

# ALMA PETROLI S.p.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	Via di Roma, 67, 48100 RAVENNA (RA)
<b>Codice Fiscale</b>	01088570393
<b>Numero Rea</b>	RA 119560
<b>P.I.</b>	01088570393
<b>Capitale Sociale Euro</b>	10.000.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	192010
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
2) costi di sviluppo	14.756	33.836
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.010	3.780
7) altre	-	1.180
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>18.766</b>	<b>38.796</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	14.483.272	14.846.986
2) impianti e macchinario	22.169.192	26.221.385
4) altri beni	92.534	43.919
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.893.572	901.259
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>39.638.570</b>	<b>42.013.549</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	1.034	1.034
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.034</b>	<b>1.034</b>
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.071	6.111
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>8.071</b>	<b>6.111</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>8.071</b>	<b>6.111</b>
3) altri titoli	873.362	833.820
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>882.467</b>	<b>840.965</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>40.539.803</b>	<b>42.893.310</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	4.913.204	5.493.089
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	442.880	307.231
4) prodotti finiti e merci	4.050.958	2.084.280
<b>Totale rimanenze</b>	<b>9.407.042</b>	<b>7.884.600</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	19.271.896	13.098.673
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>19.271.896</b>	<b>13.098.673</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.537.846	2.630.551
esigibili oltre l'esercizio successivo	151	151
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>3.537.997</b>	<b>2.630.702</b>
5-ter) imposte anticipate	10.283.607	10.421.315
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.488.004	3.981.991
esigibili oltre l'esercizio successivo	111	111
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.488.115</b>	<b>3.982.102</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>34.581.615</b>	<b>30.132.792</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		

5) strumenti finanziari derivati attivi	1.312.749	476.084
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.312.749	476.084
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	17.980.600	15.708.512
3) danaro e valori in cassa	2.064	2.057
Totale disponibilità liquide	17.982.664	15.710.569
Totale attivo circolante (C)	63.284.070	54.204.045
D) Ratei e risconti	959.896	979.406
Totale attivo	104.783.769	98.076.761
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.000.000	10.000.000
III - Riserve di rivalutazione	22.573.408	22.573.408
IV - Riserva legale	2.000.000	2.000.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva per utili su cambi non realizzati	89.116	-
Totale altre riserve	89.116	-
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.073.002)	195.577
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	11.702.317	11.702.317
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.208.834	89.116
Totale patrimonio netto	47.500.673	46.560.418
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	380.418	276.702
3) strumenti finanziari derivati passivi	2.820.198	201.320
Totale fondi per rischi ed oneri	3.200.616	478.022
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	656.408	692.182
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.250.000	2.250.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	14.000.000	16.250.000
Totale obbligazioni	16.250.000	18.500.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.900.000	12.680.000
Totale debiti verso banche	17.900.000	12.680.000
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.642.797	17.423.111
Totale debiti verso fornitori	15.642.797	17.423.111
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	451.810	327.626
Totale debiti tributari	451.810	327.626
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	267.825	294.435
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	267.825	294.435
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.077.983	916.503
Totale altri debiti	2.077.983	916.503
Totale debiti	52.590.415	50.141.675
E) Ratei e risconti	835.657	204.464
Totale passivo	104.783.769	98.076.761

## Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	98.118.679	75.741.842
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.102.326	(2.179.700)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.710	-
5) altri ricavi e proventi		
altri	1.277.799	1.099.299
Totale altri ricavi e proventi	1.277.799	1.099.299
Totale valore della produzione	101.501.514	74.661.441
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	73.053.208	54.249.845
7) per servizi	10.815.694	9.714.590
8) per godimento di beni di terzi	109.963	101.931
9) per il personale		
a) salari e stipendi	4.469.483	4.180.418
b) oneri sociali	1.503.417	1.433.499
c) trattamento di fine rapporto	279.085	273.096
e) altri costi	68.756	32.658
Totale costi per il personale	6.320.741	5.919.671
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22.680	48.856
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.005.588	5.907.513
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	69.252
Totale ammortamenti e svalutazioni	6.028.268	6.025.621
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	579.885	(2.380.814)
14) oneri diversi di gestione	1.356.594	382.455
Totale costi della produzione	98.264.353	74.013.299
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	3.237.161	648.142
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	61	65
Totale proventi da partecipazioni	61	65
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	39.391	37.134
Totale proventi diversi dai precedenti	39.391	37.134
Totale altri proventi finanziari	39.391	37.134
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	175.085	313.259
Totale interessi e altri oneri finanziari	175.085	313.259
17-bis) utili e perdite su cambi	74.286	(166.196)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(61.347)	(442.256)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.175.814	205.886
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	211.922	91.854
imposte differite e anticipate	755.058	24.916
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	966.980	116.770

---

21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.208.834	89.116
------------------------------------	-----------	--------

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.208.834	89.116
Imposte sul reddito	966.980	116.770
Interessi passivi/(attivi)	135.633	276.060
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.311.447	481.946
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	3.098.830	155.434
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.028.268	5.956.369
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(1.268.579)	211.774
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	7.858.519	6.323.577
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	11.169.966	6.805.523
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.522.442)	(201.114)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(6.173.223)	463.559
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.780.314)	7.989.462
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	19.510	(903.420)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	631.193	74.110
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.120.192	595.023
Totale variazioni del capitale circolante netto	(6.705.084)	8.017.620
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.464.882	14.823.143
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(135.633)	(276.060)
(Utilizzo dei fondi)	(515.726)	(116.770)
Totale altre rettifiche	(651.359)	(392.830)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.813.523	14.430.313
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(3.630.611)	(2.962.267)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(2.650)	-
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
Disinvestimenti	(41.502)	113.617
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
Disinvestimenti	(836.665)	(476.084)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.511.428)	(3.324.734)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.220.000	1.745.495
(Rimborso finanziamenti)	(2.250.000)	(1.500.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.970.000	245.495
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.272.095	11.351.074
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	15.708.512	4.357.416
Danaro e valori in cassa	2.057	2.079

---

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	15.710.569	4.359.495
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	17.980.600	15.708.512
Danaro e valori in cassa	2.064	2.057
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	17.982.664	15.710.569

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

## Nota integrativa, parte iniziale

### **Attività svolta**

La società gestisce a Ravenna una raffineria di oli minerali sita in Via Baiona 195 (zona industriale Nord, in fregio al canale Candiano).

La raffineria, sorta nel 1960, è ora specializzata nella produzione di bitumi; in particolare produce bitumi stradali, bitumi ossidati per la preparazione di manufatti adatti ad impermeabilizzazioni e coperture e bitumi emulsionabili da basi venezuelane.

### **Struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico (art. 2423 ter).**

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile integrata ed interpretata sulla base dei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC); a tali principi occorre fare riferimento in forza di quanto previsto dalla Relazione Illustrativa al citato D.Lgs. 139 (e al disposto dell'art. 9bis del D.L. 91/2014 che ha riconosciuto formalmente l'OIC quale "standard setter" nazionale) e ove mancanti di quelli dell'IASB (International Accounting Standards Board) nei limiti in cui questi ultimi sono compatibili con le norme di legge italiane. Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424 bis C.C.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli articoli 2425 e 2425 bis C.C.), dal Rendiconto Finanziario e dalla presente nota integrativa che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., da altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio e da altre leggi. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge (articolo 2423, comma 3, C.C.). Le voci previste dai suddetti schemi, aventi saldo zero sia nello stato patrimoniale e nel conto economico dell'esercizio, sia in quelli dell'esercizio precedente, non sono state riportate.

Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo diversa indicazione.

### **Criteri di valutazione e classificazione**

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile e dei documenti emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità in materia di principi contabili.

I criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2018 non si discostano sostanzialmente da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016 e applicabili dai bilanci con inizio a decorrere dal 01/01/2016, e successivamente emendati ed integrati in data 29 dicembre 2017. Inoltre, in data 28 gennaio 2019, l'OIC ha approvato alcuni emendamenti che riguardano i seguenti principi contabili:

- OIC 28 *Patrimonio netto*,
- OIC 32 *Strumenti finanziari derivati*,
- mentre l'OIC 7 *I certificati verdi* è stato abrogato.

Gli emendamenti dei suddetti principi contabili non hanno comportato effetti sulla valutazione delle poste di bilancio della Società chiuso al 31 dicembre 2018.

#### **1. Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura, come di seguito dettagliato:

- Costi di sviluppo 5 anni;
- Licenze d'uso programmi 5 anni;
- Altre in base all'utilità residua che presentano o durata del contratto.

