

GEL SPA

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

Bilancio Intermedio al 30/06/2021**Stato patrimoniale attivo** **30/06/2021** **31/12/2020****A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

(di cui già richiamati)

B) Immobilizzazioni*I. Immateriali*

1) Costi di impianto e di ampliamento	185.541	248.079
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	22.781	25.169
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.665.906	2.776.192
5) Avviamento	1.580.447	1.665.273
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre ...		463.742
	<u>4.454.675</u>	<u>5.178.455</u>

II. Materiali

1) Terreni e fabbricati	4.527.631	687.022
2) Impianti e macchinario	754.685	390.874
3) Attrezzature industriali e commerciali	287.129	149.804
4) Altri beni	62.449	58.455
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		209.200
	<u>5.631.894</u>	<u>1.495.355</u>

III. 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
	<u>132.565</u>	<u>132.565</u>

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	348.657		323.177
		348.657	323.177
3) Altri titoli		348.657	323.177
4) Strumenti finanziari derivati attivi		39.877	20.000
		521.099	475.742
Totale immobilizzazioni		10.607.668	7.149.552

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.903.894	2.297.780
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		455.585	364.974
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci		669.004	417.174
5) Acconti		145.953	79.448
		4.174.436	3.159.376

II. Crediti

1) Verso clienti			
- entro l'esercizio	5.827.352		4.709.127
- oltre l'esercizio			
		5.827.352	4.709.127
2) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio	149.335		152.154
- oltre l'esercizio			
		149.335	152.154
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	171.597		196.850
- oltre l'esercizio			
		171.597	196.850
5 ter) Per imposte anticipate			
- entro l'esercizio	110.308		100.577
- oltre l'esercizio			
		110.308	100.577
5 quater) Verso altri			
- entro l'esercizio	45.479		201.789
- oltre l'esercizio			
		45.479	201.789
		6.304.071	5.360.497

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	4.150.064	4.521.804
2) Assegni	1.218	974
3) Denaro e valori in cassa	1.289	2.138
	4.152.571	4.524.916

Totale attivo circolante

14.631.078	13.044.789
-------------------	-------------------

D) Ratei e risconti

49.272	233.433
---------------	----------------

Totale attivo

25.288.018	20.427.774
-------------------	-------------------

Stato patrimoniale passivo

30/06/2021	31/12/2020
-------------------	-------------------

A) Patrimonio netto

I. Capitale	719.250	719.250
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.788.344	5.481.250
III. Riserve di rivalutazione		
IV. Riserva legale	133.550	133.044
V. Riserve statutarie		
VI. Altre riserve		
Riserva straordinaria	2.063.565	2.053.957
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 congruaglio utili in corso		
Varie altre riserve		
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)		
Fondi riserve in sospensione di imposta	2.692.906	
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	(107.984)	(1.341)
Conto personalizzabile		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	3	(2)
Altre ...		
	2.584.925	(1.343)
	4.648.490	2.052.614
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(36.342)	(5.530)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile d'esercizio	1.427.924	10.114
IX. Perdita d'esercizio	()	()
Acconti su dividendi	()	()
Perdita ripianata nell'esercizio		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	9.681.216	8.390.742
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	528.199	558.683
2) Fondi per imposte, anche differite	132.330	826.013
3) Strumenti finanziari derivati passivi	62.788	29.779
4) Altri		36.741
Totale fondi per rischi e oneri	723.317	1.451.216
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	223.480	224.312
D) Debiti		
1) <i>Obbligazioni</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
2) <i>Obbligazioni convertibili</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
3) <i>Verso soci per finanziamenti</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
4) <i>Verso banche</i>		
- entro l'esercizio	2.816.893	2.086.976
- oltre l'esercizio	6.643.677	4.864.471
	9.460.570	6.951.447
5) <i>Verso altri finanziatori</i>		

- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
6) <i>Acconti</i>			
- entro l'esercizio	625.808		95.568
- oltre l'esercizio			
		625.808	95.568
7) <i>Verso fornitori</i>			
- entro l'esercizio	3.442.422		2.492.029
- oltre l'esercizio			
		3.442.422	2.492.029
8) <i>Rappresentati da titoli di credito</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
9) <i>Verso imprese controllate</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
10) <i>Verso imprese collegate</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
11) <i>Verso controllanti</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
11 bis <i>Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
12) <i>Tributari</i>			
- entro l'esercizio	401.340		246.054
- oltre l'esercizio	36.556		60.808
		437.896	306.862
13) <i>Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>			
- entro l'esercizio	84.303		140.356
- oltre l'esercizio			
		84.303	140.356
14) <i>Altri debiti</i>			
- entro l'esercizio	524.609		298.440
- oltre l'esercizio			
		524.609	298.440
Totale debiti	14.575.608		10.284.702
E) Ratei e risconti	84.397		76.802
Totale passivo	25.288.018		20.427.774

Conto economico**30/06/2021****30/06/2020****A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.166.302	6.985.136
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	342.441	179.912
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	102.486	188.828
b) Contributi in conto esercizio	321.670	
	<u>424.156</u>	<u>188.828</u>

Totale valore della produzione**9.932.899****7.353.876****B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.096.865	3.889.782
7) Per servizi	2.108.584	1.736.618
8) Per godimento di beni di terzi	250.873	353.253
9) <i>Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi	1.086.165	1.014.105
b) Oneri sociali	338.953	294.979
c) Trattamento di fine rapporto	64.650	82.693
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	<u>30.372</u>	<u>21.485</u>
	1.520.140	1.413.262
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	265.724	318.645
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	166.922	150.697
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>29.767</u>	<u>72.021</u>
	462.413	541.363
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(606.114)	(705.414)
12) Accantonamento per rischi	103.917	
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	39.020	26.707

Totale costi della produzione**8.975.698****7.255.571****Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)****957.201****98.305****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

1.535		333
	1.535	333
	1.535	333

17) Interessi e altri oneri finanziari

- verso imprese controllate
verso imprese collegate
verso imprese controllanti
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti
altri

