390.874	363.930
3) attrezzature industriali e commerciali	149.804	184.466
4) altri beni	58.455	28.837
5) immobilizzazioni in corso e acconti	209.200	
Totale immobilizzazioni materiali	1.495.355	1.251.115
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	105.000	105.000
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	27.565	27.565
Totale partecipazioni	132.565	132.565
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	323.177	59.724
Totale crediti verso altri	323.177	59.724
Totale crediti	323.177	59.724
3) altri titoli	20.000	
4) strumenti finanziari derivati attivi		
Totale immobilizzazioni finanziarie	475.742	192.289
Totale immobilizzazioni (B)	7.149.552	7.262.645
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	2.297.780	1.830.486
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	364.974	358.493
3) lavori in corso su ordinazione		
4) prodotti finiti e merci	417.174	305.917
5) acconti	79.448	
Totale rimanenze	3.159.376	2.494.896
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.709.127	5.033.869
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso clienti	4.709.127	5.033.869
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	152.154	211.194
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate	152.154	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	196.850	361.527
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	196.850	361.527
5-ter) imposte anticipate	100.577	61.077
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	201.789	151.305
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri	201.789	151.305
Totale crediti	5.360.497	5.818.972
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	4.521.804	4.798.193
2) assegni	974	3.598
3) danaro e valori in cassa	2.138	1.568
Totale disponibilità liquide	4.524.916	4.803.359
Totale attivo circolante (C)	13.044.789	13.117.227
D) Ratei e risconti	233.433	151.942
Totale attivo	20.427.774	20.531.814
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	133.044	121.605
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	2.053.957	1.836.615
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	(1.343)	(2)
Totale altre riserve	2.052.614	1.836.613
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(5.530)	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	10.114	228.781
Perdita ripianata nell'esercizio		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	8.390.742	8.387.499
B) Fondi per rischi e oneri		

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	558.683	506.989
2) per imposte, anche differite	826.013	888.768
3) strumenti finanziari derivati passivi	29.779	11.562
4) altri	36.741	9.000
Totale fondi per rischi ed oneri	1.451.216	1.416.319
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	224.312	263.449
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	2.086.976	2.951.398
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.864.471	2.964.337
Totale debiti verso banche	6.951.447	5.915.735
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	95.568	220.049
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale acconti	95.568	220.049
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.492.029	2.763.100
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso fornitori	2.492.029	2.763.100
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	246.054	222.554
esigibili oltre l'esercizio successivo	60.808	113.327
Totale debiti tributari	306.862	335.881
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	140.356	176.811
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	140.356	176.811
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	298.440	334.853
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale altri debiti	298.440	334.853
Totale debiti	10.284.702	9.746.429
E) Ratei e risconti	76.802	718.118
Totale passivo	20.427.774	20.531.814

Varie altre riserve	31/12/2020	31/12/2019
Riserva acquisto azioni proprie	(1.341)	
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)	(2)

	31/12/2020	31/12/2019
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.356.763	16.554.156
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	117.737	(55.092)
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	6.081	
altri	261.766	560.430
Totale altri ricavi e proventi	267.847	560.430
Totale valore della produzione	14.742.347	17.059.494
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.744.571	7.134.555
7) per servizi	3.664.603	4.335.734
8) per godimento di beni di terzi	736.593	735.054
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.120.387	2.331.034
b) oneri sociali	611.329	688.857
c) trattamento di fine rapporto	144.082	154.580
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	48.492	42.696
Totale costi per il personale	2.924.290	3.217.167
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	640.786	672.697
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	296.414	316.619
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	91.561	136.702
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.028.761	1.126.018
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(467.294)	(125.876)
12) accantonamenti per rischi	28.881	
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	63.290	91.646
Totale costi della produzione	14.723.695	16.514.298
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	18.652	545.196

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	1.920	16.356
Totale proventi diversi dai precedenti	1.920	16.356
Totale altri proventi finanziari	1.920	16.356
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	82.758	148.366
Totale interessi e altri oneri finanziari	82.758	148.366
17-bis) utili e perdite su cambi	(1.504)	(416)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(82.342)	(132.426)
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	4.842	7.127
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni	4.842	7.127
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	906	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	20.284	6.304
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni	21.190	6.304
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(16.348)	823
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(80.038)	413.593
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	111.279	190.946
imposte relative a esercizi precedenti	(99.781)	103.652
imposte differite e anticipate	(101.650)	(109.786)

proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(90.152)	184.812
21) Utile (perdita) dell'esercizio	10.114	228.781

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci/Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 10.114.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Pandemia da COVID-19

A partire dal 21 febbraio 2020, la diffusione dell'epidemia da Covid-19 ha iniziato a manifestarsi nel Nord Italia, diffondendosi nel giro di poche settimane e spingendo le Autorità all'adozione di misure di contenimento sempre più stringenti. Tra queste misure, le più restrittive sono l'isolamento della regione dove l'epidemia ha avuto la sua genesi, le limitazioni e controlli sui viaggi (sia domestici che internazionali), chiusure di scuole, uffici e impianti produttivi in tutto il paese. Tali circostanze straordinarie, per natura ed estensione, hanno avuto ripercussioni sul contesto economico creando una situazione di generale incertezza.

Il susseguirsi di ordinanze regionali e decreti nazionali ha comportato quindi la necessità di adeguarsi alle misure via via prescritte per salvaguardare la sicurezza di tutti i collaboratori e mitigare gli effetti negativi sul business.

La Società, per tutto il 2020, appartenendo alla filiera delle attività c.d. "consentite" in base al DPCM del 22 marzo 2020 (e ai successivi provvedimenti governativi in materia), ha potuto continuare ad operare, con le dovute cautele, almeno per quelle attività considerate come servizio essenziale; ha quindi adottato misure di prevenzione per il contenimento del contagio che hanno riguardato in particolare il comportamento dei dipendenti e l'adozione di dispositivi di protezione e di presidi sanitari, il tutto in ottemperanza dei decreti governativi e dei protocolli siglati dal Governo con le parti sociali.

Si segnala infatti che, sebbene la produzione aziendale abbia subito una riduzione, in particolar modo in riferimento al business industriale, la Società ha comunque potuto garantire continuità alle lavorazioni degli ordinativi, ricorrendo alla rimodulazione della produzione già a partire dal mese di aprile 2020 per la realizzazione di dispositivi volti alla sanificazione delle persone e delle superfici, e all'implementazione di modalità di lavoro c.d. agile per il resto della forza lavoro.