In particolare i costi di sviluppo sono capitalizzati nei casi in cui ci sia il consenso del Colelgo Sindacale e le spese di sviluppo attengano a specifici progetti chiaramente definiti e realizzabili, i cui costi siano identificabili e misurabili e recuperabili tramite i futuri ricavi correlati ai progetti stessi.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la



rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per le voci avviamento ed “Oneri pluriennali” di cui al numero 5 dell’art. 2426 del c.c.

Se il valore recuperabile di un’immobilizzazione è inferiore al suo valore contabile, l’immobilizzazione si rileva a tale minor valore. La differenza è imputata a conto economico come perdita durevole di valore. La Società ad ogni data di riferimento del bilancio valuta se esiste un indicatore che un’immobilizzazione possa aver subito una perdita 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 valore netto contabile. Il valore recuperabile di un’attività è il maggiore fra il suo valore equo e il suo valore d’uso.

Il valore d’uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da un’attività. Il calcolo del valore d’uso comprende la stima dei flussi finanziari futuri in entrata e in uscita che deriveranno dall’uso continuativo dell’attività e dalla sua dismissione finale, e l’applicazione del tasso di attualizzazione appropriato a quei flussi finanziari futuri. Nel determinare il valore d’uso, le stime dei flussi finanziari futuri comprendono le proiezioni dei flussi finanziari in entrata derivanti dall’uso continuativo dell’attività, le proiezioni dei flussi finanziari in uscita che si verificano necessariamente per generare flussi finanziari in entrata dall’uso continuativo dell’attività (inclusi i flussi finanziari in uscita per rendere l’attività utilizzabile) e che possono essere direttamente attribuiti o allocati all’attività in base a un criterio ragionevole e coerente ed i flussi finanziari netti, se esistono, che si prevede di ricevere (o erogare) per la dismissione dell’attività alla fine della sua vita utile, in una transazione regolare tra operatori di mercato alla data di valutazione. Per determinare il valore d’uso di un’attività si calcola il valore attuale dei suddetti flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell’attività.

## 2. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivi degli oneri accessori direttamente imputabili, e ammortizzate in modo sistematico in funzione della residua possibilità di utilizzazione. Il costo storico è stato rettificato in aumento in esercizi precedenti in conformità ad apposite leggi nazionali che permettevano la rivalutazione delle immobilizzazioni.

Gli ammortamenti sono determinati sulla base delle seguenti aliquote ritenute rappresentative della possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali:

Fabbricati	5,50%
Impianti Fissi	5/6/7/9/10%
Attrezzature	20,00%
Macchine elettr. Computers Sistemi telefonici	20,00%
Mobili ufficio	12,00%
Autoveicoli e mezzi carico	20,00%
Autovetture	25,00%

Per i beni entrati in funzione nel corso dell’esercizio le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50%, tenuto conto che l’applicazione delle aliquote su base pro-rata temporis non comporterebbe ammortamenti a carico dell’esercizio significativamente diversi.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico dell’esercizio in cui sono sostenute, mentre quelle aventi natura incrementativa sono attribuite ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore successivamente alla prima iscrizione, determinata in base ai criteri descritti in precedenza con riferimento alle immobilizzazioni immateriali, il valore dell’immobilizzazione materiale viene rettificato ricorrendo alla svalutazione, se in esercizi successivi vengono meno le cause della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

## 3. Immobilizzazioni finanziarie

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

I titoli di debito sono valutati con il metodo del costo ammortizzato. Il costo ammortizzato di un titolo è il valore a cui il titolo è stato valutato al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall’

ammortamento cumulato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una perdita di valore. Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal prezzo di acquisto o sottoscrizione al netto di eventuali commissioni. Nel presente bilancio il criterio del costo ammortizzato non è stato utilizzato per i titoli di debito iscritti nel 2016 in quanto gli effetti sono irrilevanti.

#### 4. Rimanenze di magazzino

Accolgono le rimanenze di proprietà della società, costituite da materie prime, sussidiarie e di consumo, da semilavorati, prodotti finiti e da pezzi di ricambio.

Le rimanenze sono state iscritte sulla base del minore tra i costi sostenuti per l'acquisto o per la produzione ed il valore di realizzazione desunto dall'andamento del mercato.

La società utilizza come criterio di valutazione delle rimanenze di magazzino il costo medio ponderato.

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è rappresentato:

- nel caso delle merci, dei prodotti finiti, dei semilavorati e dei prodotti in corso di lavorazione dal valore netto di realizzazione di tali beni
- nel caso delle materie prime e sussidiarie che partecipano alla fabbricazione di prodotti finiti si prende a riferimento per la determinazione del valore di realizzazione il costo di sostituzione.

#### 5. Crediti

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

Nel presente bilancio il criterio del costo ammortizzato non è stato utilizzato per i crediti sorti nel 2018 in virtù di quanto disposto dal principio contabile OIC15 secondo cui "il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti. Secondo i suddetti principi generalmente gli effetti sono irrilevanti se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi)".

Con riferimento ai crediti già in essere al 1° gennaio 2017, invece, la Società si è avvalsa dalla facoltà prevista dall'art. 12, secondo comma, del D.Lgs. n. 39/2015 ed ha continuato a valutare le voci secondo i previgenti criteri.

Il valore nominale dei crediti è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.

#### 6. Disponibilità liquide

Sono iscritte al loro valore nominale. Le disponibilità liquide denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

#### 7. Trattamento di fine rapporto subordinato

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

La Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) ha introdotto nuove regole per il TFR (Trattamento di fine rapporto) maturato dal 1° gennaio 2007.

Per effetto della riforma della previdenza complementare:

- le quote TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono in azienda;
- le quote TFR maturande a partite dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o tacita:
  - a. destinate a forme di previdenza complementare;
  - b. destinate al fondo Tesoreria presso Inps.

#### 8. Fondi rischi

I fondi rischi stanziati nel passivo dello stato patrimoniale intendono coprire perdite e/o passività d'esistenza certa o probabile delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono pienamente determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile effettuata dagli Amministratori sulla base degli elementi a disposizione. 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 tiene conto dei rischi di natura remota.

#### 9. Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Nel presente bilancio il criterio del costo ammortizzato non è stato utilizzato per i debiti sorti nel 2018 in virtù di quanto disposto dal principio contabile OIC19 secondo cui "il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti. Secondo i suddetti principi generalmente gli effetti sono irrilevanti se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi)".

Con riferimento ai debiti già in essere al 1° gennaio 2017, invece, la Società si è avvalsa dalla facoltà prevista dall'art. 12, secondo comma, del D.Lgs. n. 39/2015 ed ha continuato a valutare le voci secondo i previgenti criteri.

#### 10. **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono attività e passività finanziarie rilevate al fair value.

Alla data di chiusura del bilancio il fair value, a seconda che lo stesso sia positivo o negativo, è contabilizzato in una delle seguenti voci di stato patrimoniale:

- *“Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni”* nella voce C) III 5) *strumenti finanziari derivati attivi*.

- *“Fondi per rischi e oneri”* nella voce B) 3) – *strumenti finanziari derivati passivi*.

La contropartita di appostazioni, nella misura in cui trattasi di strumenti di copertura, è una posta del *“Patrimonio netto”* denominata *Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura e tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Quando i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa futuri degli strumenti oggetto di copertura (cash flow hedge), la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è sospesa nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite associate a una copertura per la quota di inefficacia sono iscritti a conto economico. Nel momento in cui la relativa operazione si realizza, gli utili e le perdite cumulati, fino a quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza (a rettifica o integrazione delle voci di conto economico impattate dai flussi finanziari coperti).

#### 11. **Ratei e risconti**

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

#### 12. **Rischi, impegni, garanzie**

Gli impegni e le garanzie sono indicati nella presente nota integrativa al loro valore contrattuale.

#### 13. **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

#### 14. **Costi**

Sono rilevati sulla base del criterio della competenza economica di cui all'art. 2423-bis c.c., ai sensi dell'art. 2425-bis c.c., i costi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

#### 15. **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti in base all'imponibile tributario determinato apportando al risultato le variazioni previste dal T.U.I.R.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel *“fondo imposte differite”* iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce 4 ter) e nella voce *“crediti per imposte anticipate”* dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.

#### 16. **Criteri di conversione delle poste in valuta estera**

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri relativi alle operazioni ed ai saldi denominati in valuta estera, sono rilevati al cambio corrente alla data in cui è avvenuta l'operazione.

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte in bilancio al tasso di cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione sono accreditati e addebitati separatamente al conto economico alla voce 17-bis "Utili e perdite su cambi non realizzati". L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

**Altre informazioni****Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423**

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art.2423.