45.783		45.363
	45.783	45.363

17 bis) Utili e perdite su cambi

(1.409)	(789)
---------	-------

Totale proventi e oneri finanziari

(45.657)	(45.819)
----------	----------

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

18) Rivalutazioni

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

7.534		3.221
	7.534	3.221

19) Svalutazioni

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

109		906
	109	906

Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

7.425	2.315
-------	-------

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

918.969	54.801
---------	--------

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

a) Imposte correnti	205.359		76.381
b) Imposte di esercizi precedenti			
c) Imposte differite e anticipate			
imposte differite			
imposte anticipate	(714.314)	(714.314)	(56.258)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		(508.955)	(56.258)
			20.123
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		1.427.924	34.678

Castelfidardo lì, 24 settembre 2021
Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto



GEL SPA

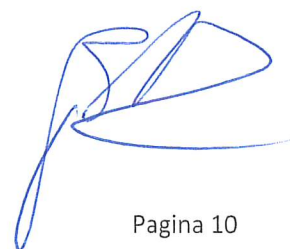
Sede in VIA ENZO FERRARI N. 1 - 60022 CASTELFIDARDO (AN) Capitale sociale Euro 719.250,00 I.V.

Rendiconto finanziario al 30/06/2021

Metodo indiretto - descrizione	esercizio 30/06/2021	esercizio 30/06/2020
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.427.924	34.678
Imposte sul reddito	(508.955)	20.123
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	44.248	45.030
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	963.217	99.831
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	142.899	22.431
Ammortamenti delle immobilizzazioni	432.646	469.341
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	29.876	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	7.534	(2.315)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	64.650	82.693
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	677.605	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.640.822	671.981
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(1.015.060)	(966.683)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(1.118.225)	530.682
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	950.393	(477.830)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	184.161	(69.484)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	7.595	(695.753)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	683.632	(114.338)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(307.504)	(1.793.406)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.333.318	(1.121.424)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(44.248)	(45.030)
(Imposte sul reddito pagate)	(50.525)	(72.915)

Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(106.206)	(73.827)
Altri incassi/(pagamenti)		(28.894)
Totale altre rettifiche		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	1.132.338	(1.342.090)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(4.303.460)	(212.448)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(5.685)	
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(65.357)	(283.810)
Disinvestimenti	20.000	
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)	(4.354.502)	(496.258)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti	3.780.000	800.000
(Rimborso finanziamenti)	(823.539)	(1.468.533)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(106.643)	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	2.849.818	(668.533)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	(372.345)	(2.506.881)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	4.524.916	4.803.359
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.150.064	2.289.282
Assegni	1.218	4.648
Danaro e valori in cassa	1.289	2.548
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.152.571	2.296.478
Di cui non liberamente utilizzabili		

Castelfidardo lì, 24 settembre 2021
Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto



Nota integrativa al Bilancio intermedio al 30/06/2021

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci/Azionisti,

il presente bilancio intermedio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di periodo pari a Euro 1.427.924. Il presente bilancio intermedio al 30 giugno 2021 è stato predisposto utilizzando i medesimi criteri seguiti per la redazione del bilancio annuale, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, fatti salvi gli eventuali adattamenti resi necessari dalla peculiarità di un bilancio intermedio infrannuale (ai sensi dell'OIC 30).

Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo – Pandemia COVID19

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, la compartimentazione del territorio nazionale in base all'andamento dell'epidemia, le restrizioni e controlli sui viaggi (sia domestici che internazionali), chiusure di scuole, uffici e impianti produttivi in tutto il paese.

Tali circostanze straordinarie, nonostante abbiano avuto un impatto sull'andamento economico della società nel corso del 2020, sono state pienamente superate nel presente esercizio con un ritorno a volumi di vendita paragonabili o superiori a quelli precedenti all'evento pandemico.

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.

La società ha conseguito un fatturato al 30 giugno 2021 che risulta pari a circa Euro 9,2 milioni, in crescita del 31% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pari a circa Euro 7 milioni. L'incremento è ascrivibile alla forte crescita (+45%) della divisione domestica.

In particolare nel primo semestre 2021, se da una parte si può ritenere superato il problema della riduzione dei volumi di vendita, dall'altra stanno emergendo alcune difficoltà nel reperire, in tempi ragionevoli e a prezzi storici, alcune materie prime. Nello specifico le difficoltà maggiori si stanno riscontrando sulle materie plastiche e sui componenti elettronici.

In data 28 maggio 2021 la società ha provveduto al riscatto anticipato dei due leasing in essere, il contratto n. 3054340124 relativo al fabbricato industriale, per il riscatto del quale è stato stipulato un Mutuo Chirografario con ICCREA Banca Spa in pool con BCC di Recanati per un importo di Euro 3.300.000, e il contratto n. 3108210048 relativo all'impianto fotovoltaico.

Nel corso del primo semestre la società ha provveduto altresì ad effettuare il Riallineamento del marchio ai sensi della L. 178/2020 c. 83 che integra l'art. 110 DL 104/2020.

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 30 giugno 2021 la società aveva acquistato, per il tramite di intermediario, n. 116.250 proprie, al prezzo di acquisto di Euro 107.984 pari a circa l'1,6163 % del capitale sociale, al prezzo medio ponderato di Euro 1,0467 per un controvalore complessivo di Euro 121.678,88.

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 massimo 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.

Titoli GEL S.p.A.

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

Nel corso del primo semestre, durante la terza finestra di apertura dell'esercizio dei Warrant "Warrant GEL 2017-2021" ("Warrant"), codice ISIN IT0005312852, compresa tra il 01 giugno 2021 ed il 30 giugno 2021 inclusi, nessun Warrant è stato esercitato. Pertanto i 2.305.000 Warrant in circolazione fino al 30 giugno 2021 non esercitati, sono da considerarsi decaduti da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del periodo

Non si rilevano fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del periodo infrannuale.

Informativa in merito alla continuità aziendale

Il bilancio intermedio 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 intermedio considerando rispettato il presupposto della continuità azienda.

Alla luce delle recenti evoluzioni del contesto economico, gli amministratori hanno predisposto il test di impairment sulla base della determinazione dell'Enterprise 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, nonché dei risultati dell'esercizio 2020 e della semestrale 2021, prendendo atto inoltre che la capitalizzazione di mercato al 30 giugno 2021 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'Enterprise 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.