Ulteriori misure poste in essere hanno riguardato:

- ricorso agli ammortizzatori sociali, mediante attivazione della CIG per il periodo marzo – giugno 2020 che ha coinvolto in parte sia i reparti produttivi che gli uffici in sede;
- ottenimento di liquidità, per far fronte ad eventuali future esigenze data la generale incertezza del periodo, mediante la stipula di nuovi contratti di finanziamento supportati dal Fondo di Garanzia L.662/96.
- adesione all'iniziativa "io pago i fornitori", al fine di rispettare tutti gli impegni presi con le altre aziende, garantendo tutti i pagamenti alle scadenze accordate in precedenza.

La Società dispone di risorse finanziarie sufficienti per la copertura degli impegni del prossimo esercizio e, da un punto di vista patrimoniale, la solidità risulta adeguata allo svolgimento dell'attività aziendale. Alla data odierna non si registrano significativi ritardi sulle attività di incasso e di pagamento.

Da un punto di vista economico, nel secondo semestre 2020 la società è riuscita a recuperare quasi interamente i ricavi persi dalla divisione domestica, mentre permangono le difficoltà sulla divisione industriale causate dal rinvio di alcune importanti commesse. La società ha conseguito un fatturato al 31 dicembre 2020 che risulta pari a circa Euro 14,4 milioni, in calo del 13,3% rispetto all'esercizio precedente pari a circa Euro 16,5 milioni. Il decremento è ascrivibile in maniera maggioritaria al decremento dei ricavi della divisione industriale in calo del 52,1% rispetto al 2019.

Seppur il contesto economico presenti ancora delle incertezze, tali circostanze non rappresentano, alla data odierna, un elemento tale da impattare le valutazioni sottostanti alla redazione del bilancio al 31 dicembre 2020, né da far sorgere significative incertezze in merito al presupposto della continuità aziendale.

Piano di riacquisto Azioni Proprie (Buy-Back)

In data 09 dicembre 2020 la GEL SPA ha sottoscritto con INTEGRAE SIM Spa un accordo avente a oggetto il conferimento di un incarico, per una durata di 18 mesi, relativo all'esecuzione del programma di acquisto di azioni proprie ("buy back") deliberato dall'assemblea della Società del 28/04/2020. In coerenza con la deliberazione assembleare, il programma di acquisto di azioni proprie persegue le seguenti finalità:

- sostenere la liquidità delle azioni, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato, ai sensi delle prassi di mercato vigenti per tempo individuate dall'Autorità di Vigilanza;
- impiegare le azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni di interesse della stessa Società ai sensi delle prassi di mercato vigenti per tempo individuate dall'Autorità di Vigilanza.

Le operazioni di acquisto di azioni proprie sono state avviate nel mese di dicembre 2020; al 31 dicembre 2020 la società aveva acquistato, per il tramite di intermediario, n. 1875 azioni proprie, pari a circa lo 0,02% del capitale sociale, al prezzo medio ponderato di Euro 0.715 per un controvalore complessivo di Euro 1.341.

Alla data del 26 marzo 2021 la società detiene 60.000 azioni pari al 0,8342% del capitale sociale.

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 31 dicembre 2020 è risultata pari a 0,75 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.

Alla luce delle recenti evoluzioni del contesto economico, gli amministratori hanno predisposto il test di impairment sulla base della determinazione dell'Entreprise Value con approccio "asset side" secondo il metodo: Unlevered Discounted Cash Flow. Il test è stato predisposto sulla base del piano strategico 2020-2022 approvato dagli amministratori in data 24 settembre 2020, in cui gli amministratori hanno rivisto le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie alla luce delle recenti evoluzioni del contesto economico, prendendo atto inoltre che la capitalizzazione di mercato al 31 dicembre 2020 risultava inferiore rispetto al Patrimonio Netto contabile. Il management ha considerato, nel piano 2020-2022, gli effetti attesi delle azioni avviate e previste al fine di recuperare la marginalità e degli sviluppi del mercato in cui opera e considerando le azioni di efficientamento dei costi e di ottimizzazione del capitale circolante. Il test è stato svolto sulla base della determinazione dell'Entreprise Value ("asset side" secondo il metodo: Unlevered Discounted Cash Flow) con tasso di crescita $g = 0$ e WACC pari a 8,54%. Sulla base delle analisi condotte a partire dalle assunzioni descritte in precedenza, tenuto conto anche di una sensitivity analysis effettuata sul WACC e sul flusso finanziario, si conferma la congruità dei valori contabilizzati.

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.

Titoli GEL S.p.A.

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

Nel corso del primo semestre, durante la seconda finestra di apertura dell'esercizio dei Warrant "Warrant GEL 2017-2021" ("Warrant"), codice ISIN IT0005312852, compresa tra il 1 giugno 2020 ed il 30 giugno 2020, inclusi, nessun Warrant è stato esercitato. I Warrant in circolazione restano pertanto pari a numero 2.192.500.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

Informativa in merito alla continuità aziendale

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività. Gli amministratori hanno valutato la situazione economico patrimoniale e finanziaria della società e le positive prospettive economiche future. Nello specifico hanno considerato la presenza di adeguate risorse finanziarie e la capacità di generare flussi di cassa positivi, di una soddisfacente performance economica, e la presenza di una consistenza patrimoniale adeguata. Alla luce delle analisi effettuate, gli amministratori hanno redatto il bilancio considerando rispettato il presupposto della continuità azienda.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2020 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.

La società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato ai sensi del D.Lgs n.127 del 1991 in quanto la controllata "Beijing Gel Water Treatment Co, Ltd" (start-up) è irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del gruppo. In aggiunta la controllante GEL Spa, unitamente alla impresa controllata cinese, non ha superato, per due esercizi consecutivi il limite dimensionale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, ed il numero di occupanti medio.

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 ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili. L'ammontare del fondo svalutazione crediti è commisurato sia all'entità dei rischi relativi a specifici crediti "in sofferenza", sia all'entità del rischio di mancato incasso incombente sulla generalità dei crediti, prudenzialmente stimato in considerazione dell'anzianità dei crediti e delle condizioni economiche generali di settore.

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

I titoli sono valutati con il metodo del costo determinato sulla base del prezzo di acquisto, sono iscritti tra le immobilizzazioni in quanto rappresentano un investimento durato e strategico.

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

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

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, 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.

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

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Le attività e passività monetarie in valuta, iscritte in contabilità al cambio del giorno di rilevazione, sono adeguate ai cambi della data di bilancio con contropartita il conto economico. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati a conto economico e l'eventuale utile netto risultante, nei limiti dell'utile di periodo, viene accantonato in apposita riserva di patrimonio netto non distribuibile fino al realizzo. Le attività e passività in valuta non monetarie sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto.

Non vi sono poste in valuta estera al 31/12/2020. La società opera principalmente in euro.