**Strumenti finanziari e patrimoni destinati**

La società ha emesso il prestito obbligazionario descritto nel relativo paragrafo della presente nota integrativa; la società non ha altresì costituito patrimoni destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'articolo 2447 bis, C.C..

## Nota integrativa, attivo

### COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI

Per le tre classi delle immobilizzazioni (immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie) sono stati predisposti appositi prospetti, riportati in allegato, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio. Le voci indicate di seguito sono al netto dei relativi ammortamenti.

## **Immobilizzazioni**

### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	1.800.369	304.897	171.146	2.276.412
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.766.533	301.117	169.966	2.237.616
<b>Valore di bilancio</b>	33.836	3.780	1.180	38.796
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	2.650	-	2.650
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	19.080	2.420	-	21.500
<b>Altre variazioni</b>	-	2.650	(171.146)	(168.496)
<b>Totale variazioni</b>	(19.080)	2.880	(171.146)	(187.346)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	1.800.369	307.547	-	2.107.916
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.785.613	303.537	-	2.089.150
<b>Valore di bilancio</b>	14.756	4.010	-	18.766

Non si segnalano variazioni di rilievo.

### Immobilizzazioni materiali

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	27.821.045	100.697.747	717.866	901.259	130.137.917
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	12.974.059	74.476.362	673.947	-	88.124.368
<b>Valore di bilancio</b>	14.846.986	26.221.385	43.919	901.259	42.013.549
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	860.362	703.601	74.335	1.992.313	3.630.611
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	1.224.076	4.755.794	25.720	-	6.005.590
<b>Totale variazioni</b>	(363.714)	(4.052.193)	48.615	1.992.313	(2.374.979)

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	28.697.580	101.511.037	682.511	2.893.572	133.784.700
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	14.214.308	79.341.845	589.977	-	94.146.130
<b>Valore di bilancio</b>	14.483.272	22.169.192	92.534	2.893.572	39.638.570

Le principali variazioni dell'esercizio hanno riguardato:

- **Terreni e fabbricati:** si evidenzia un incremento complessivo del costo storico di Euro 860.362 così ripartito:
  - Fabbricati (RP) per Euro 190.051 principalmente per le opere civili relative ai basamenti di nuove pompe ed evaporatori in area centrale termica.
  - Strade e piazzali (RQ) per Euro 494.225 per il proseguimento della riqualificazione della rete fognaria nell'area nord-est (settori area impianti e bacini di contenimento serbatoi).
  - Pontile e darsena per Euro 146.678 per l'adeguamento ai nuovi carichi di ammissibilità per le bitte richiesti dall'Autorità Portuale di Ravenna.
  - Serbatoi 5/6 per Euro 12.485 per il completamento di opere ancillari legate alla realizzazione della pavimentazione interna, doppio fondo, del serbatoio 5.
  - Serbatoio 7 per Euro 16.924 per opere minori.
- **Impianti e macchinari:** si evidenzia l'aumento di Euro 703.601 da imputarsi:
  - per Euro 133.792 all'Impianto Distillazione principalmente per rifacimenti fasci tubieri e riqualifiche di scambiatori ed altre minori.
  - per Euro 156.966 alla centrale termica per programmazione lavori e l'esecuzione di attività preliminari legate al revamping della centrale termica.
  - per Euro 68.179 a Serbatoi tubazioni valvole principalmente per il doppio fondo del serbatoio 70 ed altri interventi minori.
  - per Euro 97.931 all'impianto trasferimento per migliorie sull'impianto di carico del gasolio ATZ e per un nuovo skid di dosaggio chemicals.
  - per Euro 43.257 all'Impianto confezionamento pani di bitume per nuovi contenitori e modifiche impianto legate ad adeguamenti normativi.
  - per Euro 44.910 ai Serbatoi 5/6 per il completamento delle coibentazioni e strumentazione di allarme e controllo.
  - per Euro 60.203 all'impianto cogenerazione per il primo step della major over haul.
  - per Euro 98.363 distribuiti sulle altre voci di patrimonio per opere minori.
- **Altri beni**  
L'incremento di Euro 74.335 è da attribuirsi all'acquisto di un'autovettura.
- **Immobilizzazioni materiali in corso e acconti:**  
L'incremento di Euro 1.992.313 è da attribuirsi:
  - Euro 97.854 impianto distillazione
  - Euro 401.399 all'Impianto bitume modificato
  - Euro 1.297.136 al Servizio centrale termica
  - Euro 85.773 impianto olio diatermico
  - Euro 110.151 opere minori.

Ai sensi dell'art. 10 legge n. 72/1983 si fa presente che sulle seguenti immobilizzazioni materiali sono state effettuate rivalutazioni monetarie (importi in Euro): Impianto distillazione 100.505, Laboratorio chimico 1.855, Centrale termica 16.234, Centrale elettrica 4.266, Servizio idrico antincendio 4.361, Serbatoi tubazioni 248.736, Servizio trasferimento 3.607, Impianto ossidazione bitume 67.122, Impianto olio diatermico 9.305, Impianto confezionamento bitume 27.702, Impianto aria compressa 1.475, Impianto recupero bitume 289, Impianto depurazione acque 7.162, terreno 290.879, fabbricati e pertinenze 35.401, mentre ai sensi della legge n. 413/1991 i seguenti beni sono stati oggetto di rivalutazione terreno (importi in Euro) 678.565, fabbricati e pertinenze 104.404, banchina gratuitamente devolvibile 114.619 ed opere civili serbatoi 5/6 5.566.

Inoltre nel corso dell'esercizio 2008 la società ha provveduto alla rivalutazione, sia civilistica che fiscale, di fabbricati ammortizzabili, di impianti ammortizzabili infissi al suolo che, pur non costituendo unità immobiliari iscrivibili nel Catasto Urbano, non possono essere agevolmente rimossi e posizionati in altro luogo (senza antieconomici interventi di adattamento) mantenendo inalterata la loro originaria funzionalità come concesso dal D.Lgs. 185/08 convertito dalla Legge n.2/2009 e chiarito dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 22/E del 6 maggio 2009, al fine di consentire l'allineamento dei valori contabili ai valori effettivi di mercato. La rivalutazione è stata determinata avendo riguardo al valore di mercato di ciascuno dei fabbricati ed al valore di ricostruzione di ciascuno degli impianti appartenenti alla categoria considerata. Il valore economico dei beni, come sopra definito e secondo quanto risulta da apposita relazione di stima eseguita da un consulente esterno, esperto del settore, è stato confrontato con il valore contabile netto dei beni stessi. L'importo che ne è emerso è stato

assunto come limite massimo della rivalutazione ed è stato iscritto ad incremento del valore dell'attivo per Euro 47.406.963 con contropartita in apposita riserva del patrimonio per Euro 45.984.755, al netto del debito per imposta sostitutiva di Euro 1.422.208.

Bene	Legge n. 2/2009	Bene	Legge n. 2/2009
Fabbricati e pertinenze	5.034.292	Pensiline carico bianchi	161.685
Palazzina Ingresso	236.933	Officina	150.000
Attrezz. Banchina	117.952	Impianto Ossidazione	3.500.000
Piazzale	1.479.686	Impianto olio diatermico	400.000
Serb.5/6 opere civili	810.579	Impianto confezionamento bitume	1.000.000
Serb. 7 opere civili	185.604	Impianto Aria compressa	177.269
Serb. 8/9 54%59 opere civili	656.173	Impianto sicurezza	32.695
Serb. 4 opere civili	225.512	Impianto depurazione acque	877.763
Mensa / Spogliatoi	187.210	Impianto recupero bitume	72.814
Magazzino - Officine	123.145	Impianto metano	100.000
Impianto Distillazione	7.186.311	Serbatoi 5/6 carpenteria	2.800.000
Laboratorio Chimico	285.939	Serbato 7 carpenteria	270.427
Centrale Termica	2.214.312	Impianto abbattimento fumi	380.599
Centrale Elettrica	1.000.000	Serb. 8/9 54%59 carpenteria	2.073.531
Servizio idrico/antincendio	2.424.891	Pensiline carico bitume	476.363
Serbatoi	10.000.000	Impianto bitume emulsionato	46.579
Impianto Trasferimenti	2.500.000	Serb. 4 carpenteria	218.700
		<b>Totale</b>	<b>47.406.963</b>