Criteri di formazione

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2021 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016. In merito si precisa che nel corso del 2016 sono stati modificati e aggiornati molteplici principi contabili nell'ambito del processo di revisione avviato dall'OIC a seguito dell'avvenuto recepimento nella normativa nazionale, tramite il Decreto, della Direttiva 2013/34/UE (c.d. "Direttiva Accounting").

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice Civile.

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

La 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.c.e art. 2423-bis C.c)

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio intermedio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico del periodo.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio intermedio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico del periodo. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio intermedio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio intermedio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio intermedio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio intermedio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura del periodo.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza del periodo, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la data di chiusura del periodo.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale è indicato l'importo della voce corrispondente alla data del 31/12/2020, mentre per ogni voce del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente al periodo precedente (30/06/2020). Qualora le voci non siano comparabili, quelle del periodo precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

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.

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 (2015-2032) ed in accordo con i paragrafi §66 e seguenti dell'OIC24.

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%.

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

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 intermedio 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.

Finanziarie - 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.

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

Finanziarie - Crediti

La classificazione dei crediti tra l'attivo circolante e le immobilizzazioni non è effettuata sulla base del criterio finanziario (cioè sulla base del periodo di tempo entro il quale le attività si trasformeranno in liquidità, convenzionalmente rappresentato dall'anno), bensì sulla base del ruolo svolto dalle diverse attività nell'ambito dell'ordinaria gestione aziendale. In questo senso sono iscritti tra le immobilizzazioni i crediti di origine finanziaria.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio intermedio 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 dell'attivo circolante

I crediti sono rilevati nel bilancio intermedio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato nel caso in cui gli effetti siano irrilevanti rispetto al valore determinato in base a quanto previsto dall'OIC 15 'Crediti'.

Gli effetti sono considerati sempre irrilevanti se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai dodici mesi).

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, l'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Debiti

I debiti sono rilevati nel bilancio intermedio 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 del periodo.

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

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore corrente desumibile dall'andamento dei prezzi di mercato.

Il costo viene determinato secondo il metodo del costo medio ponderato.

Il costo di produzione comprende i costi diretti e i costi indiretti sostenuti nel corso della produzione e necessari per portare le rimanenze di magazzino nelle condizioni e nel luogo attuale.

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. Le scorte obsolete e di lento rigiro vengono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Titoli

I titoli in portafoglio rappresentano un investimento strategico per la società.

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.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura del periodo sono valutate secondo i seguenti criteri:

- i depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati al presumibile valore di realizzo. Tale valore, normalmente, coincide col valore nominale, mentre nelle situazioni di difficile esigibilità è esposto lo stimato valore netto di realizzo;
- il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale;
- le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura del periodo

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto, a partire da quando la Società è soggetta ai relativi diritti ed obblighi.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio. L'iscrizione e la variazione di fair value rispetto al periodo precedente sono rilevate in bilancio intermedio con modalità differenti a seconda che l'operazione in strumenti finanziari derivati sia qualificabile (ed effettivamente designata) come operazione di copertura di rischi finanziari o meno.

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 altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. 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 di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata 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 del periodo 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. Gli stanziamenti effettuati riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

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 intermedio, 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 nel periodo, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nel periodo;

Il carico fiscale all'utile loro di ogni periodo è stato commisurato all'aliquota fiscale annua effettiva in luogo di quella effettiva per il periodo in accordo con OIC 30 §3.4.7.

L'irap corrente, differita e anticipata è determinata 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.

Operazioni 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 al 30/06/2021.

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 intermedio, 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.

Dati sull'occupazione

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

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

Organico	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni
Dirigenti	0	1	(1)
Quadri	1	1	0
Impiegati	36	37	(1)
Operai	24	23	1
Altri	2	2	0
	63	64	(1)

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

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 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
4.454.675	5.178.455	(723.780)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo	630.908	711.602	4.000.000	3.083.076	2.943.763	11.369.349
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	382.829	686.433	1.223.808	1.417.803	2.480.021	6.190.894
Valore di bilancio	248.079	25.169	2.776.192	1.665.273	463.742	5.178.455
Incremento		5.685				5.685
Decremento					463.742	(463.742)

Ammortamento del periodo	62.538	8.073	110.286	84.826	0	265.723
Totale variazioni	(62.538)	(2.388)	(110.286)	(84.826)	(463.742)	(723.780)
Costo	630.908	717.287	4.000.000	3.083.076	1.283.110	9.714.381
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	445.367	694.506	1.334.094	1.502.629	1.283.110	5.259.706
Altre variazioni						
Valore di bilancio	185.541	22.781	2.665.906	1.580.447	0	4.454.675

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 31/12/2020	Incremento periodo	Decremento periodo	Ammortamento periodo	Valore 30/06/2021
Costi per ammissione AIM ITALIA	248.079			62.538	185.541
Totale	248.079			62.538	185.541

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.

Nel corso del primo semestre 2021 la società ha provveduto a riscattare anticipatamente i contratti di leasing pertanto le migliori su beni di terzi in leasing sono state capitalizzate al netto del relativo fondo nella voce corrispondente al Fabbricato.

In accordo allo OIC 9 la società valuta a ogni data di riferimento del bilancio intermedio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima

del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
5.631.894	1.495.355	4.136.539

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 periodo 01/01/2021						
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
Svalutazioni		(1)				(1)
Valore di bilancio	687.022	390.874	149.804	58.455	209.200	1.495.355
Variazioni nel periodo						
Incrementi per acquisizioni	3.878.681	421.482	194.760	17.737		4.512.660
Ammortamento del periodo	38.072	57.672	57.435	13.743		166.922
Altre variazioni					(209.200)	(209.200)
Totale variazioni	3.840.609	363.810	137.325	3.994	(209.200)	4.136.538
Valore di fine periodo 30/06/2021						
Costo	4.730.827	2.284.259	2.496.381	1.601.587		11.113.054
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	203.196	1.529.574	2.209.252	1.539.138		5.481.160
Altre variazioni						
Valore di bilancio	4.527.631	754.685	287.129	62.449		5.631.894

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. Per il fabbricato industriale, il costo è stato ripartito considerando il rapporto tra valore del terreno e fabbricato in sede di stipula contratto di leasing.