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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
5.178.455	5.819.241	(640.786)

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		711.602	4.000.000	3.083.076		2.943.763	11.369.349
Rivalutazioni								

Ammortamenti (Fondo ammortamento)	256.371		676.329	1.001.408	1.246.744		2.369.256	5.550.108
Svalutazioni								
Valore di bilancio	374.537		35.273	2.998.592	1.836.332		574.507	5.819.241
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni								
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Ammortamento dell'esercizio	126.458		10.104	222.400	171.059		110.765	640.786
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni	(126.458)		(10.104)	(222.400)	(171.059)		(110.765)	(640.786)
Valore di fine esercizio								
Costo	630.908		711.602	4.000.000	3.083.076		2.943.763	11.369.349
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	382.829		686.433	1.223.808	1.417.803		2.480.021	6.190.894
Altre variazioni								
Valore di bilancio	248.079		25.169	2.776.192	1.665.273		463.742	5.178.455

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 31/12/2019	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2020
Costi per ammissione AIM ITALIA	374.537			126.458	248.079
Totale	374.537			126.458	248.079

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, ossia il periodo di tempo entro cui ci si attende ragionevolmente di godere dei benefici economici futuri addizionali, così come risultante dal Piano Industriale ed in accordo con i paragrafi §66 e seguenti dell'OIC24.

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. La trasformazione è stata

effettuata a seguito della perizia giurata di stima del patrimonio sociale, ai sensi degli articoli 2500 ter comma 2° e 2465 del codice civile. Detta relazione, finalizzata alla trasformazione in società a responsabilità limitata, ha individuato un plusvalore da valutazione del marchio GEL, dovuto alla maggiore capacità della società a produrre flussi finanziari rispetto alla media delle aziende del settore di riferimento. L'operazione di trasformazione ha quindi comportato un incremento del patrimonio netto, per "Rettifiche di trasformazione" per un importo pari ad Euro 2.759 mila. Tale incremento di patrimonio ha permesso alla Società di trasformarsi in Società a Responsabilità Limitata e successivamente in Società per azioni ai fini della quotazione in borsa.

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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.495.355	1.251.115	244.240

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	813.286	1.679.947	2.239.671	1.536.035		6.268.939
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	139.404	1.316.017	2.055.205	1.507.198		5.017.824
Svalutazioni						
Valore di bilancio	673.882	363.930	184.466	28.837		1.251.115
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	38.860	182.830	61.950	47.815	209.200	540.655
Riclassifiche (del valore di bilancio)						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)						
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	25.720	155.885	96.612	18.197		296.414
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						
Altre variazioni		(1)				(1)
Totale variazioni	13.140	26.944	(34.662)	29.618	209.200	244.240
Valore di fine esercizio						
Costo	852.146	1.862.777	2.301.621	1.583.850	209.200	6.809.594
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	165.124	1.471.902	2.151.817	1.525.395		5.314.238
Altre variazioni		(1)				(1)
Valore di bilancio	687.022	390.874	149.804	58.455	209.200	1.495.355

Negli esercizi precedenti, 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 delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	3.605.578
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	251.793

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
475.742	192.289	283.453

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	105.000				27.565	132.565		
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	105.000				27.565	132.565		
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni							20.000	

Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni							20.000	
Valore di fine esercizio								
Costo	105.000				27.565	132.565	20.000	
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	105.000				27.565	132.565	20.000	

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 società è stata costituita nel mese di maggio 2019, e ha come oggetto sociale la commercializzazione dei prodotti finiti della GEL SPA su tutto il mercato Cinese.

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:

- partecipazione BCC CIVITANOVA, pari a Euro 389.
- partecipazione in CONFIDI, pari a Euro 516
- partecipazione in OLTRE IL GIARDINO, pari a Euro 26.660

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione nel corso dell'esercizio 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					59.724	59.724
Variazioni nell'esercizio					263.453	263.453
Valore di fine esercizio					323.177	323.177
Quota scadente entro l'esercizio						
Quota scadente oltre l'esercizio					323.177	323.177

Di cui di durata residua superiore a 5 anni						
---	--	--	--	--	--	--

Nella voce crediti verso altri sono stati iscritti, crediti per depositi cauzionali e le variazioni sono dovute a decremento depositi per contratti cessati, e l'incremento è relativo alla sottoscrizione di una polizza per il Trattamento di Fine Mandato dell'Amministratore.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

Descrizione	31/12/2019	Acquisizioni	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Svalutazioni	31/12/2020
Imprese controllate							
Imprese collegate							
Imprese controllanti							
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti							
Altri	59.724	287.035			(23.582)		323.177
Arrotondamento							
Totale	59.724	287.035			(23.582)		323.177

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

I dati al 31 dicembre 2020 relativi alle partecipazioni richiesti dall'art. 2427 del c.c. n. 5 e il confronto tra il valore di carico della partecipazione e la frazione di competenza del patrimonio netto (ultimo bilancio disponibile 31 dicembre 2019), così come richiesto dall'art. 2426 del c.c. sono evidenziati di seguito.

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	(115.630)	(13.846)	105.000	100%	105.000
Totale			105.000	(115.630)	(13.846)	105.000	100%	105.000

La minusvalenza latente non rappresenta una perdita durevole in quanto la società, costituita nel 2019, è in fase di start up.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2020 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					323.177	323.177
Totale					323.177	323.177

Valore delle immobilizzazioni finanziarie**Altri titoli**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
20.000	0	20.000

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

Descrizione	Incrementi per acquisizioni	Riclassifiche	Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	Rivalutazioni	Svalutazioni	Altre variazioni	Fair value
Titoli a cauzione							
Titoli in garanzia							
Altri	20.000						
(F.do svalutazione titoli immob.ti)							
Strumenti finanziari derivati							
Arrotondamento							
Totale	20.000						

Attivo circolante**Rimanenze**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
3.159.376	2.494.896	664.480

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	1.830.486	467.294	2.297.780
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	358.493	6.481	364.974
Lavori in corso su ordinazione			
Prodotti finiti e merci	305.917	111.257	417.174
Accanti		79.448	79.448
Totale rimanenze	2.494.896	664.480	3.159.376

L'incremento delle rimanenze è dovuto principalmente alla politica aziendale di sostegno alla propria catena di fornitura. Infatti nel corso dell'esercizio 2020 la società ha mantenuto i livelli di approvvigionamento dell'esercizio precedente.