Gli Amministratori della Società, in considerazione dei risultati negativi consuntivati in precedenti esercizi hanno assoggettato il valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali ad "impairment test" per verificarne il grado di recuperabilità. Tale test, che già nell'esercizio precedente non aveva evidenziato la necessità di iscriverne svalutazioni per perdite durevoli di valore, è stato aggiornato nel corso del presente esercizio rilevando come gli obiettivi previsti per l'esercizio appena chiuso siano stati superati. In particolare l'"EBITDA" (inteso come la differenza fra valore e costi della produzione, dedotti gli ammortamenti e le svalutazioni) risulta essere positivo. Per tale ragione, gli Amministratori della Società ritengono non sussistano perdite di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

## Immobilizzazioni finanziarie

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

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	1.034	1.034	833.820
<b>Valore di bilancio</b>	1.034	1.034	833.820
<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Costo</b>	1.034	1.034	873.362
<b>Valore di bilancio</b>	1.034	1.034	873.362

Partecipazioni in altre imprese	Saldo		Variazioni	Saldo	
	Inizio Esercizio			Fine Esercizio	
Soc. SAPIR S.p.A. - Ravenna	1.034		0	1.034	
<b>T O T A L E</b>	<b>1.034</b>		<b>0</b>	<b>1.034</b>	
pari a n. 407 azioni codice titolo 889507					
Altri titoli	Saldo		Variazioni	Saldo	
	Inizio Esercizio			Fine Esercizio	
Goldman Sachs Step Up 26/11/2022	833.820		39.542	873.362	
<b>T O T A L E</b>	<b>833.820</b>		<b>39.542</b>	<b>873.362</b>	

Trattasi di sottoscrizione di Us \$ 1.000.000 obbligazione a sei anni e mezzo a tasso fisso crescente con rimborso del capitale a scadenza 26/11/2022 emessa da GOLDMAN SACHS

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	6.111	1.960	8.071	8.071
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	6.111	1.960	8.071	8.071

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
<b>Italia</b>	8.071	8.071
<b>Totale</b>	8.071	8.071

Depositi Cauzionali	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Capitaneria di Porto	1.808	0	1.808
Capitaneria di Porto (Tubazione cat. A) e B))	680	0	680
Autostrade	310	0	310
Amministrazione dello Stato	95	0	95
Liquipibigas (Sama Guido)	93	0	93
Energia elettrica	409	0	409
Hera	1.338	0	1.338
Vari minori	1.378	1.960	3.338
<b>T O T A L E</b>	<b>6.111</b>	<b>1.960</b>	<b>8.071</b>

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	1.034
<b>Crediti verso altri</b>	8.071
<b>Altri titoli</b>	873.362

## Attivo circolante

### Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	5.493.089	(579.885)	4.913.204
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	307.231	135.649	442.880
<b>Prodotti finiti e merci</b>	2.084.280	1.966.678	4.050.958
<b>Totale rimanenze</b>	<b>7.884.600</b>	<b>1.522.442</b>	<b>9.407.042</b>

L'incremento registrato nell'esercizio, con particolare riferimento ai prodotti finiti e merci così come risultante dall'applicazione del metodo del costo medio ponderato, è principalmente connesso all'aumento del prezzo e della relativa valutazione delle quantità in giacenza alla data di chiusura dell'esercizio.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante



	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	13.098.673	6.173.223	19.271.896	19.271.896	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	2.630.702	907.295	3.537.997	3.537.846	151
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	10.421.315	(137.708)	10.283.607		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	3.982.102	(2.493.987)	1.488.115	1.488.004	111
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	30.132.792	4.448.823	34.581.615	24.297.746	262

### Crediti verso clienti

Al 31 dicembre 2018, tale voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Italia	13.377.273	4.984.112	18.361.385
Estero	599.476	814.452	1.413.928
Meno: Fondo svalutazione crediti	-878.076	374.659	-503.417
<b>T O T A L E</b>	<b>13.098.673</b>	<b>6.173.223</b>	<b>19.271.896</b>

Tutti i crediti sono relativi a normali operazioni di vendita. Per quanto agli interessi di mora, gli stessi non hanno avuto rilevanza in bilancio in considerazione del fatto che è politica pressoché costante della società quella di non pretendere dai clienti la corresponsione degli eventuali interessi di mora, al fine di mantenere rapporti soddisfacenti con la clientela stessa, data anche la sostanziale assenza di partite scadute di importi significativi.

La voce clienti estero è a sua volta così suddivisa:

	<b>2018</b>
Unione Europea	1.391.368
Resto del Mondo	22.560
	<u>1.413.928</u>

Il fondo svalutazione crediti ha subito nel corso dell'esercizio le seguenti movimentazioni:

F.do svalutaz. crediti al 31.12.2017	878.076
Accantonamenti	-
<b>Utilizzi</b>	<b>374.659</b>
F.do svalutaz. crediti al 31.12.2018	503.417

Tale fondo riflette una prudente valutazione degli Amministratori in relazione ai rischi di mancato realizzo di tali crediti.

Il fondo al 31/12/2018 risulta così composto:

Fondo ex art. 106 Tuir Euro 195.041  
Fondo tassato Euro 308.376

### Crediti tributari:

Al 31 dicembre 2018, tale voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Erario c/ritenute subite	6.329	6.016	12.345
Erario c/Ires	9.155	0	9.155
Erario c/imposte rivalutaz.annuale TFR	35.865	1.098	36.963
Erario c/Iva	2.117.530	1.025.861	3.143.391
Erario c/Irap	327.184	-91.854	235.330
Erario c/credito IRES art.18 D.L. 91/2014	67.652	-33.826	33.826
Erario c/credito IRES art. 6 ex. L.185/2008	66.836	0	66.836
<b>esigibile entro l'esercizio successivo</b>	<b>2.630.551</b>	<b>907.295</b>	<b>3.537.846</b>
Erario c/rimborso I.S. deposito c/c	151	0	151
Erario c/credito IRES art.18 D.L. 91/2014	0	0	0
<b>esigibile oltre l'esercizio successivo</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>151</b>

La voce "Erario c/Ires" è rappresentata dal credito emergente dalla dichiarazione Unico/2019, mentre la voce "Erario c/Irap" è rappresentata dal credito emergente dalla dichiarazione Unico/2019 al lordo dell'imposta maturata nell'esercizio 2018 pari ad Euro 211.922.

#### Imposte anticipate:

<b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>	Valore imponibile al 31/12/2017	Anticipate al 31/12/2017	Valore imponibile al 31/12/2018	Aliquota impositiva teorica	Anticipate al 31/12/2018	Competenza 2018 (Imposte)
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi		24,00%				
Quota fondi tassati	308.375	74.010	308.375	24,00%	74.010	0
Ammortamenti	9.569.723	2.757.994	9.569.723	28,82%	2.757.994	0
Perdite d'esercizio preced.	30.765.201	7.383.648	27.616.096	24,00%	6.627.863	-755.785
Perdite d'esercizio corrente	515.441	123.706	0	24,00%	0	-123.706
Attività eserc.precedenti	12.984	3.116	12.984	24,00%	3.116	0
Perdite su cambi non real.	86.758	20.822	32.679	24,00%	7.843	-12.979
Strumenti derivati (no c/econom.)	201.320	58.020	2.820.198	28,82%	812.781	
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>41.459.802</b>	<b>10.421.317</b>	<b>40.360.055</b>		<b>10.283.607</b>	<b>-892.470</b>

I crediti per imposte anticipate sono relativi a differenze temporanee deducibili e riflettono l'effetto del credito per imposte anticipate riferite a differenze temporanee che si riverseranno dall'esercizio in corso.

Il credito relativo al beneficio fiscale connesso a perdite riportabili illimitatamente a nuovo viene iscritto in bilancio poiché sussistono contemporaneamente le seguenti condizioni:

- Esiste una ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili;
- Le perdite in oggetto derivano da circostanze ben identificate ed è ragionevolmente certo che tali evenienze non si ripeteranno in futuro

Le imposte anticipate sono conteggiate sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Con riferimento all'IRAP è stata utilizzata l'aliquota prevista per la regione Emilia Romagna pari al 4,82% per le attività economiche rientranti nei settori contraddistinti dai codici 23, 40, 64 e 67 della classificazione ATECOFIN2004.

#### Crediti verso altri

Al 31 dicembre 2018, tale voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
credito v/Autorità Nazionale	53.097	5.139	58.236
Fornitori saldo creditorio	3.924.142	-2.499.111	1.425.031
Crediti v/terzi per contributi	3.681	0	3.681
Istituti Previdenziali/Assistenziali	458	-391	67
Credito v/Agenzia Entrate	13	0	13
Altri	711	376	1.087
<b>T O T A L E</b>	<b>3.982.102</b>	<b>-2.493.987</b>	<b>1.488.115</b>

La voce "Fornitori saldo creditorio" ha subito un decremento nel corso dell'esercizio a fronte della chiusura del contenzioso instaurato in esercizi precedenti nei confronti di un fornitore di materia prima. Tale definizione ha comportato la contabilizzazione di un'insussistenza passiva per l'importo di circa Euro 800 mila.

#### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	Italia	Unione Europea	Resto del Mondo	Fondo Svalutazione Crediti	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	18.361.385	1.391.368	22.560	(503.417)	19.271.896
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	3.537.997	-	-	-	3.537.997
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	10.283.607	-	-	-	10.283.607
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.488.115	-	-	-	1.488.115
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>33.671.104</b>	<b>1.391.368</b>	<b>22.560</b>	<b>(503.417)</b>	<b>34.581.615</b>

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati</b>	476.084	836.665	1.312.749
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	476.084	836.665	1.312.749

Al 31 dicembre 2018, tale voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Strumenti finanziari attivi	476.084	836.665	1.312.749
<b>T O T A L E</b>	<b>476.084</b>	<b>836.665</b>	<b>1.312.749</b>

Nella voce strumenti finanziari derivati attivi è incluso il fair value positivo degli strumenti finanziari derivati di copertura detenuti dalla Società e contabilizzati come descritto in precedenza.

## Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	15.708.512	2.272.088	17.980.600
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	2.057	7	2.064
<b>Totale disponibilità liquide</b>	15.710.569	2.272.095	17.982.664

Per le variazioni relative alle dinamiche finanziarie dell'esercizio si rimanda all'allegato rendiconto finanziario.

## **Ratei e risconti attivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	896.512	(31.739)	864.773
<b>Risconti attivi</b>	82.894	12.229	95.123
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	979.406	(19.510)	959.896

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale.

Si riporta di seguito la relativa suddivisione come richiesto dall'OIC 18 par.25

Ratei attivi pari a Euro 864.773 interamente di competenza 2018;

Risconti attivi per Euro 95.123 di cui:

Euro 94.073 di competenza 2019

Euro 1.050 oltre esercizio successivo.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Incrementi	Decrementi		
Capitale	10.000.000	-	-	-		10.000.000
Riserve di rivalutazione	22.573.408	-	-	-		22.573.408
Riserva legale	2.000.000	-	-	-		2.000.000
Altre riserve						
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	89.116	-	-		89.116
Totale altre riserve	-	89.116	-	-		89.116
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	195.577	-	(1.073.002)	(195.577)		(1.073.002)
Utili (perdite) portati a nuovo	11.702.317	-	-	-		11.702.317
Utile (perdita) dell'esercizio	89.116	(89.116)	-	-	2.208.834	2.208.834
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>46.560.418</b>	<b>-</b>	<b>(1.073.002)</b>	<b>(195.577)</b>	<b>2.208.834</b>	<b>47.500.673</b>

#### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto 2017

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	10.000.000					10.000.000
Riserve di rivalutazione	24.208.437	-1.635.029				22.573.408
Riserva legale	2.000.000					2.000.000
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-16.197		195.577	-16.197		195.577
Utili (perdite) portati a nuovo	11.702.317					11.702.317
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.635.029	1.635.029			89.116	89.116
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>46.259.528</b>	<b>0</b>	<b>195.577</b>	<b>-16.197</b>	<b>89.116</b>	<b>46.560.418</b>

#### Capitale sociale

Al 31 dicembre 2018 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 10.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, per un totale pari a Euro 10.000.000.

#### Riserva di rivalutazione

La riserva di rivalutazione ai sensi della Legge 2/2009 accoglie la rivalutazione eseguita nell'esercizio 2008 sui fabbricati e gli impianti di proprietà per un valore originario di Euro 45.984.755 decrementato di Euro 23.411.347 (e quindi pari a Euro 22.573.408) mediante utilizzo per copertura delle perdite degli esercizi 2013, 2014, 2015 e 2016, non a titolo sostanziale e definitivo e quindi senza riduzione alcuna come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti.

#### Riserva legale

La Riserva legale è pari a Euro 2.000.000. La riserva legale ha raggiunto il limite del 20% del capitale sociale.

#### Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

	Saldo		Saldo	
	Inizio Esercizio	incrementi	utilizzi	Fine Esercizio
Riserva per operazioni di copertura flussi	-195.577	-1.073.002	-195.577	-1.073.002
	-195.577	-1.073.002	-195.577	-1.073.002

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie le variazioni di fair value degli strumenti finanziari derivati, al netto degli eventuali effetti fiscali differiti.

La Società persegue la massimizzazione della propria funzione economica su base industriale, attraverso il pieno utilizzo della capacità disponibile di raffinazione, la flessibilità nella selezione e trasformazione delle materie prime, la diversificazione delle tipologie di prodotto e canali di vendita, la qualità in tutte le fasi del business. In tale contesto non sono contemplate prese di posizione speculative da parte degli Amministratori.

Per la protezione dai rischi legati alla volatilità dei prezzi delle commodities, vengono effettuate operazioni di bilanciamento con strumenti derivati. La Società è infatti esposta in particolare a due rischi:

- Rischio prezzi (acquisto di materia prima sulla base di prezzature in un contesto di mercato elevato e vendita dei prodotti sulla base di prezzature in un contesto di mercato in diminuzione);
- Rischio margini (non omogenea distribuzione delle prezzature in acquisto ed in vendita, anche qualora bilanciate, all'interno di un periodo di riferimento).

I due rischi sono gestiti mediante la stipula combinata di contratti di acquisto e vendita a termine che i test di efficacia condotti hanno confermato essere tali da coprire i summenzionati rischi. Il dettaglio dei contratti in essere al 31 dicembre 2018 e la relativa valutazione in base al fair value è di seguito riportata

N° contratto	Emittente	Data sottoscrizione	Iniziale	Scadenza	MTM al 31/12 /2018
1081717-1	DXT	26/11/2018	01/01/2019	31/01/2019	-422.925,76
1083356-1	DXT	28/11/2018	01/01/2019	31/01/2019	-478.100,44
1081721-1	DXT	26/11/2018	01/02/2019	28/02/2019	-405.240,17
1083360-1	DXT	28/11/2018	01/02/2019	28/02/2019	-411.877,73
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	30/11/2019	-54.363,66
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/10/2019	-162.428,60
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	30/09/2019	-149.822,05
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/08/2019	-139.593,64
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/07/2019	-131.001,89
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	30/06/2019	-124.131,62
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/05/2019	-118.328,84
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	30/04/2018	-113.108,44
427960763	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/03/2019	-109.275,06
					-2.820.197,90
427963571	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	30/11/2019	38.028,57
427963489	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/10/2019	122.524,45
427963233	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	30/09/2019	124.642,52
427962929	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/08/2019	125.914,37
427962642	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/07/2019	126.906,31
427962595	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	30/06/2019	129.672,83
427962117	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/05/2019	130.322,35
427961358	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	30/04/2018	133.019,58
427961150	Unicredit	09/11/2018	09/11/2018	31/03/2019	135.115,50
429085810	Unicredit	03/12/2018	03/12/2018	31/03/2019	30.395,37
429085810	Unicredit	03/12/2018	03/12/2018	28/02/2019	29.541,43
429085810	Unicredit	03/12/2018	03/12/2018	31/01/2019	29.223,82
429623568	Unicredit	13/12/2018	13/12/2018	31/01/2019	157.442,47
					1.312.749,57

L'effetto riflesso nella riserva di patrimonio netto è al netto del relativo effetto fiscale differito.