Operazioni di locazione finanziaria

La società ha riscattato nel corso del periodo i 2 contratti di locazione finanziaria in essere. In particolare il fabbricato strumentale è stato riscattato anticipatamente per un importo di Euro 3.307.663, e l'impianto fotovoltaico per Euro 177.640. Gli incrementi significativi dei Terreni e fabbricati e degli impianti sono stati determinati da tali operazioni.

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
521.099	475.742	45.357

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	Vs Altri
Valore di inizio periodo 01/01/2021								
Costo	105.000				27.565	132.565	20.000	323.177
Valore di bilancio	105.000				27.565	132.565	20.000	323.177
Variazioni nel periodo								
Incrementi per acquisizioni							39.986	25.480
Decrementi							(20.000)	
Svalutazioni effettuate nel periodo							109	
Totale variazioni							39.877	25.480
Valore di fine periodo 30/06/2021								
Costo	105.000				27.565	132.565	39.986	348.657
Svalutazioni							109	
Valore di bilancio	105.000				27.565	132.565	39.877	348.657

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 del periodo e non esistono restrizioni di disponibilità da parte della società partecipante, né diritti d'opzione o altri privilegi. Nessuna società partecipata ha deliberato nel

corso del periodo 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 periodo					323.177	323.177
Variazioni nel periodo					25.480	25.480
Valore di fine periodo					348.657	348.657
Quota scadente entro 12 mesi						
Quota scadente oltre 12 mesi					348.657	348.657
Di cui di durata residua superiore a 5 anni						

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

Le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti.

Descrizione	31/12/2020	Acquisizioni	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Svalutazioni	30/06/2021
Imprese controllate							
Imprese collegate							
Imprese controllanti							
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti							
Altri		25.480				25.480	25.480
Arrotondamento							
Totale		25.480				25.480	25.480

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	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)	(10.630)	105.000	100%	105.000
Totale		105.000	(115.630)	(10.630)	105.000	100%	105.000

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 30/06/2021 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					348.657	348.657
Totale					348.657	348.657

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
4.174.436	3.159.376	1.015.060

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

	Valore di inizio periodo	Variazione nel periodo	Valore di fine periodo
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.297.780	606.114	2.903.894
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	364.974	90.611	455.585
Lavori in corso su ordinazione			
Prodotti finiti e merci	417.174	251.830	669.004
Acconti	79.448	66.505	145.953
Totale rimanenze	3.159.376	1.015.060	4.174.436

L'aumento delle rimanenze è dovuto alla duplice strategia della società volta a contenere da un lato l'aumento dei prezzi con l'anticipo di molti ordini, e dall'altro a mantenere stabili i tempi di consegna visto il forte incremento della domanda.

Si precisa che le rimanenze sono esposte al netto del fondo obsolescenza magazzino che al 30/06/2021 risulta pari a Euro 183.285, di seguito la movimentazione subita nel corso del periodo:

Descrizione	Importo
F.do obsolescenza magazzino al 31/12/2020	183.285
Utilizzo del fondo obsolescenza nel periodo	
Accant.to al fondo obsolescenza nel periodo	
Saldo f.do obsolescenza magazzino al 30/06/2021	183.285

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
6.304.071	5.360.497	(943.574)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio periodo	Variazione nel periodo	Valore di fine periodo	Quota scadente entro 12 mesi	Quota scadente oltre 12 mesi	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	4.709.127	1.118.225	5.827.352	5.827.352		
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	152.154	(2.819)	149.335	149.335		
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	196.850	(25.253)	171.597	171.597		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	100.577	9.731	110.308	110.308		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	201.789	(156.310)	45.479	45.479		
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.360.497	943.574	6.304.071	6.304.071		

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'incremento dei crediti rispetto il periodo precedente è strettamente collegato al significativo aumento delle vendite.

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

Descrizione	Totale
Saldo al 31/12/2020	257.911
Utilizzo nel periodo	2.241
Accantonamento del periodo	29.767
Saldo al 30/06/2021	285.437

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 del periodo. 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 per imposte rilevati al netto dei Debiti.

Le imposte anticipate per Euro 110.308 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 30/06/2021 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	5.187.011		171.597	110.308	45.479	5.514.395
Estero	640.341	149.335				789.676
Totale	5.827.352	149.335	171.597	110.308	45.479	6.304.071

Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
4.152.571	4.524.916	(372.345)

	Valore di inizio periodo	Variazione nel periodo	Valore di fine periodo
Depositi bancari e postali	4.521.804	(371.740)	4.150.064
Assegni	974	244	1.218
Denaro e altri valori in cassa	2.138	(849)	1.289
Totale disponibilità liquide	4.524.916	(372.345)	4.152.571

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

Il decremento delle disponibilità liquide è da ascrivere principalmente a tre fattori:

- Aumento delle rimanenze
- Puntuale rispetto delle scadenze vs i fornitori
- Conferma e implementazione del piano di investimenti

Ratei e risconti attivi

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
49.272	233.433	(184.161)

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

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 30/06/2021, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio periodo	0	233.433	233.433
Variazione nel periodo	553	(184.714)	(184.161)

Valore di fine periodo	553	48.719	49.272
------------------------	-----	--------	--------

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 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
9.681.216	8.390.742	1.290.474

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio periodo	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato di periodo	Valore di fine periodo
		Attribuzione e di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	719.250							719.250
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.481.250					(2.692.906)		2.788.344
Riserva legale	133.044		506					133.550
Riserva straordinaria	2.053.957		9.608					2.063.565
Varie altre riserve	(1.343)			(106.638)		2.692.906		2.584.925
Totale altre riserve	2.052.614		9.608	(106.638)		2.692.906		4.648.490
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(5.530)			(30.812)				(36.342)
Utile (perdita) del periodo	10.114		(10.114)				1.427.924	1.427.924
Totale patrimonio netto	8.390.742						1.427.924	9.681.216