Si precisa che le rimanenze sono esposte al netto del fondo obsolescenza magazzino che al 31/12/2020 risulta pari a Euro 183.285, di seguito la movimentazione subita nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
F.do obsolescenza magazzino al 31/12/2019	120.000
Utilizzo del fondo obsolescenza nell'esercizio	
Accant.to al fondo obsolescenza nell'esercizio	63.285
Saldo f.do obsolescenza magazzino al 31/12/2020	183.285

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
5.360.497	5.818.972	(458.475)

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	5.033.869	(324.742)	4.709.127	4.709.127		
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	211.194	(59.040)	152.154	152.154		
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	361.527	(164.677)	196.850	196.850		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	61.077	39.500	100.577			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	151.305	50.484	201.789	201.789		
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.818.972	(458.475)	5.360.497	5.360.497		

La riduzione dei crediti, essendo rimasti invariati i giorni di incasso, è proporzionale alla riduzione del fatturato.

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.

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 31/12/2019	287.039
Utilizzo nell'esercizio	120.688
Accantonamento esercizio	91.560
Saldo al 31/12/2020	257.911

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 i crediti Tributari derivanti dal Bonus Investimenti, Patent Box, e i crediti per imposte rilevati al netto dei Debiti.

Le imposte anticipate per Euro 100.577 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 31/12/2020 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	4.283.954		196.850	100.577	201.789	4.783.170
Esteri	425.173	152.154				577.327
Totale	4.709.127	152.154	196.850	100.577	201.789	5.360.497

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
4.524.916	4.803.359	(278.443)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	4.798.193	(276.389)	4.521.804
Assegni	3.598	(2.624)	974
Denaro e altri valori in cassa	1.568	570	2.138
Totale disponibilità liquide	4.803.359	(278.443)	4.524.916

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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
233.433	151.942	81.491

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.

Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	6.185	145.757	151.942
Variazione nell'esercizio	(6.185)	87.676	81.491
Valore di fine esercizio	0	233.433	233.433

Descrizione	Importo
Altri Risconti di importo non rilevante	2.695
Leasing Fotovoltaico	1.345
Leasing Immobile	102.928
Contributi Enasarco	9.440
Licenze Software	1.525
Assicurazioni	40.270
Noleggio Hardware software	8.605
Spese gestione AIM	66.208
Abbonamenti giornali e riviste	417
	233.433

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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
8.390.742	8.387.499	3.243

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
		Attribuzioni e 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	121.605		11.439					133.044
Riserve statutarie								

Riserva straordinaria	1.836.615		217.342					2.053.957
Varie altre riserve	(2)				(1.341)			(1.343)
Totale altre riserve	1.836.613							2.052.614
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi					(5.530)			(5.530)
Utili (perdite) portati a nuovo								
Utile (perdita) dell'esercizio	228.781		(228.781)				10.114	10.114
Totale patrimonio netto	8.387.499				(6.871)		10.114	8.390.742

Dettaglio delle altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva Straordinaria	2.053.957
Riserva acquisto azioni proprie	(1.341)
Riserva arrotondamento unità di euro	(2)
Totale	2.052.614

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			
Riserve di rivalutazione			A,B			
Riserva legale	133.044		A,B			
Riserve statutarie			A,B,C,D			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	2.053.957		A,B,C			

Varie altre riserve	(1.343)					
Totale altre riserve	2.052.614					
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(5.530)					
Totale	8.380.628					

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro
Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Riserva acquisto azioni proprie	(1.341)		A,B,C			
Totale	(1.341)					

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

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi è il seguente (art. 2427 bis, comma 1, n. 1 b) *quater*.

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	
Variazioni nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	
Decremento per variazione di fair value	(5.530)
Rilascio a conto economico	
Rilascio a rettifica di attività/passività	
Effetto fiscale differito	
Valore di fine esercizio	(5.530)

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	97.372	6.857.438	484.660	8.158.720
Destinazione del risultato dell'esercizio		24.233	460.427	(484.660)	
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi					
decrementi			(2)		(2)
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				228.781	
Alla chiusura dell'esercizio precedente	719.250	121.605	7.317.863	228.781	8.387.499
Destinazione del risultato dell'esercizio		11.439	217.342	(228.781)	
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi					
decrementi			(6.871)		(6.871)
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				10.114	10.114
Alla chiusura dell'esercizio corrente	719.250	133.044	7.528.334	10.114	8.390.742

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.

Riserve negativa per acquisto di azioni proprie

La movimentazione delle azioni proprie è la seguente:

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	31/12/2020
GEL SPA			(1.341)	(1.341)

A seguito della delibera dell'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2020 e all'avvio dell'acquisto e disposizione di azioni proprie approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 dicembre 2020, sono state acquistate al 31 dicembre 2020 n. 1.875 azioni proprie al prezzo medio ponderato di Euro 0,715 per un controvalore di Euro 1.341.

Rispetto alle n.3.750 azioni indicate nel comunicato diffuso ai mercati in data 4 gennaio 2021, acquistate al 30 dicembre 2020, emerge una differenza di n. 1.875 azioni ascrivibile ad alcune operazioni avvenute negli ultimi giorni di dicembre 2020 con valuta gennaio 2021.

In conformità alle disposizioni di legge, la percentuale è nel limite fissato dagli articoli 2357 e 2357 bis del Codice civile.

Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.451.216	1.416.319	34.897

	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	506.989	888.768	11.562	9.000	1.416.319
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	59.274	1.140	25.983	27.741	114.138
Utilizzo nell'esercizio	(7.580)	(63.895)	(7.766)		(79.241)
Altre variazioni					
Totale variazioni	51.694	(62.755)	18.217	27.741	34.897
Valore di fine esercizio	558.683	826.013	29.779	36.741	1.451.216

I fondi per imposte anche differite comprendono passività per imposte differite per Euro 797.600 relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa; per 28.413 Euro a fondi imposte per probabili accertamenti derivanti da posizioni fiscali non ancora definite alla data del bilancio.

Il fondo trattamento di quiescenza comprende il Fondo Indennità Suppletiva di Clientela e il fondo trattamento fine mandato degli amministratori.

Il Fondo per strumenti finanziari derivati passivi accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo alla data di valutazione.

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., e INTESA SPA.

I contratti in essere al 31/12/2020 con Unicredit sono:

- 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%.

- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 22/07/2020 e scadente il 31/07/2025 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Unicredit per originari Euro 1.500.000.

Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,00%.

I contratti in essere al 31/12/2020 con Intesa sono:

- Contratto Interest Rate Swap (Tasso certo) stipulato in data 16/09/2020 e scadente il 16/09/2026 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografario stipulato con Intesa per originari Euro 1.000.000.

Il MtM al 31 dicembre 2020 del contratto derivato con Intesa è stato rilevato a riserva di patrimonio netto per copertura dei flussi finanziari.