#### Altre riserve

DETTAGLIO	Saldo			Saldo
	Inizio Esercizio	incrementi	utilizzi	
Riserva "utili esercizi precedenti"	11.702.317	0	0	11.702.317
Riserva utili su cambi	0	89.116	0	89.116
	11.702.317	89.116	0	11.791.433

#### Utile dell'esercizio

Accoglie l'utile d'esercizio pari a Euro 2.208.834

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
<b>Capitale</b>	10.000.000	1	B
<b>Riserve di rivalutazione</b>	22.573.408	3	A-B-C
<b>Riserva legale</b>	2.000.000	4	B
<b>Altre riserve</b>			
<b>Riserva per utili su cambi non realizzati</b>	89.116		A-B
<b>Totale altre riserve</b>	89.116		
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	(1.073.002)		
<b>Utili portati a nuovo</b>	11.702.317	2	A-B-C
<b>Totale</b>	45.291.839		

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

- 1 il capitale sociale si è formato con versamento da azionisti
- 2 Riserva liberamente distribuibile senza essere soggetta a tassazione
- 3 Riserva in sospensione di imposta tassabile in caso di distribuzione
- 4 Riserve Utili

Come previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile: "le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati per la copertura di 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 e, se positivi, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
<b>Valore di inizio esercizio</b>	195.577
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Incremento per variazione di fair value</b>	(1.073.002)
<b>Rilascio a rettifica di attività/passività</b>	195.577
<b>Valore di fine esercizio</b>	(1.073.002)

### **Fondi per rischi e oneri**

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore di inizio esercizio</b>	276.702	201.320	478.022
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	380.418	2.820.198	3.200.616

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Totale fondi per rischi e oneri
Utilizzo nell'esercizio	276.702	201.320	478.022
Totale variazioni	103.716	2.618.878	2.722.594
Valore di fine esercizio	380.418	2.820.198	3.200.616

## DETTAGLIO

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Strumenti finanziari derivati passivi	201.320	2.618.878	2.820.198
<b>TOTALE</b>	<b>201.320</b>	<b>2.618.878</b>	<b>2.820.198</b>

Nella voce strumenti finanziari derivati passivi è incluso il fair value negativo degli strumenti finanziari derivati detenuti dalla Società e contabilizzati come in precedenza descritto.

<b>IMPOSTE DIFFERITE</b>	Valore imponibile al 31/12/2017	Differite al 31/12/2017	Valore imponibile al 31/12/2018	Aliquota impositiva teorica	Differite al 31/12/2018	Competenza 2018 (Imposte)
Utili su cambi non realizzati	581.231	139.495	8.682	24,00%	2.084	-137.411
Strumenti derivati (no c/econom.)	476.084	137.207	1.312.750	28,82%	378.335	
<b>Totale imposte differite</b>	<b>1.057.315</b>	<b>276.702</b>	<b>1.321.432</b>		<b>380.418</b>	<b>-137.411</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	692.182
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	278.632
Utilizzo nell'esercizio	49.545
Altre variazioni	(264.861)
Totale variazioni	(35.774)
Valore di fine esercizio	656.408

La riforma della previdenza complementare ha consentito ai dipendenti di optare per il versamento del trattamento di fine rapporto maturato dal 1 gennaio 2007 alle forme di previdenza complementare (fondi pensione) di cui al D.Lgs n.252/2005. Nel caso in cui i dipendenti non abbiano esercitato tale opzione il T.F.R. maturato è stato trasferito al Fondo di Tesoreria INPS.

Il T.F.R. maturato e versato è stato così destinato:

### 2018

Rivalutazione anni precedenti	13.771
Fondi chiusi	244.392
Fondo Tesoreria INPS	20.469
<b>Totale</b>	<b>278.632</b>

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	18.500.000	(2.250.000)	16.250.000	2.250.000	14.000.000
Debiti verso banche	12.680.000	5.220.000	17.900.000	17.900.000	-
Debiti verso fornitori	17.423.111	(1.780.314)	15.642.797	15.642.797	-
Debiti tributari	327.626	124.184	451.810	451.810	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	294.435	(26.610)	267.825	267.825	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Altri debiti</b>	916.503	1.161.480	2.077.983	2.077.983	-
<b>Totale debiti</b>	50.141.675	2.448.740	52.590.415	38.590.415	14.000.000

Commentiamo di seguito la composizione ed i movimenti delle voci che compongono tale raggruppamento:

#### Obbligazioni

Al 31/12/2018 la voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Prestito Obbligazionario	18.500.000	-2.250.000	16.250.000
<b>T O T A L E</b>	<b>18.500.000</b>	<b>-2.250.000</b>	<b>16.250.000</b>

La voce risulta diminuita per effetto del rimborso parziale per Euro 2.250.000 del prestito obbligazionario che aveva originariamente la scadenza nel 2016, avente un valore nominale pari ad Euro 6 milioni, e rinnovato per i residui Euro 4.500.000, con scadenza fissata per Euro 2.250.000 ad inizio 2018 e per i residui Euro 2.250.000 ad inizio 2019.

I restanti prestiti obbligazionari, ugualmente interamente sottoscritti dai soci, dovranno essere rimborsati rispettivamente negli anni 2020 (euro 7 milioni), 2021 (euro 5 milioni) e 2022 (euro 2 milioni).

#### Debiti verso banche

DETTAGLIO	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Unicredit Banca d'Impresa c/finimport €uro	9.680.000	5.720.000	15.400.000
Credit Agricole Spa c/finanz. €uro	0	2.500.000	2.500.000
Cassa di Risparmio di Ravenna Spa c/finanz. €uro	3.000.000	-3.000.000	0
<b>T O T A L E</b>	<b>12.680.000</b>	<b>5.220.000</b>	<b>17.900.000</b>

Nel corso dell'esercizio 2018 si è proceduto con l'estinzione ed accensione di finimport in funzione ai fabbisogni

#### I finanziamenti contratti non sono assistiti da garanzie reali o da garanzie prestate da terzi.

#### Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte. Il dettaglio di tale voce è il seguente:

DETTAGLIO	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Fornitori	7.497.503	424.238	7.921.741
Stanziameti passivi	9.925.608	-2.204.552	7.721.056
<b>T O T A L E</b>	<b>17.423.111</b>	<b>-1.780.314</b>	<b>15.642.797</b>

I debiti verso fornitori sono così suddivisi:

	2017	2018
Fornitori Italia	7.478.685	13.943.439
Fornitori Unione Europea	14.307	925.758
Fornitori resto del mondo	9.930.119	773.600
	<b>17.423.111</b>	<b>15.642.797</b>

#### Debiti tributari

Al 31 dicembre 2018 la composizione della voce è la seguente:

DETTAGLIO	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Ritenute d'acconto fiscali dipendenti	131.369	4.715	136.084
Ritenute d'acconto fiscali professionisti	2.781	1.560	4.341
Erario c/IRAP	91.854	120.068	211.922
Erario c/Imposta consumo prodotti	52.403	-18.447	33.956
Ritenute d'acconto fiscali collaboratori	49.219	16.288	65.507
<b>esigibile entro l'esercizio successivo</b>	<b>327.626</b>	<b>124.184</b>	<b>451.810</b>

Sono definiti i periodi d'imposta fino al 2013 compreso, sia ai fini delle imposte dirette che ai fini di quelle indirette.

#### Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale



Tale voce si riferisce ai debiti dovuti a fine anno verso istituti di previdenza per le quote sia a carico della società che dei dipendenti.

DETTAGLIO	Saldo	Variazioni	Saldo
	Inizio Esercizio		Fine Esercizio
I.N.P.S.	206.916	-19.865	187.051
INAIL	3.987	-499	3.488
PREVINDAI	22.029	-6.838	15.191
FASIE	396	97	493
FONDOENERGIA	50.833	2.235	53.068
I.N.P.S. contr. prev. lav.aut.	10.274	-1.740	8.534
<b>T O T A L E</b>	<b>294.435</b>	<b>-26.610</b>	<b>267.825</b>

#### Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

DETTAGLIO	Saldo	Variazioni	Saldo
	Inizio Esercizio		Fine Esercizio
Obbligazionisti c/interessi	90.000	-45.000	45.000
Dipendenti per salari e stipendi	168.546	36.038	204.584
Dipendenti ferie maturate non godute	93.452	29.019	122.471
Dipendenti per ratei competenze	478.199	165.269	643.468
Sindacati	1.390	24	1.414
Quota cessione salari e stipendi	1.658	0	1.658
Collaboratori	0	81.061	81.061
Clienti saldo credit.	82.883	895.069	977.952
Cauzioni ricevute	375	0	375
<b>T O T A L E</b>	<b>916.503</b>	<b>1.161.480</b>	<b>2.077.983</b>

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	Unione Europea	Resto del Mondo	Totale
Obbligazioni	16.250.000	-	-	16.250.000
Debiti verso banche	17.900.000	-	-	17.900.000
Debiti verso fornitori	13.943.439	925.758	773.600	15.642.797
Debiti tributari	451.810	-	-	451.810
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	267.825	-	-	267.825
Altri debiti	2.077.983	-	-	2.077.983
<b>Debiti</b>	<b>50.891.057</b>	<b>925.758</b>	<b>773.600</b>	<b>52.590.415</b>

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Obbligazioni	16.250.000	16.250.000
Debiti verso banche	17.900.000	17.900.000
Debiti verso fornitori	15.642.797	15.642.797
Debiti tributari	451.810	451.810
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	267.825	267.825
Altri debiti	2.077.983	2.077.983
<b>Totale debiti</b>	<b>52.590.415</b>	<b>52.590.415</b>

#### Ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	136.700	642.431	779.131
<b>Risconti passivi</b>	67.764	(11.238)	56.526
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	204.464	631.193	835.657

I ratei e risconti passivi sono determinati in base alla competenza temporale ed economica, secondo proporzionalità, sia per il criterio di calcolo che per la loro imputazione.