Dettaglio delle altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva Straordinaria	2.063.565
Riserva in sospensione di imposta	2.692.906
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	3
Riserva negativa acquisto azioni proprie	(107.984)
Totale	4.648.490

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	2.788.344		A,B,C,D			
Riserve di rivalutazione			A,B			
Riserva legale	133.550		A,B			
Riserve statutarie			A,B,C,D			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	2.063.565		A,B,C,D			
Varie altre riserve	3					
Riserva negativa azioni proprie	(107.984)		A,B,C			
Riserva in sospensione di imposta	2.692.906					
Totale altre riserve	4.648.490					
Totale	8.289.634					

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	(5.530)
Variazioni nell'esercizio	

Incremento per variazione di fair value	
Decremento per variazione di fair value	(30.812)
Rilascio a conto economico	
Rilascio a rettifica di attività/passività	
Effetto fiscale differito	
Valore di fine esercizio	(36.342)

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/ Di periodo	Totale
All'inizio 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					
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				10.114	10.114
Alla chiusura dell'esercizio precedente	719.250	133.044	7.528.334	10.114	8.390.742
Destinazione del risultato dell'esercizio		506	9.608	(10.114)	
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi					
decrementi			(137.450)		
riclassifiche					
Risultato del periodo corrente				1.427.924	1.427.924
Alla chiusura del periodo corrente	719.250	133.550	7.400.492	1.427.924	9.681.216

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	2.788.344

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.

La variazione rispetto l'esercizio precedente è ascrivibile alla procedura del riallineamento del Marchio per la quale la società ha provveduto a riclassificare l'importo di euro 2.692.906 tra le riserve in sospensione di imposta.

Infatti ai sensi dell'art. 10 c. 4 DM 162/2001 l'impresa che aggiorna il valore fiscale ha l'onere di vincolare una riserva di patrimonio netto per un importo pari alla rivalutazione fiscale, al netto dell'imposta sostitutiva dovuta sul riallineamento, assoggettandola al regime di sospensione d' imposta, e la società ha provveduto a vincolare la Riserva Sovrapprezzo Azioni perché capiente.

Nel corso del periodo non sono stati distribuiti dividendi.

Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
723.317	1.451.216	(727.899)

	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 periodo	558.683	826.013	29.779	36.741	1.451.216
Variazioni nel periodo					
Accantonamento nel periodo	38.981	103.917	33.009		175.907
Utilizzo nel periodo	(69.465)			(36.741)	(106.206)
Altre variazioni		(797.600)			(797.600)
Totale variazioni	(30.484)	(693.683)	33.009	(36.741)	(727.899)
Valore di fine periodo	528.199	132.330	62.788	0	723.317

I fondi per imposte anche differite per 132.330 Euro sono relativi a fondi imposte per probabili accertamenti derivanti da posizioni fiscali non ancora definite alla data del bilancio intermedio.

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.

Il decremento del fondo imposte differite è ascrivibile al riallineamento del marchio che ha determinato il rilascio a conto economico del fondo accantonato al 31/12/2020 pari a Euro 797.600.

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, INTESA SPA e ICCREA BANCA SPA.

I contratti in essere al 30/06/2021 sono:

- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 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 per originari Euro 800.000.

Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,28%.

- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 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%.

- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 18/07/2022 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%.

I contratti in essere al 30/06/2021 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 30 giugno 2021 del contratto derivato con Intesa è stato rilevato a riserva di patrimonio netto per copertura dei flussi finanziari.

I contratti con Iccrea sono:

- Contratto Certezza No Floor stipulato in data 28/05/2021 data di Decorrenza 30/06/2021 scadente il 30/04/2027 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi con riferimento al mutuo chirografario stipulato con Iccrea in Pool con Bcc Recanati per Euro 3.300.000.

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 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
223.480	224.312	(832)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio periodo	224.312
Variazioni nel periodo	
Accantonamento nel periodo	2.340
Utilizzo nel periodo	(3.498)
Altre variazioni	(326)
Totale variazioni	(832)
Valore di fine periodo	223.480

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30/06/2021 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 intermedio, 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 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
14.575.608	10.284.702	4.290.906

Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio periodo	Variazione nel periodo	Valore di fine periodo	Quota scadente entro 12 mesi	Quota scadente oltre 12 mesi	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	6.951.447	2.509.123	9.460.570	2.816.893	6.643.677	
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti	95.568	530.240	625.808	625.808		
Debiti verso fornitori	2.492.029	950.393	3.442.422	3.442.422		
Debiti Vs imprese controllate						
Debiti tributari	306.862	131.034	437.896	401.340	36.556	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	140.356	(56.053)	84.303	84.303		
Altri debiti	298.440	226.169	524.609	524.609		
Totale debiti	10.284.702	4.290.906	14.575.608	7.895.375	6.680.233	

Il saldo del debito verso banche al 30/06/2021, pari a Euro 9.460.570, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

L'incremento rispetto al periodo precedente è ascrivibile all'accensione di nuovi mutui, in particolare Il Mutuo Chirografario di Euro 3.300.000 sottoscritto per il riscatto anticipato del fabbricato industriale, ed Euro 800.000 per il Mutuo Sace Simest di cui € 320.000,00 a valere sul Fondo per la Promozione Integrata (Cofinanziamento a fondo perduto) e € 480.000,00 a valere sul Fondo 394/81 di cui 320.000 a fondo perduto.

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

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

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

In particolare sono iscritti debiti verso Erario per Iva e per ritenute operate alla fonte.

La voce "Debiti verso Istituti di previdenza" accoglie solo i debiti per i contributi da versare, mentre nella voce "Debiti verso Altri" sono iscritti debiti verso il personale per ferie non godute e mensilità.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 30/06/2021 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	9.460.570	5.011	3.370.059	437.896	84.303	524.609	13.882.448
Estero		620.797	72.363				693.160
Totale	9.460.570	625.808	3.442.422	437.896	84.303	524.609	14.575.608

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 30/06/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
84.397	76.802	7.595

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio periodo	9.496	67.306	76.802
Variazione nel periodo	17.231	(9.636)	(695.753)
Valore di fine periodo	26.727	57.670	84.397

Rappresentano le partite di collegamento del periodo conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 30/06/2021 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 30/06/2020	Variazioni
9.932.899	7.353.876	2.579.023

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	9.166.302	6.985.136	2.181.166
Variazioni rimanenze prodotti	342.441	179.912	162.529
Altri ricavi e proventi	424.156	188.828	235.328
Totale	9.932.899	7.353.876	2.579.023

L'incremento dei ricavi è ascrivibile alla forte crescita del mercato italiano.