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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
224.312	263.449	(39.137)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	263.449
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	
Utilizzo nell'esercizio	(42.127)
Altre variazioni	2.990
Totale variazioni	(39.137)
Valore di fine esercizio	224.312

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2020 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 31 dicembre 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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
10.284.702	9.746.429	538.273

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	5.915.735	1.035.712	6.951.447	2.086.976	4.864.471	
Acconti	220.049	(124.481)	95.568	95.568		
Debiti verso fornitori	2.763.100	(271.071)	2.492.029	2.492.029		
Debiti tributari	335.881	(29.019)	306.862	246.054	60.808	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	176.811	(36.455)	140.356	140.356		
Altri debiti	334.853	(36.413)	298.440	298.440		
Totale debiti	9.746.429	538.273	10.284.702	5.359.423	4.925.279	

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2020, pari a Euro 6.951.447, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

L'incremento dei debiti vs Banche dipende dai finanziamenti garantiti dal Fondo di Garanzia L.662/96 accesi nel corso del secondo semestre 2020.

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 Irap al netto degli acconti versati, Debiti 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 31/12/2020 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	6.951.447		2.450.837	306.862	140.356	298.440	10.147.942

Estero		95.568	41.192				136.760
Totale	6.951.447	95.568	2.492.029	306.862	140.356	298.440	10.284.702

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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
76.802	718.118	(641.316)

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	713.118	5.000	718.118
Variazione nell'esercizio	(703.622)	62.306	(641.316)
Valore di fine esercizio	9.496	67.306	76.802

La riduzione dei ratei passivi è dovuta all'operazione di rimborso anticipato di una parte del Leasing Immobiliare avvenuta nel mese di aprile 2020.

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

Descrizione	Importo
Altri Ratei di importo non rilevante	1.903
Ratei passivi beni omaggio lettere premio	7.593
Risconti passivi contributo c/impianti	17.124
Risconti passivi contributo Regionale 4.0	50.182
	76.802

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico**Valore della produzione**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
14.742.347	17.059.494	(2.317.147)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	14.356.763	16.554.156	(2.197.393)
Variazioni rimanenze prodotti	117.737	(55.092)	172.829
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori			

interni			
Altri ricavi e proventi	267.847	560.430	(292.583)
Totale	14.742.347	17.059.494	(2.317.147)

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
Domestico	12.536.660
Industriale	1.820.103
Totale	14.356.763

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

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

Area geografica	Valore esercizio
Italia	10.879.672
Estero Extra Ue	666.319
Estero Ue	2.810.772
Totale	14.356.763

Merci	13.734.895
Servizi	621.868
Totale	14.356.763

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
14.723.695	16.514.298	(1.790.603)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	6.744.571	7.134.555	(389.984)
Servizi	3.664.603	4.335.734	(671.131)
Godimento di beni di terzi	736.593	735.054	1.539
Salari e stipendi	2.120.387	2.331.034	(210.647)
Oneri sociali	611.329	688.857	(77.528)
Trattamento di fine rapporto	144.082	154.580	(10.498)
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	48.492	42.696	5.796
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	640.786	672.697	(31.911)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	296.414	316.619	(20.205)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	91.561	136.702	(45.141)
Variazione rimanenze materie prime	(467.294)	(125.876)	(341.418)
Accantonamento per rischi	28.881		28.881
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	63.290	91.646	(28.356)
Totale	14.723.695	16.514.298	(1.790.603)

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'incidenza percentuale media dei consumi sui ricavi delle vendite, in linea con la percentuale dello scorso anno. Non si segnalano particolari variazioni nel mix dei volumi di vendita.

Si segnala che nel bilancio al 31 dicembre 2019 il saldo della voce "Servizi" era pari a 4.313.353 Euro. Per garantire l'omogeneità dei dati del 2020 con quelli del 2019, infatti, l'importo di 22.381 euro, relativo all'accantonamento trattamento fine mandato, precedentemente incluso nella voce "trattamento di fine rapporto" è stato riclassificato nella voce "servizi".

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.

A seguito dell'evento Covid 19 e del conseguente lockdown la società ha dovuto ricorrere alla CIG per il periodo marzo –dicembre 2020. Tale ammortizzatore sociale ha coinvolto sia i reparti produttivi, che gli uffici in sede.

Si segnala che nel bilancio al 31 dicembre 2019 il saldo della voce "trattamento di fine rapporto" era pari a 176.971 e uro. Per garantire l'omogeneità dei dati del 2020 con quelli del 2019 infatti, l'importo di 22.381 precedentemente incluso nella voce "trattamento di fine rapporto" è stato riclassificato nella voce "servizi".

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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
(82.342)	(132.426)	50.084

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	1.920	16.356	(14.436)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(82.758)	(148.366)	65.608
Utili (perdite) su cambi	(1.504)	(416)	(1.088)
Totale	(82.342)	(132.426)	50.084

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	82.758
Altri interessi passivi	
Totale	82.758

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					514	514
Altri proventi					1.406	1.406
Totale					1.920	1.920

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
(16.348)	823	(17.171)

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Di partecipazioni			
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati	4.842	7.127	(2.285)
Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale	4.842	7.127	(2.285)

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Di partecipazioni			
Di immobilizzazioni finanziarie	906		(906)
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati	20.284	6.304	(13.980)
Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale	21.190	6.304	(14.886)

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 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
(90.152)	184.812	(274.964)

Imposte	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
---------	---------------------	---------------------	------------

Imposte correnti:	111.279	190.946	(79.667)
IRES	82.221	135.293	(53.072)
IRAP	29.058	55.653	(26.595)
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti	(99.781)	103.652	(203.433)
Imposte differite (anticipate)	(101.650)	(109.786)	8.136
IRES	(101.650)	(109.786)	8.136
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale	(90.152)	184.812	(274.964)

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.

Determinazione dell'onere fiscale teorico IRES

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	(80.038)	
Variazioni in aumento	616.337	
Variazioni in diminuzione	(81.328)	
Deduzione ACE	(106.632)	
Imponibile IRES	348.339	
IRES corrente per l'esercizio	24,00%	83.601

Determinazione dell'onere fiscale teorico IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	18.652	
Variazioni in aumento	3.867.778	
Variazioni in diminuzione	(6.081)	
Deduzioni relative al personale dipendente	(2.856.464)	
Imponibile IRAP	1.023.885	
IRAP corrente per l'esercizio	4,73%	29.058*

**importo al netto della sopravvenienza attiva relativa al 1° acconto "figurativo" 2020 ai sensi dell'art. 24 DL n. 34/2020.*

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 797.600, ed a credito per imposte anticipate pari a Euro 100.577.

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:

	APERTURA 1/01/2020	Movimento dell'esercizio		Totale
		Imponibile	imposta	Saldo 31/12/2020
Marchio	861.496	(222.400)	(63.896)	797.600
Totale	861.496	222.400	63.896	797.600

I movimenti del credito imposte anticipate sono i seguenti:

	APERTURA 1/01/2020	movimentazione 2020	Saldo 31/12/2020
fondo svalutazione crediti non deducibile	25.928	15.908	41.836
fondo svalutazione magazzino	32.584	15.189	47.773
Derivato di copertura		1.746	1.746
fondo rischi cause legali	2.565	6.657	9.222
	61.077	16.328	100.577

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	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Dirigenti	0	1	(1)
Quadri	1	1	0
Impiegati	36	39	(3)
Operai	23	24	(1)
Altri	3	3	0
Totale	63	68	(5)

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

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale Dipendenti
Numero medio	0,75	1	35,01	22,69	1,87	61,32

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	231.052	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

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 seconda finestra di apertura dei Warrant (01-30 giugno 2020), come nella precedente, nessuno ne ha esercitato il diritto, pertanto i Warrant in circolazione risultano 2.192.500.

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.)

Parte correlata con cui la società ha effettuato operazioni nel corso dell'esercizio è:

- la società controllata al 100% BEIJING GEL WATER TREATMENT TECHNOLOGY CO. LTD.

E' intercorrente tra GEL SPA e BEIJING GEL WATER TREATMENT un accordo di distribuzione. Oggetto dell'accordo è la rivendita da parte della controllata di prodotti e commercializzati con il marchio GEL nel mercato cinese.

Parti correlate	49.400	0,34%
Totale Ricavi vendite e prestazioni e Altri Ricavi	14.356.763	100%

Relativamente agli acquisti effettuati da GEL SPA nei confronti di BEIJING GEL WATER TREATMENT si specifica che trattasi di prodotti stock riacquistati.

Parti correlate	53.820	0,80%
Totale materie prime sussid. Merci	6.744.571	100%

Tra i costi per servizi ci sono provvigioni corrisposte alla controllata per Euro 42.000.

Parti correlate	42.000	1,15%
Totale costi per servizi	3.664.603	100%

Si ritiene che tali operazioni, sia attive che passive, siano effettuate a condizioni tendenzialmente equivalenti a quelle normali di mercato, sia con riguardo ai prezzi praticati, sia in termini di condizioni di pagamento.

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' 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 2020 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)		
Regione Marche	15.000	Sostegno export marchigiano
Voucher formativo	10.800	Sovvenzione/ Contributo conto interessi
Fondimpresa	10.542	Sovvenzione/ Contributo conto interessi
G.S.E. - Gestore Servizi Energetica	73.612	Tariffa incentivante prod.ne e.e. da fonti rinnovabili
ALTRE SOVVENZIONI		
Regione Marche	78.770	Promuovere i processi di innovazione aziendale attraverso l'utilizzo di nuove tecnologie digitali (1)

Regione Marche	106.510	Ingegnerizzazione, Industrializzazione dei risultati della ricerca e valorizzazione economica dell'innovazione (2)
Covid 19 – Fondo Garanzia PMI aiuti di stato Concessione Mutuo Unicredit Banca Euro 1.500.000		
Covid 19 – Fondo Garanzia PMI aiuti di stato Concessione Mutuo Bper Banca Euro 1.000.000		
Covid 19 – Fondo Garanzia PMI aiuti di stato Concessione Mutuo Credit Agricole Banca Euro 1.000.000		
Covid 19 – Fondo Garanzia PMI aiuti di stato Concessione Mutuo Intesa Banca Euro 1.000.000		

(1) Progetto in corso.

(2) Data concessione 25 ottobre 2018, 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 31/12/2020	Euro	10.114
a riserva legale 5%	Euro	506
A riserva straordinaria		9.608

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, 26 marzo 2021

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto

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 31/12/2020

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2020 riporta un risultato positivo pari a Euro 10.114.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore del trattamento acqua 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 Euro/migliaia)

	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi	14.357	16.554
Ebitda	1.031	1.671
Ebit	2	545
Utile (perdita) d'esercizio	10	229
Attività fisse	7.149	7.262
Patrimonio netto complessivo	8.391	8.387
Posizione finanziaria netta	2.426	1.112

La società suddivide internamente i propri ricavi delle vendite e delle prestazioni per Mercato, divisione e Linea di prodotto; i risultati per il 2020 sono i seguenti:

Categoria di attività	Valore periodo corrente
Domestico	12.536.660
Industriale	1.820.103
Totale	14.356.763

Area geografica	Valore periodo corrente
Italia	10.879.672
Estero Extra Ue	666.319
Estero Ue	2.810.772
Totale	14.356.763

Situazione Patrimoniale, Finanziaria ed Economica.

Al fine di una maggiore comprensione dell'andamento della società, dei risultati economici conseguiti e della situazione finanziaria, si fornisce di seguito un prospetto riclassificato 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 metodo finanziario del principale contratto di leasing in essere. Tutti i valori relativi a tali considerazioni sono espressi in migliaia di euro.

Da un punto di vista Economico al **31/12/2020**, 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	31/12/2019	31/12/2020
a) Minori costi per godimento beni di terzi B8)		+	599	614
b) Maggiori ammortamenti	B10)b	-	237	237
c) Maggiori oneri finanziari	C 17)d	-	267	245
d) Minor imposte		+ -	21	- 210
e) Maggior utile di esercizio (ante imposte)		+	94	132
Ai Fini patrimoniali			31/12/2019	31/12/2020
a) Maggiori Immobilizzazioni	BII (attivo)	+	5.177	4.940
b) Minori ratei passivi leasing	E (passivo)	-	689	- 103
c) Maggiori debiti finanziari	D 5 (passivo)	+	4.617	3.456
d) Maggiore fondo imposte differite	B 2(passivo)	+	379	590
e) Effetto sul Patrimonio Netto "metodo finanziario"	AVII (passivo)	+	796	869
ATTIVO			5.177	4.940
PASSIVO			5.104	5.019

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2019	31/12/2020
Immobilizzazioni Finanziarie	192	476
Immobilizzazioni Immateriali	5.819	5.178
Immobilizzazioni Materiali	1.251	1.495
Attivo Immobilizzato	7.262	7.149
Crediti vs clienti	5.245	4.861
Rimanenze	2.495	3.159
Debiti vs fornitori	(2.983)	(2.588)
Risconti	152	233
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(275)	(245)
Rateo Passivo	(718)	(77)
Capitale Circolante netto	3.916	5.343
Capitale Investito	11.178	12.492
Fondi	(1.416)	(1.451)
Tfr	(263)	(224)
Capitale Investito netto	9.499	10.817
Capitale	719	719
Riserve	7.440	7.662
Utile dell'esercizio	228	10
PATRIMONIO NETTO	8.387	8.391
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.951	2.087
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.964	4.864
Disponibilità Liquide	(4.803)	(4.525)
Posizione Finanziaria Netta	1.112	2.426
TOTALE FONTI	9.499	10.817

STATO PATRIMONIALE (Metodo finanziario)	31/12/2019*	31/12/2020*
Immobilizzazioni Finanziarie	192	476
Immobilizzazioni Immateriali	5.819	5.178
Immobilizzazioni Materiali	1.251	1.495
Leasing Immobiliare	5.177	4.940
Attivo Immobilizzato	12.439	12.089
Crediti vs clienti	5.245	4.861
Rimanenze	2.495	3.159
Debiti vs fornitori	(2.983)	(2.588)
Risconti	152	233
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(275)	(245)
Rateo Passivo	(29)	(181)
Capitale Circolante netto	4.605	5.239
Capitale Investito	17.043	17.328
Fondi	(1.795)	(2.041)
Tfr	(263)	(224)
Capitale Investito netto	14.985	15.063
Capitale	719	719
Riserve	8.236	8.531
Utile dell'esercizio	302	(70)
PATRIMONIO NETTO	9.256	9.181
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.951	2.087
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.964	4.864
Leasing	4.617	3.456
Disponibilità Liquide	(4.803)	(4.525)
Posizione Finanziaria Netta	5.729	5.882
TOTALE FONTI	14.985	15.063

*riclassifiche gestionali della società non sottoposti a revisione contabile

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2019	31/12/2020	Variazione
RICAVI	16.554	14.357	(2.197)
Δ Rimanenze	71	585	514
Costi di acquisto per materie prime	(7.135)	(6.745)	390
CONSUMI	(7.064)	(6.160)	904
<i>% sulle vendite</i>	<i>-42,7%</i>	<i>-42,9%</i>	<i>-0,2%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.490	8.197	(1.293)
<i>% sulle vendite</i>	<i>57,3%</i>	<i>57,1%</i>	<i>-0,2%</i>
Costo del lavoro	(3.217)	(2.924)	293
Costi variabili	(2.129)	(1.848)	281
Costi per servizi	(2.941)	(2.553)	388
Oneri / Proventi diversi	468	159	(309)
EBITDA	1.671	1.031	(640)
<i>% sulle vendite</i>	<i>10,1%</i>	<i>7,2%</i>	<i>-2,9%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.126)	(1.029)	97
EBIT	545	2	(543)
<i>% sulle vendite</i>	<i>3,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-3,3%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(132)	(82)	50
Imposte dell'esercizio	(185)	90	275
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	228	10	(218)
<i>% sulle vendite</i>	<i>1,4%</i>	<i>0,1%</i>	

CONTO ECONOMICO (Metodo finanziario)	31/12/2019*	31/12/2020*	Variazione
RICAVI	16.554	14.357	(2.197)
Δ Rimanenze	71	585	514
Costi di acquisto per materie prime	(7.135)	(6.745)	390
CONSUMI	(7.064)	(6.160)	904
<i>% sulle vendite</i>	<i>-42,7%</i>	<i>-42,9%</i>	<i>-0,2%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.490	8.197	(1.293)
<i>% sulle vendite</i>	<i>57,3%</i>	<i>57,1%</i>	<i>-0,2%</i>
Costo del lavoro	(3.217)	(2.924)	293
Costi variabili	(2.129)	(1.848)	281
Costi per servizi	(2.342)	(1.939)	403
Oneri / Proventi diversi	468	159	(309)
EBITDA	2.270	1.645	(625)
<i>% sulle vendite</i>	<i>13,7%</i>	<i>11,5%</i>	<i>-2,3%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.363)	(1.266)	97
EBIT	907	379	(528)
<i>% sulle vendite</i>	<i>5,5%</i>	<i>2,6%</i>	<i>-2,8%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(399)	(327)	72
Imposte dell'esercizio	(206)	(121)	85
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	302	(70)	(371)
<i>% sulle vendite</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,5%</i>	

*riclassifiche gestionali della società non sottoposti a revisione contabile

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2019	31/12/2020
EBITDA	1.671	1.031
Imposte	(185)	90
Variazione crediti vs clienti	1.857	384
Variazione Rimanenze	(63)	(664)
Variazione Debiti vs fornitori	(242)	(395)
Variazione rr attivi	14	(81)
Variazione Altri crediti e debiti	201	(30)
Variazione rr passivi	(64)	(641)
Variazione Capitale circolante Netto	1.703	(1.427)
Flusso della gestione corrente	3.189	(306)
% su Ebitda	190,8%	-29,7%
Flusso degli investimenti	(616)	(916)
Variazione Fondi	(260)	(4)
Flussi di cassa della gestione complessiva	2.313	(1.226)
Variazione Capitale Proprio	-	(6)
Flussi di cassa della gestione operativa	2.313	(1.232)
Oneri finanziari netti	(132)	(82)
Variazione Debiti	2.181	(1.314)
Debiti vs banche entro 12 mesi	412	(864)
Debiti vs banche oltre 12 mesi	307	1.900
Flussi di cassa della gestione finanziaria	2.900	(278)
PFN iniziale	3.293	1.112
PFN finale	1.112	2.426
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	2.181	(1.314)
Disponibilità liquide iniziali	1.903	4.803
Disponibilità liquide finali	4.803	4.525
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(2.900)	278

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Finanziario)	31/12/2019*	31/12/2020*
EBITDA	2.270	1.645
Imposte	(206)	(121)
Variazione crediti vs clienti	1.857	384
Variazione Rimanenze	(63)	(664)
Variazione Debiti vs fornitori	(242)	(395)
Variazione rr attivi	14	(81)
Variazione Altri crediti e debiti	201	(30)
Variazione rr passivi	29	151
Variazione Capitale circolante Netto	1.796	(635)
Flusso della gestione corrente	3.861	889
% su Ebitda	170,1%	54,0%
Flusso degli investimenti	(616)	(916)
Variazione Fondi	(239)	206
Flussi di cassa della gestione complessiva	3.005	179
Variazione Capitale Proprio	(56)	(6)
Flussi di cassa della gestione operativa	2.949	173
Oneri finanziari netti	(399)	(327)
Variazione Debiti	2.550	(154)
Debiti vs banche entro 12 mesi	412	(864)
Debiti vs banche oltre 12 mesi	307	1.900
Leasing	(369)	(1.160)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	2.900	(278)
PFN iniziale	8.279	5.729
PFN finale	5.729	5.882
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	2.550	(154)
Disponibilità liquide iniziali	1.903	4.803
Disponibilità liquide finali	4.803	4.525
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(2.900)	278

*riclassifiche gestionali della società non sottoposti a revisione contabile

Principali dati finanziari

La società sottolinea come la riduzione dell'EBITDA sia ascrivibile alla riduzione del fatturato e conseguentemente del margine di contribuzione in valore assoluto.

Per far fronte alla riduzione del fatturato la società, nel corso dell'esercizio, ha messo in atto operazioni volte a contenere tutte le principali voci di costo.

Tramite il ricorso alla Cassa Integrazione Covid-19 il costo del personale si è ridotto del 9,1%; tramite operazioni volte al miglioramento dell'efficienza generale della società il costo per servizi si è ridotto del 17%.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 la posizione finanziaria netta, dei leasing finanziari, è rimasta sostanzialmente stabile passando da 5.729 Euro/migliaia a 5.882 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 dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio 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
Terreni e fabbricati	38.860
Impianti e macchinari	182.830
Attrezzature industriali e commerciali	61.950
Altri beni	47.815
Immobilizzazioni materiali in corso	209.200

Attività di ricerca e sviluppo

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

Nel corso dell'esercizio 2020, 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:

- 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;
- 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
- d) 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;
- e) 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 2020:

- Perfezionamento studio per lo sviluppo prototipale di un addolcitore compatto.
- Automazione del processo di assemblaggio delle pompe dosatrici.

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			152.154		49.400	95.820
Totale			152.154		49.400	95.820

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

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

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

Descrizione	Numero possedute	Valore nominale	Capitale soc. (%)
Azioni proprie	1.875	0.715	0,02
Azioni/quote Controllanti			

Azioni/quote acquistate	Numero	Valore nominale	Capitale (%)	Corrispettivo
Azioni proprie	1875	0,715	0,02	1.341
Azioni/quote Controllanti				

A seguito della delibera dell'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2020 e all'avvio dell'acquisto e disposizione di azioni proprie approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 dicembre 2020, sono state acquistate al 31 dicembre 2020 n. 1.875 azioni proprie al prezzo medio ponderato di Euro 0,715 per un controvalore di Euro 1.341.

Rispetto alle n.3.750 azioni indicate nel comunicato diffuso ai mercati in data 4 gennaio 2021, acquistate al 30 dicembre 2020, emerge una differenza di n. 1.875 azioni ascrivibile ad alcune operazioni avvenute negli ultimi giorni di dicembre 2020 con valuta gennaio 2021.

In conformità alle disposizioni di legge, la percentuale è nel limite fissato dagli articoli 2357 e 2357 bis del Codice civile.

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

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria. La società ha in essere diversi contratti derivati stipulati per permettere all'impresa di coprirsi dagli eventi finanziari sfavorevoli o non accettati in sede di valutazione dell'operazione sottostante (indebitamento, ecc..). Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto scritto nella nota integrativa.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia. Nel corso degli ultimi tre esercizi sono state effettuate delle selezioni sui clienti al fine di dar credito ai clienti meritevoli ed a incassare anticipatamente nel caso di clienti problematici.

Rischio di liquidità

Ad oggi la Società non corre rischi di liquidità grazie alle riserve di liquidità detenute e all'accensione di nuovi finanziamenti garantiti dal Fondo di Garanzia L. 662/96.

Rischio di mercato

Il mercato di appartenenza della Gel è una nicchia all'interno del settore termoidraulico ed ha risentito in maniera parziale della crisi congiunturale globale. Il 2020 è stato caratterizzato dallo scoppio della Pandemia da Covid -19 i cui effetti ad oggi non sono ancora del tutto dispiegati.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio chiuso al 31/12/2020 conferma il persistere delle condizioni di debolezza del mercato e di una generale incertezza nell'economia italiana. L'emergenza sanitaria legata alla diffusione del virus Covid-19 e le misure straordinarie introdotte dalle autorità competenti per contenerla, hanno determinato un peggioramento delle condizioni generali dell'economia a livello globale di cui al momento è difficile prevedere sia la portata sia la durata.

Per quanto riguarda il nostro canale di vendita si devono annoverare alcuni fattori principali:

- la chiusura, durante il periodo marzo-aprile 20, di molti rivenditori, pur non obbligatoria (l'ingrosso termosanitario è uno dei settori esclusi dal lockdown in quanto annoverato fra quelli essenziali), sia in Italia che all'estero ha chiaramente ridotto il potenziale di vendita;
- il lockdown ha portato la maggioranza dei clienti finali a rimandare gli interventi di manutenzione e riparazione in casa, per la giustificata reticenza a fare entrare negli ambienti domestici gli idraulici e gli altri artigiani, potenziali portatori di contagio;

Per quanto riguarda la divisione industriale, data la particolarità dei segmenti di mercato coperti da Gel, si è assistito principalmente ad un rallentamento dei processi decisionali della clientela e al differimento nel tempo delle commesse.

Nel mese di settembre 2020 gli amministratori hanno approvato le linee guida strategiche e il nuovo Piano Industriale 2020B-2022E per adattare il business allo scenario di crisi dovuto alla pandemia COVID-19, mettendo in campo un insieme di azioni e di iniziative finalizzate a rafforzare la liquidità e la struttura patrimoniale, difendere la redditività e aumentare la resilienza allo scenario senza pregiudicare la capacità dell'azienda di tornare a crescere non appena le condizioni macro lo consentiranno.

In assenza di nuovi shock esogeni, nel medio-lungo periodo il mercato dovrebbe riassetarsi sui suoi trend di crescita

storici, che come è stato detto in precedenza sono legati a trend strutturali molto chiari e resilienti, alcuni accentuati o creati proprio dal fenomeno COVID 19:

- prescrizioni legislative (inclusi i recentissimi sgravi al 110% concessi in Italia per gli interventi di efficientamento energetico) che favoriscono o impongono l'utilizzo di diversi dei prodotti Gel, sia in campo domestico che industriale;
- allargamento del parco installato delle caldaie a condensazione;
- aumento della sensibilità nei confronti dei temi ambientali e del risparmio energetico;
- aumento della richiesta di acque domestiche di qualità, sia per farne uso alimentare che per minimizzare le spese di manutenzione e riparazione di impianti idraulici e termosanitari legate alla durezza o in generale alla cattiva qualità delle acque di acquedotto;
- aumento dell'attenzione alle tematiche della sanificazione, in particolare di quelle legate al condizionamento dell'aria.

La Società continua a monitorare con estrema attenzione sia l'evolversi dell'emergenza sanitaria legata al virus Covid-19 che le potenziali ricadute sui mercati di riferimento, mantenendo un'attenzione proattiva e costante al contenimento di tutti i costi e all'individuazione di iniziative che possano ulteriormente mitigare il rischio legato ai ricavi a tutela di redditività e flussi di cassa attesi.

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 26 marzo 2021

Presidente del Consiglio di amministrazione

Aroldo Berto