Rappresentano in ogni caso costi e ricavi comuni a più esercizi.

Come previsto dall'OIC 18 par.25 si riporta di seguito la relativa suddivisione:

Ratei passivi per Euro 779.131 di competenza 2018;

Risconti passivi per Euro 56.526 di competenza 2019 Euro 11.238; oltre esercizio successivo Euro 45.288.

Trattasi di contributo in conto impianto generato da credito d'imposta ai sensi dell'articolo 18 del D.L. n. 91/2014 e successive modifiche.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	73.695.440
Rstero	24.423.239
<b>Totale</b>	<b>98.118.679</b>

Per un maggiore dettaglio in merito all'andamento dei ricavi si rimanda alla relazione sulla gestione.

#### **Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati**

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Rimanenze iniziali prodotti in corso di lavorazione	-1.965.825	-307.231	1.658.594
Rimanenze finali prodotti in corso di lavorazione	307.231	442.880	135.649
	<b>-1.658.594</b>	<b>135.649</b>	<b>1.794.243</b>
Rimanenze iniziali prodotti finiti	-2.605.387	-2.084.280	521.107
Rimanenze finali prodotti finiti	2.084.280	4.050.958	1.966.678
	<b>-521.107</b>	<b>1.966.678</b>	<b>2.487.785</b>
	<b>-2.179.701</b>	<b>2.102.327</b>	<b>4.282.028</b>

#### **Altri ricavi e proventi**

Tale voce è così composta:

	2017	2018	Delta
Vendite rottami	11.168	17.332	6.164
Contributi in conto esercizio	11.238	11.238	0
Proventi vari	308.622	135.706	-172.916
Compensi copertura scorte	94.494	126.024	31.530
Addebito trasporti	260.955	278.730	17.775
Sconti ed abbuoni	202	63	-139
Sopravvenienze attive	167.394	341.318	173.924
Rimborsi assicurativi	202.913	248.038	45.125
Corrispettivi per energia elettrica prodotta	9.465	7.553	-1.912
Recupero spese auto	11.355	16.399	5.044
Plusvalenza alienazione cespiti	6.148	7.500	1.352
Rimborsi e recuperi spese	54	26.282	26.228
Rimborso costi formazione personale	15.000	30.402	15.402
Proventi fotovoltaico	291	31.214	30.923
<b>T O T A L E</b>	<b>1.099.299</b>	<b>1.277.799</b>	<b>178.500</b>

### Costi della produzione

#### **Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

Il dettaglio di tale voce è il seguente:

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Materie prime	41.932.224	38.252.215	-3.680.009
Imballi	49.656	0	-49.656
Prodotti finiti	11.791.490	34.229.570	22.438.080
Materiale di consumo	476.475	571.423	94.948
	<b>54.249.845</b>	<b>73.053.208</b>	<b>18.803.363</b>

L'incremento registrato nell'esercizio è principalmente riconducibile al consistente aumento dei volumi di materia prima acquistata.

### Costi per servizi

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Ricerca Sviluppo	179.022	219.871	40.849
Manutenzioni	2.099.793	2.491.202	391.409
Servizi Vigilanza	221.342	235.578	14.236
Compensi Amministratori	436.210	572.154	135.944
Compensi ai Sindaci	46.200	46.200	0
Trasporti	1.183.027	762.500	-420.527
Spese per analisi, prove e laboratorio	214.846	151.206	-63.640
Facchinaggi e manovalanza	38.934	25.543	-13.391
Servizi vari industriali	575.885	603.162	27.277
Servizi Commerciali	84.456	89.007	4.551
Servizi Amministrativi	350.073	430.690	80.617
Spese legali e consulenza	209.658	195.528	-14.130
Assicurazioni diverse	192.191	247.525	55.334
Rinborsi a pie' di lista	28.387	33.115	4.728
Mensa aziendale	136.328	137.634	1.306
Prestazioni sanitarie	25.925	27.628	1.703
Ricerca addestramento formazione	38.480	43.421	4.941
Servizi industriali	558.882	449.585	-109.297
Utenze	3.094.951	4.054.145	959.194
	<u>9.714.590</u>	<u>10.815.694</u>	<u>1.101.104</u>

### Costi per godimento di beni di terzi

Il dettaglio è il seguente:

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Affitti	80.951	88.738	7.787
Concessione Demaniale Banchina ed area com.le	20.980	21.225	245
	<u>101.931</u>	<u>109.963</u>	<u>8.032</u>

### Costi per il personale

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Salari e stipendi	4.180.418	4.469.483	289.065
Oneri sociali	1.433.499	1.503.417	69.918
Trattamento di fine rapporto	273.096	279.085	5.989
Altri costi	32.658	68.756	36.098
<b>TOTALE</b>	<b>5.919.671</b>	<b>6.320.741</b>	<b>401.070</b>

### Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione delle singoli sottovoci è già presentata nel conto economico. Per quanto riguarda l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali si rimanda agli allegati relativi alle movimentazioni dell'esercizio.

### Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Rimanenze iniziali materie prime, sussid., di cons.	-3.112.276	-5.493.089	-2.380.813
Rimanenze finali materie prime, sussid., di cons.	5.493.089	4.913.204	-579.885
<b>TOTALE</b>	<b>2.380.813</b>	<b>-579.885</b>	<b>-2.960.698</b>

### Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Imposte indirette e tasse	100.778	103.477	2.699
Quote associativa	40.289	82.025	41.736

Sopravvenienze	4.652	13.354	8.702
Insussitenze passive	0	838.118	838.118
Oneri diversi	236.736	319.620	82.884
<b>TOTALE</b>	<b>382.455</b>	<b>1.356.594</b>	<b>974.139</b>

La notevole differenza in aumento di questa voce è riconducibile all'insussistenza generata dal rimborso parziale, a seguito di sentenza del Tribunale Svizzero, relativo all'acconto a suo tempo versato ad un fornitore per cessione di olio grezzo di petrolio.

## Proventi e oneri finanziari

### Proventi da partecipazioni

Tale voce è così composta

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Dividendo partecipazione Sapir	65	61	-4
<b>TOTALE</b>	<b>65</b>	<b>61</b>	<b>-4</b>

Altri proventi finanziari

Tale voce è così composta

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Interessi attivi di c.c. bancario	24.341	35.825	11.484
Altri	12.793	3.566	-9.227
<b>TOTALE</b>	<b>37.134</b>	<b>39.391</b>	<b>2.257</b>

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	45.000
Debiti verso banche	24.190
Altri	105.895
<b>Totale</b>	<b>175.085</b>

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

### Utili e Perdite su cambi

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Perdite su cambi realizzate	-1.148.372	-183.027	965.345
Utili su cambi realizzati	362.916	775.782	412.866
Parziale (a)	-785.456	592.755	1.378.211
Perdite su cambi non realizzate	-86.758	-32.678	54.080
Reversal Utili/Perdite su cambi non realizzate e.p.	124.787	-494.473	-619.260
Utili su cambi non realizzati	581.231	8.682	-572.549
Parziale (b)	619.260	-518.469	-1.137.729
<b>T O T A L E (a+/-b)</b>	<b>-166.196</b>	<b>74.286</b>	<b>240.482</b>

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

Al 31 dicembre 2018 il dettaglio delle imposte sul reddito di esercizio è il seguente:

	2018	2017
a) Imposte dell'esercizio		
Ires	0	0
Addizionale Ires	0	0

Irap	211.922	91.854	
	<b>211.922</b>	<b>91.854</b>	<b>(a)</b>
b) Imposte differite/anticipate			
Imposte differite passive	2.084	139.495	
Utilizzo fondo imposte differite passive	-139.495	-255.918	
Imposte anticipate	-10.959	-147.644	
Reversal anticipate	903.428	288.983	
	<b>755.058</b>	<b>24.916</b>	<b>(b)</b>
<b>TOTALE IMPOSTE</b>	<b>966.980</b>	<b>116.770</b>	<b>(a) + - (b)</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Il numero medio dei dipendenti dell'esercizio 2018, ripartito per categoria, è stato il seguente

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Operai	35	36	1
Impiegati	31	31	0
Quadri	12	13	1
Dirigenti	4	3	-1
<b>TOTALE</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>1</b>

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

Nell'esercizio 2018 sono stati rilevati per competenza compensi agli Amministratori ed ai Sindaci per Euro 618.354.