Tra gli altri ricavi e proventi sono iscritti i contributi di Euro 320.000 ricevuti da Sace Simest. Tali contributi sono stati contabilizzati a tra gli altri ricavi e proventi in quanto Contributi a Fondo Perduto.

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 periodo corrente
Domestico	8.066.976
Industriale	1.099.326
Totale	9.166.302

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

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

Area geografica	Valore periodo corrente
Italia	7.534.261
Estero Ue	1.122.423
Estero Extra Ue	509.618
Totale	9.166.302

Merci	8.246.698
Servizi	919.604
Totale	9.166.302

Costi della produzione

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 30/06/2020	Variazioni
8.975.698	7.255.571	1.720.127

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	5.096.865	3.889.782	1.207.083
Servizi	2.108.584	1.736.618	371.966
Godimento di beni di terzi	250.873	353.253	(102.380)
Salari e stipendi	1.086.165	1.014.105	72.060
Oneri sociali	338.953	294.979	43.974
Trattamento di fine rapporto	64.650	82.693	(18.043)
Altri costi del personale	30.372	21.485	8.887
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	265.724	318.645	(52.921)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	166.922	150.697	16.225
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	29.767	72.021	(42.254)
Variazione rimanenze materie prime	(606.114)	(705.414)	99.300
Accantonamento per rischi	103.917		103.917
Oneri diversi di gestione	39.020	26.707	12.313
Totale	8.975.698	7.255.571	1.720.127

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 registra un' incidenza percentuale media dei consumi sui ricavi delle vendite, invariata al 44% come lo scorso anno grazie ad un diverso mix dei volumi di vendita.

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.

Accantonamenti per rischi

La descrizione di tutti gli accantonamenti è stata precedentemente commentata nella sezione relativa ai rispettivi fondi.

Oneri diversi di gestione

La voce comprende tutti i costi della gestione caratteristica di natura ordinaria non compresi nelle voci precedenti.

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 30/06/2021	Saldo al 30/06/2020	Variazioni
(45.657)	(45.819)	(162)

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	1.535	333	(1.202)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(45.783)	(45.363)	420
Utili (perdite) su cambi	(1.409)	(789)	620
Totale	(45.657)	(45.819)	(162)

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 medio credito	45.783
Totale	45.783

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					1.535	1.535
Totale					1.535	1.535

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 30/06/2020	Variazioni
7.425	2.315	5.110

Rivalutazioni

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni
Di strumenti finanziari derivati	7.534	3.221	4.313
Totale	7.534	3.221	4.313

Svalutazioni

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni
Di immobilizzazioni finanziarie	109	906	797
Di strumenti finanziari derivati			
Totale	109	906	797

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 di periodo, correnti, differite e anticipate

Saldo al 30/06/2021	Saldo al 30/06/2020	Variazioni
(508.955)	20.123	(529.078)

Imposte	Saldo al 30/06/2021	Saldo al 30/06/2020	Variazioni
Imposte correnti:	205.359	76.381	128.978
IRES	155.285	49.653	105.632
IRAP	50.074	26.728	23.346
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite (anticipate)	(714.314)	(56.258)	(658.056)
IRES	(714.314)	(56.258)	(658.056)
IRAP			
Totale	(508.955)	20.123	(529.078)

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto: gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare nel periodo, 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.

Il carico fiscale all'utile lordo di ogni periodo è stato commisurato all'aliquota fiscale annua effettiva in luogo di quella effettiva per il periodo in accordo con OIC 30 §3.4.7.

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

Tabella riconciliazione Onere fiscale teorico:

	Periodo chiuso al	
	30.06.2021	%
Risultato del periodo ante imposte	918.969	
Imposte sul reddito teoriche (IRES)	(220.552)	24,0%
IRAP	(43.467)	4,73%

Effetto fiscale delle differenze permanenti ed altre differenze	(450.295)
Imposte del periodo	714.314
Imposte esercizi precedenti	
Totale imposte	714.314

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

Fiscalità differita / anticipata

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 1/01/2021	Movimento dell'esercizio		Totale
		Imponibile	imposta	Saldo 30/06/2021
Marchio	797.600		(797.600)	0
Totale	797.600		(797.600)	0

I movimenti del credito imposte anticipate sono i seguenti:

	APERTURA 1/01/2021	movimentazione 2021	Saldo 30/06/2021
fondo svalutazione crediti non deducibile	41.836		41.836
fondo svalutazione magazzino	47.773		47.773
Derivato di copertura	1.746	9.731	11.477
fondo rischi cause legali	9.222		9.222
	100.577	9.731	110.308

Nota integrativa, altre informazioni

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	130.000	8.120

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 del periodo per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
Revisione limitata semestrale	4.000

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 terza finestra di apertura dei Warrant (01-30 giugno 2021) nessuno ne ha esercitato il diritto, pertanto i Warrant in circolazione risultano decaduti da ogni effetto.

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	17.181	0,19%
-----------------	--------	-------

Totale Ricavi vendite e prestazioni e Altri Ricavi	9.166.302	100%
---	-----------	------

Si ritiene che tali operazioni, 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

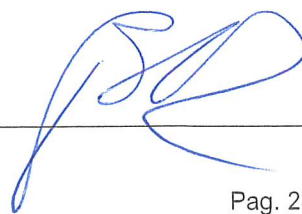
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

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

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

Castelfidardo lì, 24 settembre 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 intermedio al 30/06/2021

Signori Azionisti,

il periodo chiuso al 30/06/2021 riporta un risultato positivo pari a Euro 1.427.924.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore del trattamento delle acque e dei rifiuti liquidi, dove ricopre in Italia, un posto di assoluto rilievo, sia in termini di fatturato che in termini di posizionamento competitivo.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Castelfidardo (AN). La società non ha sedi secondarie.

Sotto il profilo giuridico la società GEL controlla direttamente la seguente società che svolge le seguenti attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

Società	partecipazione	controllo	attività svolta
BEIGIN JIE YILAI WATER TREATMENT TECHNOLOGY CO LTD	100%	DIRETTO	TRATTAMENTO ACQUA

Andamento della gestione

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi quattro esercizi e periodi intermedi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il risultato prima delle imposte

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	31/12/2019
valore della produzione	9.932.899	7.353.876	14.742.347	17.059.494
margine operativo lordo	965.691	378.819	688.005	974.082
Risultato prima delle imposte	918.969	54.801	(80.038)	413.593

Suddivisione dei ricavi

Divisione	30/06/2021
Domestico	8.066.976
Industriale	1.099.326
Totale	9.166.302
Mercato	30/06/2021
Ue	1.122.423
Extra Ue	509.618
Italia	7.534.261
Totale	9.166.302

Situazione Patrimoniale, Finanziaria ed Economica.

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

(Importi in migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2020	30/06/2020*	30/06/2021*
Immobilizzazioni Finanziarie	476	475	521
Immobilizzazioni Immateriali	5.178	5.501	4.455
Immobilizzazioni Materiali	1.495	1.313	5.632
Attivo Immobilizzato	7.149	7.289	10.608
Crediti vs clienti	4.861	4.537	5.976
Rimanenze	3.159	3.462	4.174
Debiti vs fornitori	(2.588)	(2.508)	(4.068)
Risconti	233	221	49
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(245)	21	(720)
RATEO PASSIVO	(77)	(22)	(84)
Capitale Circolante netto	5.343	5.711	5.327
Capitale Investito	12.492	13.000	15.935
Fondi	(1.451)	(1.404)	(723)
Tfr	(224)	(223)	(223)
Capitale Investito netto	10.817	11.373	14.989
Capitale	719	719	719
Riserve	7.662	7.668	7.534
Utile dell'esercizio	10	35	1.428
PATRIMONIO NETTO	8.391	8.422	9.681
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.087	3.128	2.817
Debiti vs banche oltre 12 mesi	4.864	2.119	6.644
Disponibilità Liquide	(4.525)	(2.296)	(4.153)
Posizione Finanziaria Netta	2.426	2.951	5.308
Debiti tributari rateizzati			
TOTALE DEBITI	2.426	2.951	5.308
TOTALE FONTI	10.817	11.373	14.989

*Riclassifiche gestionali, non sottoposte a revisione contabile.

(Importi in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2020	30/06/2020*	30/06/2021*	Variazione
VENDITE	14.357	6.985	9.166	2.181
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	585	885	948	63
Costi di acquisto per materie prime	(6.745)	(3.890)	(5.097)	(1.207)
CONSUMI	(6.160)	(3.005)	(4.149)	(1.144)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-42,9%</i>	<i>-43,0%</i>	<i>-45,3%</i>	<i>-2,2%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	8.197	3.980	5.017	1.037
<i>% sulle vendite</i>	<i>57,1%</i>	<i>57,0%</i>	<i>54,7%</i>	<i>-2,2%</i>
Costo del lavoro	(2.924)	(1.413)	(1.520)	(107)
Costi variabili	(1.848)	(627)	(708)	(81)
Costi per servizi	(2.553)	(1.462)	(1.651)	(189)
Oneri / Proventi diversi	159	164	288	124
EBITDA	1.031	642	1.426	784
<i>% sulle vendite</i>	<i>7,2%</i>	<i>9,2%</i>	<i>15,6%</i>	<i>6,4%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.029)	(541)	(462)	79
EBIT	2	101	964	863
<i>% sulle vendite</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,4%</i>	<i>10,5%</i>	<i>9,1%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(82)	(46)	(46)	-
Imposte dell'esercizio	90	(20)	509	529
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	10	35	1.427	1.392

*Riclassifiche gestionali, non sottoposte a revisione contabile.

(Importi in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2020	30/06/2020	30/06/2021
EBITDA	1.031	642	1.426
Imposte	90	(20)	509
Variazione crediti vs clienti	384	708	(1.115)
Variazione Rimanenze	(664)	(967)	(1.015)
Variazione Debiti vs fornitori	(395)	(475)	1.480
Variazione rr attivi	(81)	(69)	184
Variazione Altri crediti e debiti	(30)	(296)	475
Variazione rr passivi	(641)	(696)	7
Variazione Capitale circolante Netto	(1.427)	(1.795)	16
Flusso della gestione corrente	(306)	(1.173)	1.951
% su Ebitda	-29,7%	-182,7%	136,8%
Flusso degli investimenti	(916)	(568)	(3.921)
Variazione Fondi	(4)	(52)	(729)
Flussi di cassa della gestione complessiva	(1.226)	(1.793)	(2.699)
Variazione Capitale Proprio	(6)	-	(137)
Flussi di cassa della gestione operativa	(1.232)	(1.793)	(2.836)
Oneri finanziari netti	(82)	(46)	(46)
Variazione Debiti	(1.314)	(1.839)	(2.882)
Debiti vs banche entro 12 mesi	(864)	177	730
Debiti vs banche oltre 12 mesi	1.900	(845)	1.780
Flussi di cassa della gestione finanziaria	(278)	(2.507)	(372)
PFN iniziale	1.112	1.112	2.426
PFN finale	2.426	2.951	5.308
Delta PFN	(1.314)	(1.839)	(2.882)
Disponibilità liquide iniziali	4.803	4.803	4.525
Disponibilità liquide finali	4.525	2.296	4.153
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	278	2.507	372

*Riclassifiche gestionali, non sottoposte a revisione contabile

Principali dati economici, Patrimoniali e finanziario

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello del periodo precedente è il seguente (in Euro):

	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Ricavi netti	9.166.302	6.985.136	2.118.166
Costi esterni	6.680.471	5.193.055	1.487.416
Valore Aggiunto	2.485.831	1.792.081	693.750
Costo del lavoro	1.520.140	1.413.262	106.878
Margine Operativo Lordo	965.691	378.819	586.872
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	432.646	469.342	(36.696)
Risultato Operativo	533.045	(90.523)	623.568
Proventi non caratteristici	424.156	188.828	235.328
Proventi e oneri finanziari	(45.657)	(45.819)	162
Risultato Ordinario	911.544	52.486	859.058
Rivalutazioni e svalutazioni	7.425	2.315	5.110
Risultato prima delle imposte	918.969	54.801	864.168
Imposte sul reddito	(508.955)	20.123	(529.078)
Risultato netto	1.427.924	34.678	1.393.246

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello del periodo precedente è il seguente (in Euro):

	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	4.454.675	5.500.597	(1.045.922)
Immobilizzazioni materiali nette	5.631.894	1.312.866	4.319.028
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	172.442	151.659	20.783
Capitale immobilizzato	10.259.011	6.965.122	3.293.889
Rimanenze di magazzino	4.174.436	3.461.579	712.857
Crediti verso Clienti	5.827.352	4.324.464	1.502.888
Altri crediti	476.719	1.043.326	(566.607)
Ratei e risconti attivi	49.272	221.425	172.153
Attività a breve termine	10.527.779	9.050.794	1.476.985
Debiti verso fornitori	3.442.422	2.285.270	1.157.152
Acconti	625.808	193.363	432.445
Debiti tributari e previdenziali	485.643	214.371	271.272
Altri debiti	524.609	511.694	12.915
Ratei e risconti passivi	84.397	22.365	62.032
Passività a breve termine	5.162.879	3.227.063	1.935.816
Capitale netto	5.364.900	5.823.731	(458.831)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	223.480	222.726	754
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	36.556	113.327	(76.771)
(Altre passività a medio e lungo termine	723.317	1.403.757	(680.440)
Passività a medio lungo termine	983.353	1.739.810	(756.457)
Capitale investito	14.640.558	11.049.043	3.591.515
Patrimonio netto	(9.681.216)	(8.422.178)	(1.259.038)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(6.295.020)	(3.440.803)	(2.854.217)

Posizione finanziaria netta a breve termine	1.335.678	813.938	521.740
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(14.640.558)	(11.049.043)	(3.591.515)

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2021, è la seguente (in Euro):

	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari	4.150.064	4.521.804	(371.740)
Denaro e altri valori in cassa	2.507	3.112	(605)
Disponibilità liquide	4.152.571	4.524.916	(372.345)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Quota a breve di finanziamenti	2.816.893	2.086.976	729.917
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	2.816.893	2.086.976	729.917
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.335.678	2.437.940	(1.102.262)
Quota a lungo di finanziamenti	6.643.677	4.864.471	1.779.206
Crediti finanziari	(348.657)	(323.177)	(25.480)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(6.295.020)	(4.541.294)	(1.753.726)
Posizione finanziaria netta	(4.959.342)	(2.103.354)	(2.855.988)

Ai fini della predisposizione del prospetto dalla posizione finanziaria netta, non essendo identificata come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, si è tenuto conto di quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, salvo aver incluso le attività finanziarie non correnti rappresentate da crediti finanziari.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

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

Personale

Nel corso del periodo non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

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

La società, al fine di salvaguardare la salute dei propri lavoratori, ha messo in atto tutte le prescrizioni contenute nel "Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro del 24 aprile 2020."

Ambiente

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

Investimenti

Nel corso del periodo sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni del periodo
Terreni e fabbricati	3.878.681
Impianti e macchinari	421.482
Attrezzature industriali e commerciali	194.760
Altri beni	17.737

Attività di ricerca e sviluppo

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

Nel corso del periodo 2021 la società ha continuato l'attività di ricerca e sviluppo, strategica per l'azienda, in linea con il periodo precedente.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso del periodo sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
BEIJING YIE LAI WATER TREATMENT CO LTD			149.335		17.181	
Totale			149.335		17.181	

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	Capitale soc. (%)
Azioni proprie	116.250	1,6163%
Azioni/quote Controllanti		

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.

I crediti derivanti da contratti di appalto vengono incassati con tempi leggermente più lunghi rispetto le scadenze contrattuali, ma essendo clienti a totale partecipazione pubblica il rischio di insolvenza è remoto.

Rischio di liquidità

Ad oggi la Società non corre rischi di liquidità grazie alle riserve di liquidità detenute, raccolte nel periodo e nel corso del mese di luglio 2021.

Rischio di mercato

Il mercato di appartenenza della Gel è una nicchia all'interno del settore termoidraulico ed ha risentito in maniera non rilevante della crisi congiunturale globale. Come previsto, il 2021 ha evidenziato segni di ripresa sia nel mercato italiano che in quello estero.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del virus "Covid-19", in Italia come nel resto del mondo ha avuto ed avrà notevoli conseguenze anche a livello economico.

In particolare nel primo semestre 2021, se da una parte si può ritenere superato il problema della riduzione dei volumi di vendita, dall'altra stanno emergendo alcune difficoltà nel reperire, in tempi ragionevoli e a prezzi storici, alcune materie prime. Nello specifico le difficoltà maggiori si stanno riscontrando sulle materie plastiche e sui componenti elettronici.

La società per far fronte alle difficoltà sopra descritte ha approntato le seguenti contromisure:

- Utilizzo delle scorte strategiche costituite nel corso del 2020 per far fronte al problema nel breve periodo;
- Ricerca e selezione di nuovi fornitori;
- Ricerca e selezione, ove possibile, di componentistica alternativa;

Grazie a queste misure non ci sono stati ritardi significativi nelle forniture ai clienti e si è riusciti ad evitare parzialmente l'aumento dei prezzi di vendita.

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

La vostra società si è avvalsa della facoltà di riallineare i valori civili e fiscali derivanti dal marchio ai sensi della L. 178/2020 c. 83 che integra l'art. 110 DL 104/2020.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio intermedio così come ⁴presentato.

Castelfidardo li, 24 settembre 2021
Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto