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Compensi agli Amministratori	442.450	572.154	129.704
Compensi ai Sindaci	46.200	46.200	0
<b>T O T A L E</b>	<b>488.650</b>	<b>618.354</b>	<b>129.704</b>

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Il corrispettivo complessivo per la revisione legale del bilancio al 31/12/2018 è di Euro 22.240.

Nello schema di seguito riportato, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2427 del Codice Civile, si evidenziano l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione legale per la revisione legale dei conti annuali, l'importo totale dei corrispettivi di competenza per gli altri servizi di verifica svolti.

DETTAGLIO	2017	2018	Delta
Revisione legali dei conti annuali	22.000	22.240	240
Altri servizi di verifica svolti	2.591	0	-2.591
<b>T O T A L E</b>	<b>24.591</b>	<b>22.240</b>	<b>-2.351</b>

### Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale al 31 dicembre 2018 è composto da n. 10.000.000 azioni ordinarie, il cui valore nominale è pari ad Euro 1,00 cadauna.

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società ha emesso n. 4 prestiti obbligazionari per complessivi Euro 20.000.000, descritti nel relativo paragrafo della presente nota integrativa. Sono stati rimborsati rispettivamente Euro 1.500.000 nell'esercizio 2017 ed Euro 2.250.000 nel corso del 2018; pertanto la quota debito residua ammonta ad Euro 16.250.000.

### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

#### Beni di terzi

DETTAGLIO	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Merci in conto lavorazione	9.532.205	5.945.544	15.477.749
<b>T O T A L E</b>	<b>9.532.205</b>	<b>5.945.544</b>	<b>15.477.749</b>

Trattasi di beni di clienti presso la ns/ società in conto lavorazione e/o deposito.

## Garanzie rilasciate nell'interesse della Società

Emessa da	Beneficiario	Importo	Scadenza	Numero
Intesa San Paolo	Agenzia delle Dogane	€ 727.071,00	31/12/2019	55212722
Intesa San Paolo	Ricevitore Capo Dogana Ra	€ 200.000,00	31/12/2019	55212779
Intesa San Paolo	Ricevitore Capo Dogana Ra	€ 400.000,00	31/12/2019	55212779
Intesa San Paolo	Autorità Portuale Ravenna	€ 30.987,00	31/12/2019	55212721
Intesa San Paolo	Autorità Portuale Ravenna	€ 9.013,00	31/12/2019	55213146
Intesa San Paolo	Comune di Ravenna	€ 2.035,00	31/12/2019	55212724
Intesa San Paolo	Comune di Ravenna	€ 6.000,00	31/12/2019	55212725
Cassa Ravenna	Eni	€ 2.500.000,00	31/12/2019	9927284
Cassa Ravenna	Dxt Commodities SA	\$ 1.000.000,00	30/06/2019	9927284
Credit Agricole	CURA	€ 43.000,00	01/07/2025	1204651
Credit Agricole	Agenzia delle Dogane	€ 935.000,00	13/06/2025	1204664
Credit Agricole	Comune di Ravenna	€ 50.450,00	13/01/2019	1204837
Credit Agricole	Comune di Ravenna	€ 4.400,00	21/02/2019	1687953
Credit Agricole	Agenzia delle Dogane	€ 6.500,00	19/10/2021	1688554
Credit Agricole	Mazzotti Anna	€ 2.175,00	20/04/2021	1204837
Unicredit	Avista Oil	€ 75.000,00	31/01/2019	460011658998

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

Non si sono verificati fatti di rilievo avvenuti nei primi mesi del 2019.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile  
La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

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

### Informazioni richieste dalla Legge 124 del 4 agosto 2017 art.1 commi 125-129

La L.124/2017 introduce all'articolo 1, commi da 125 a 129 alcune misure finalizzate ad assicurare la trasparenza nel sistema delle erogazioni pubbliche che si inseriscono in un contesto normativo di fonte europea, oltre che nazionale: si veda a tal fine il D.L. n.33/2013 di riordino della disciplina riguardante il diritto di accesso civico e gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni.

La formulazione del testo contenuto in tale norma ha sollevato fin da subito numerosi problemi interpretativi e applicativi nei confronti delle imprese. A tal proposito Anac è intervenuta con la delibera n.1134 dell' 8 novembre 2017 individuando nelle singole amministrazioni i soggetti deputati all'attuazione e al controllo delle erogazioni, oltre che al corretto adempimento dei conseguenti obblighi. Il Consiglio di Stato, con parere del 1° giugno 2018 n.1149, ha poi chiarito che il primo anno di applicazione è quello relativo all'esercizio 2019 per le somme ricevute dal 1° gennaio al 31 dicembre 2018.

Più recentemente la L.12 del 11 febbraio 2019, (D.L. n.135 del 14 dicembre 2018,) ha disposto che non dovevano essere dichiarate, ai fini della L.124, le erogazioni che rientrano nell'ambito della disciplina del Registro nazionale degli aiuti di stato istituito dal Mise (L.115/2015).

Da segnalare, infine, la circolare Assonime n. 5 "Attività d'impresa e concorrenza", pubblicata in data 22 febbraio 2019, che contiene alcuni orientamenti ed evidenzia i punti di maggior incertezza, auspicando un intervento normativo da parte delle autorità competenti che garantisca un corretto e uniforme adempimento degli obblighi da parte delle imprese, oltre alla non applicazione delle sanzioni contenute nella norma stessa.

Ciò premesso, si riportano di seguito i principali criteri adottati da Alma Petroli S.p.A. in linea con la circolare di Assonime precedentemente richiamata. Sono state considerate le sovvenzioni, i contributi e i vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dal 1° gennaio al 31 dicembre 2018. Tali importi sono stati rendicontati per le finalità della presente normativa secondo il criterio di cassa, ancorché nel rispetto dei corretti principi contabili la loro imputazione a bilancio si sia



determinata perlopiù utilizzando il criterio di competenza. Sono invece stati esclusi i corrispettivi, ivi compresi gli incarichi retribuiti, gli aiuti fiscali, le erogazioni da privati e quelle provenienti da enti pubblici di altri Stati, o enti sovranazionali (ad esempio dalla Commissione Europea).

Fondimpresa Euro 15.402,08 per formazione;

Fondirigenti Euro 15.000,00 per Piano formativo Fdir Projeect Management;

G.S.E Euro 25.575.38 per contributi convenzione E07I378220007.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Si propone di destinare l'utile netto dell'esercizio ammontante ad Euro 2.208.833,74 (così come risulta dalla contabilità) come

segue:

Euro 8.682,30 a Riserva "utili su cambi non realizzati " non distribuibile art. 2426 C.C. comma 1 n.8 bis;

Euro 2.200.151,44 alla Riserva denominata "Utili esercizi precedenti".

Propone altresì lo svincolo della riserva utili su cambi accantonata al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 89.116,32 accreditando

l'importo alla Riserva denominata "utili esercizi precedenti".

## ***Rapporti con parti correlate***

La definizione di "parte correlata" è contenuta nel Principio contabile internazionale IAS n. 24, secondo il quale una parte è correlata alla società se:

a) direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari:

– controlla la società, ne è controllata, oppure è soggetta al controllo congiunto (ivi incluse le società controllanti, le controllate e le consociate)

– detiene una partecipazione nella società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima

– controlla congiuntamente la società

b) la parte è una società collegata;

c) la parte è una joint venture in cui la società è una partecipante;

d) la parte è uno dei dirigenti, con responsabilità strategiche, della società o la sua controllante;

e) la parte è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle predette lett. a) o d) dove per familiari stretti si intendono i figli, il convivente, i figli del convivente nonché le persone a carico del soggetto o del convivente;

f) la parte è una società controllata, controllata congiuntamente o soggetta ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui alle lett. d) o e), ovvero tali soggetti detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritti di voto;

g) la parte è un fondo pensionistico per i dipendenti della società, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Nel corso dell'esercizio 2018 non si segnalano operazioni realizzate dalla società con parti correlate né tantomeno operazioni poste in essere di tale tipo sia in termini di rilevanza o significatività o che non siano state effettuate a normali condizioni di mercato.

## ***Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale***

Con riguardo agli accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale (c.d. fuori bilancio), alla data del 31.12.2018 non risultano esservi accordi di questo tipo posti in essere dalla società o operazioni fuori bilancio i cui rischi o benefici derivanti siano significativi.

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

\*\*\*

Il presente bilancio, 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 ed i flussi di cassa dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Il sottoscritto Antonio Serena Monghini dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la presente nota integrativa sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società

Ravenna, 29 Marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione