

# ALMA PETROLI S.p.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2020

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

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
2) costi di sviluppo	-	13.300
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	57.344	33.068
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>57.344</b>	<b>46.368</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	14.247.432	13.769.730
2) impianti e macchinario	20.233.014	22.217.277
4) altri beni	66.968	79.497
5) immobilizzazioni in corso e acconti	6.234.432	1.953.955
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>40.781.846</b>	<b>38.020.459</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	9.262	9.262
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>9.262</b>	<b>9.262</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>9.262</b>	<b>9.262</b>
3) altri titoli	814.930	890.155
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>825.226</b>	<b>900.451</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>41.664.416</b>	<b>38.967.278</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	4.541.729	5.753.114
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	522.746	1.012.895
4) prodotti finiti e merci	1.874.242	3.736.774
<b>Totale rimanenze</b>	<b>6.938.717</b>	<b>10.502.783</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.818.647	13.387.319
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>10.818.647</b>	<b>13.387.319</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	376.365	3.445.103
esigibili oltre l'esercizio successivo	151	151
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>376.516</b>	<b>3.445.254</b>
5-ter) imposte anticipate	7.816.041	7.924.147
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	80.295	339.464
esigibili oltre l'esercizio successivo	111	111
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>80.406</b>	<b>339.575</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>19.091.610</b>	<b>25.096.295</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
5) strumenti finanziari derivati attivi	77.326	-

6) altri titoli	100.000	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	177.326	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	32.304.327	17.383.803
3) danaro e valori in cassa	3.112	1.744
Totale disponibilità liquide	32.307.439	17.385.547
Totale attivo circolante (C)	58.515.092	52.984.625
D) Ratei e risconti	711.356	328.403
Totale attivo	100.890.864	92.280.306
<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	7.851	8.682
Totale altre riserve	7.851	8.682
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(86.397)	(54.026)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	18.331.843	13.991.585
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	756.077	4.689.427
Totale patrimonio netto	53.582.782	53.209.076
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	48.045	1.884
3) strumenti finanziari derivati passivi	186.102	73.499
4) altri	198.500	344.000
Totale fondi per rischi ed oneri	432.647	419.383
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	591.386	600.555
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.772.000	3.500.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	14.728.000	10.500.000
Totale obbligazioni	20.500.000	14.000.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	597.956	6.584.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.374.151	1.978.317
Totale debiti verso banche	6.972.107	8.562.317
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.980.577	12.773.250
Totale debiti verso fornitori	14.980.577	12.773.250
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	533.963	670.849
Totale debiti tributari	533.963	670.849
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	322.857	325.257
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	322.857	325.257
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.766.753	1.458.813
Totale altri debiti	2.766.753	1.458.813
Totale debiti	46.076.257	37.790.486
E) Ratei e risconti	207.792	260.806
Totale passivo	100.890.864	92.280.306

## Conto economico

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.211.154	104.761.913
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(2.352.682)	255.832
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	5.579
5) altri ricavi e proventi		
altri	2.670.507	1.814.292
Totale altri ricavi e proventi	2.670.507	1.814.292
Totale valore della produzione	67.528.979	106.837.616
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	42.189.606	76.999.468
7) per servizi	9.919.311	10.397.723
8) per godimento di beni di terzi	97.325	114.237
9) per il personale		
a) salari e stipendi	4.552.852	4.571.168
b) oneri sociali	1.546.805	1.591.404
c) trattamento di fine rapporto	288.205	273.719
e) altri costi	63.205	68.404
Totale costi per il personale	6.451.067	6.504.695
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.030	11.746
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.147.496	6.118.417
Totale ammortamenti e svalutazioni	6.159.526	6.130.163
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.211.385	(839.909)
13) altri accantonamenti	-	344.000
14) oneri diversi di gestione	425.011	533.632
Totale costi della produzione	66.453.231	100.184.009
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.075.748	6.653.607
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
altri	45	53
Totale proventi da partecipazioni	45	53
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	82.540	33.187
Totale proventi diversi dai precedenti	82.540	33.187
Totale altri proventi finanziari	82.540	33.187
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	228.767	54.355
Totale interessi e altri oneri finanziari	228.767	54.355
17-bis) utili e perdite su cambi	(160.199)	21.862
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(306.381)	747
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	769.367	6.654.354
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	44.037	398.975
imposte relative a esercizi precedenti	(187.921)	-
imposte differite e anticipate	157.174	1.565.952

---

Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	13.290	1.964.927
21) Utile (perdita) dell'esercizio	756.077	4.689.427

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	756.077	4.689.427
Imposte sul reddito	13.290	1.964.927
Interessi passivi/(attivi)	146.227	21.115
(Dividendi)	(45)	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(800)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	914.749	6.675.469
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	288.205	356.601
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.159.526	6.130.163
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	2.906	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	75.225	1.018.976
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	6.525.862	7.505.740
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.440.611	14.181.209
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	3.564.066	(1.095.741)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.568.672	5.884.577
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.207.327	(2.869.547)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(382.953)	631.493
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(53.014)	(574.851)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	4.790.864	914.583
Totale variazioni del capitale circolante netto	12.694.962	2.890.514
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	20.135.573	17.071.723
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(146.227)	(21.115)
(Imposte sul reddito pagate)	(199.487)	-
Dividendi incassati	45	-
(Utilizzo dei fondi)	(396.713)	(2.815.153)
Totale altre rettifiche	(742.382)	(2.836.268)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	19.393.191	14.235.455
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(8.908.883)	(4.500.306)
Disinvestimenti	800	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(23.006)	(39.348)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	-	(17.984)
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(100.000)	1.312.749
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(9.031.089)	(3.244.889)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	35	(9.337.683)

Accensione finanziamenti	15.000.000	-
(Rimborso finanziamenti)	(10.090.245)	(2.250.000)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(350.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.559.790	(11.587.683)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	14.921.892	(597.117)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	17.383.803	17.980.600
Danaro e valori in cassa	1.744	2.064
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	32.304.327	17.383.803
Danaro e valori in cassa	3.112	1.744
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	32.307.439	17.385.547

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2020

## 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 industriali ed ossidati per la preparazione di manufatti adatti ad impermeabilizzazioni e coperture.

### **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.

Si segnala inoltre che si è proceduto al ricorso del maggior termine per la convocazione dell'assemblea per l'approvazione del Bilancio, così come previsto dall'articolo 3, comma 3 del D.L. 183/2020, convertito dalla legge 26 febbraio 2021 n.21.

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

Il Bilancio chiuso al 31/12/2020 risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità a seguito delle novità introdotte dal D.Lgs 139/2015 - tramite il quale è stata recepita la Direttiva 2013/34/UE - e tenuto conto degli emendamenti pubblicati il 29 dicembre 2017 ed il 28 gennaio 2019.

#### **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 Collegio 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 elettron. 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 ante 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 iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo, l'adeguamento a tale valore è stato effettuato mediante stanziamento di un fondo svalutazione crediti. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

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. **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Le attività finanziarie non immobilizzate sono valutate in base al minore tra il costo ammortizzato e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato. Si segnala che stante l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo.

#### 7. **Disponibilità liquide**

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

#### 8. **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.

#### 9. **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.

#### 10. **Debiti**

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile, come definito dall'art. 2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del

codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e /o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

#### 11. **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).

#### 12. **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.

#### 13. **Rischi, impegni, garanzie**

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

#### 14. **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.

#### 15. **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.

#### 16. **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.

#### 17. **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	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	1.800.369	346.895	2.147.264
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.787.069	313.827	2.100.896
Valore di bilancio	13.300	33.068	46.368
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	-	36.306	36.306
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	13.300	-	13.300
Ammortamento dell'esercizio	-	12.030	12.030
Totale variazioni	(13.300)	24.276	10.976
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	1.787.069	383.201	2.170.270
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.787.069	325.857	2.112.926
Valore di bilancio	-	57.344	57.344

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>					
Costo	29.221.654	106.281.725	811.500	1.953.955	138.268.834
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.451.924	84.064.448	732.003	-	100.248.375
Valore di bilancio	13.769.730	22.217.277	79.497	1.953.955	38.020.459
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	1.745.000	2.759.251	19.061	4.385.571	8.908.883
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	105.094	-	(105.094)	-
Ammortamento dell'esercizio	1.267.298	4.848.608	31.590	-	6.147.496
Totale variazioni	477.702	(1.984.263)	(12.529)	4.280.477	2.761.387

	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>	30.966.654	109.146.070	830.561	6.234.432	147.177.717
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	16.719.222	88.913.056	763.593	-	106.395.871
<b>Valore di bilancio</b>	14.247.432	20.233.014	66.968	6.234.432	40.781.846

Le principali variazioni dell'esercizio hanno riguardato:

- **Terreni e fabbricati:** si evidenzia un incremento complessivo del costo storico di Euro 1.745.000 così ripartito:
  - Terreno Isola21 per Euro 1.499.382 quale scorporo 30% del valore complessivo, comprensivo di spese notarili, del complesso industriale sito all'interno del sito petrolchimico multi proprietario di Ravenna.
  - Fabbricati (RP) per Euro 35.116 principalmente per il completamento dei progetti e delle pratiche edilizie del fabbricato centrale termica e dell'area destinata alla nuova colonna vuoto ed opere minori.
  - Strade e piazzali (RQ) per Euro 28.950 legati al rifacimento di una sezione della linea fognaria di collegamento all'impianto di depurazione.
  - Parco serbatoi 8,9,54,55,56,57,58 e 59 per Euro 181.355 per la ristrutturazione della fondazione del serbatoio 8.
- **Impianti e macchinari:** si evidenzia l'aumento di Euro 2.864.345 da imputarsi:
  - per Euro 222.804 all'Impianto Distillazione per il nuovo pacco scambiatore E109 ed altre opere minori.
  - per Euro 71.702 alla centrale termica per il nuovo sistema di controllo combustione forno 12500 ed altre opere minori.
  - per Euro 24.446 Laboratorio chimico per i nuovi distillatore automatico e spettrofotometro.
  - per Euro 117.948 Centrale elettrica per il nuovo gruppo elettrogeno a servizio della raffineria.
  - per Euro 125.785 Impianto servizio antincendio legati al rifacimento di una sezione dell'impianto antincendio.
  - per Euro 1.472.109 a Serbatoi tubazioni valvole principalmente per il revamping del serbatoio 3 e suo nuovo agitatore, al rifacimento di passerelle dei serbatoi 1 e 110, per lo skid di dosaggio odorizzante, per il revamping dei serbatoi 27-31-32, per le attività di ingegneria dei nuovi agitatori ed altre opere minori.
  - per Euro 94.359 all'impianto servizio trasferimenti principalmente per acquisto, installazione e collegamento del nuovo fornello di recupero idrocarburi ed altre opere minori.
  - per Euro 4.182 all'Impianto confezionamento pani di bitume per opere minori.
  - per Euro 23.998 Impianto depurazione acque per un nuovo analizzatore in linea ed opere minori.
  - per Euro 21.614 al Serbatoi 5/6 per il rifacimento di passerelle.
  - per Euro 4.885 al Serbatoio 7 per il rifacimento di passerelle.
  - per Euro 650.227 Parco Serbatoi 8,9,54,55,56,57,58 e 59 per il revamping del serbatoio 8.
  - per Euro 17.935 al Serbatoio 4 per il rifacimento di passerelle.
  - per Euro 12.351 distribuiti sulle altre voci di patrimonio per opere minori.
- **Altri beni**  
L'incremento di Euro 19.061 è da attribuirsi all'acquisto di nuovi arredi.
- **Immobilizzazioni materiali in corso e acconti:**  
L'incremento di Euro 4.385.571 è da attribuirsi:
  - Euro 3.554.913 all'acquisto del complesso "Isola21", comprensivo di spese notarili, sito all'interno del sito petrolchimico multi-proprietario di Ravenna;
  - Euro 458.388 all'impianto distillazione per le attività di studio e progettazione revamping sezione distillazione atmosferica e sottovuoto;
  - Euro 273.831 all'Impianto bitume modificato per l'acquisto dell'impianto miscelazione e per fasi di ingegneria;
  - Euro 98.439 per anticipi lavori.

Il decremento di Euro 105.094 a:

- Euro 105.094 a riclassifiche interne

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

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 iscrivere svalutazioni per perdite durevoli di valore, è stato aggiornato nel corso del presente esercizio: Nonostante l’esercizio 2020 mostri un valore della produzione in calo rispetto all’esercizio precedente ed un risultato operativo inferiore a causa dell’impatto economico conseguente alla pandemia di Covid-19, anche per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il test non ha rilevato la necessità di apportare svalutazioni. In particolare l’“EBITDA” (inteso come la differenza fra valore e costi della produzione, dedotti gli ammortamenti e le svalutazioni) anche per l’esercizio 2020 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	890.155
<b>Valore di bilancio</b>	1.034	1.034	890.155
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	-	(75.225)
<b>Totale variazioni</b>	-	-	(75.225)
<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Costo</b>	1.034	1.034	814.930
<b>Valore di bilancio</b>	1.034	1.034	814.930

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	890.155	-75.225	814.930
<b>T O T A L E</b>	<b>890.155</b>	<b>-75.225</b>	<b>814.930</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: il valore di carico di tale titolo non si discosta dal corrispondente valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio 2020.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	9.262	9.262	9.262
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	9.262	9.262	9.262

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
<b>Italia</b>	9.262	9.262
<b>Totale</b>	9.262	9.262

Depositi Cauzionali	Saldo	Variazioni	Saldo
	Inizio Esercizio		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	4.529	0	4.529
<b>T O T A L E</b>	<b>9.262</b>	<b>0</b>	<b>9.262</b>



## Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	1.034
Crediti verso altri	9.262
Altri titoli	814.930

## Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
	1.033
<b>Totale</b>	<b>1.034</b>

## Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

Descrizione	Valore contabile
Depositi Cauzionali	9.262
<b>Totale</b>	<b>9.262</b>

## Attivo circolante

### Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.753.114	(1.211.385)	4.541.729
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.012.895	(490.149)	522.746
Prodotti finiti e merci	3.736.774	(1.862.532)	1.874.242
<b>Totale rimanenze</b>	<b>10.502.783</b>	<b>(3.564.066)</b>	<b>6.938.717</b>

Il decremento 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 alla diminuzione del prezzo e della relativa valutazione delle quantità in giacenza alla data di chiusura dell'esercizio, nonché ad una quantità inferiore rispetto all'inizio dell'esercizio. Le rimanenze di magazzino sono state allineate nei primi mesi del 2021 a valori non inferiori a quelli di carico contabile alla fine dell'esercizio 2020.

### 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
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	13.387.319	(2.568.672)	10.818.647	10.818.647	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	3.445.254	(3.068.738)	376.516	376.365	151
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	7.924.147	(108.106)	7.816.041		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	339.575	(259.169)	80.406	80.295	111
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>25.096.295</b>	<b>(6.004.685)</b>	<b>19.091.610</b>	<b>11.275.307</b>	<b>262</b>

**Crediti verso clienti**

Al 31 Dicembre 2020, tale voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Italia	12.730.963	-2.064.867	10.666.096
Esteri	1.159.773	-603.805	555.968
Meno: Fondo svalutazione crediti	-503.417	100.000	-403.417
<b>T O T A L E</b>	<b>13.387.319</b>	<b>-2.568.672</b>	<b>10.818.647</b>

Il decremento dei crediti verso clienti per euro 2.568.672 rispetto all'esercizio precedente è da mettere in relazione alla contrazione del volume della produzione dell'esercizio 2020 nonché ad una azione incisiva nel controllo puntuale del rispetto delle scadenze prefissate.

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>2020</b>
Unione Europea	478.931
Resto del Mondo	<u>77.037</u>
	555.968

Il fondo svalutazione crediti è stato rilasciato per Euro 100 mila nel corso dell'esercizio 2020 e lo stesso riflette la prudente valutazione degli Amministratori in relazione ai rischi di mancato realizzo di tali crediti.

Il fondo al 31/12/2020 risulta così composto:

Fondo ex art. 106 Tuir Euro 195.041

Fondo tassato Euro 208.376

**Crediti tributari:**

Al 31 dicembre 2020, tale voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Erario c/ritenute subite	4.055	-182	3.873
Erario c/Ires	21.500	4.055	25.555
Erario c/imposte rivalutaz.annuale TFR	35.753	823	36.576
Erario c/Iva	3.105.905	-3.105.905	0
Erario c/Irap	211.054	32.471	243.525
Erario c/credito IRES art. 6 ex. L.185/2008	66.836	0	66.836
<b>esigibile entro l'esercizio successivo</b>	<b>3.445.103</b>	<b>-3.068.738</b>	<b>376.365</b>
Erario c/rimborso I.S. deposito c/c	151	0	151
<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 SC/2020, mentre la voce "Erario c/Irap" è rappresentata dal credito emergente dal versamento del II acconto pari ad Euro 199.487 e da quello figurativo di cui all'art. 24 del D.L. 34 di Euro 44.038.

Il decremento della voce è imputabile alla diminuzione del credito iva, a seguito dell'utilizzo e della compensazione del credito nel corso del 2020.

**Imposte anticipate:**

<b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>	Valore imponibile al 31/12/2019	Anticipate al 31/12/2019	Valore imponibile al 31/12/2020	Aliquota impositiva teorica	Anticipate al 31/12/2020	Competenza 2020 (Imposte)
	Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi		24,00%			
Quota fondi tassati	308.375	74.010	208.376	24,00%	50.010	-24.000
Ammortamenti	9.569.723	2.757.994	9.569.723	28,82%	2.757.994	-0

Perdite d'esercizio preced.	20.638.707	4.953.290	20.286.744	24,00%	4.868.819	-84.471
Accantonamento	95.000	27.379	0	28,82%	0	-27.379
Accantona/Amm.ri	363.000	87.120	297.503	24,00%	71.401	-15.719
Attività eserc.precedenti	12.184	2.924	12.442	24,00%	2.986	62
Perdite su cambi non real.	8.153	1.957	84.027	24,00%	20.166	18.209
Strumenti derivati (no c/econom.)	35.461	8.511	186.103	24,00%	44.665	
Strumenti derivati (no c/econom.)	38.038	10.963	0	28,82%	0	
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>31.068.641</b>	<b>7.924.147</b>	<b>30.644.918</b>		<b>7.816.041</b>	<b>-133.298</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 riverteranno 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 riverteranno.

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 2020, tale voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Credito v/Autorità Nazionale	45.767	-9.260	36.507
Fornitori saldo creditorio	288.314	-254.391	33.923
Crediti v/terzi per contributi	3.681	0	3.681
Istituti Previdenziali/Assistenziali	0	3.774	3.774
Credito v/Agenzia Entrate	13	0	13
Altri	1.800	708	2.508
<b>T O T A L E</b>	<b>339.575</b>	<b>-259.169</b>	<b>80.406</b>

La voce "Fornitori saldo creditorio" ha subito un decremento nel corso dell'esercizio a fronte della restituzione nei primi giorni del 2020 di una somma anticipata a fine anno 2019

### 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	10.666.096	478.931	77.037	(403.417)	10.818.647
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	376.516	-	-	-	376.516
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	7.816.041	-	-	-	7.816.041
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	80.406	-	-	-	80.406
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>18.939.059</b>	<b>478.931</b>	<b>77.037</b>	<b>(403.417)</b>	<b>19.091.610</b>

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati	77.326	77.326
Altri titoli non immobilizzati	100.000	100.000
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>177.326</b>	<b>177.326</b>

Al 31 dicembre 2020, tale voce risulta essere così rappresentata:

Saldo	Variazioni	Saldo
-------	------------	-------

	Inizio Esercizio		Fine Esercizio
Altri titoli	-	100.000	100.000
Strumenti finanziari attivi	-	77.326	77.326
<b>T O T A L E</b>	<b>0</b>	<b>177.326</b>	<b>177.326</b>

**Altri Titoli:**

Trattasi di titoli di stato con scadenza 2026. La classificazione di tali titoli alla voce Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, all'interno dell'Attivo Circolante di stato patrimoniale, è conseguente alla pronta liquidabilità di tali titoli.

**Strumenti finanziari attivi:**

Il saldo è pari ad Euro 77.326 al 31 dicembre 2020 ed è relativo al fair value positivo di un derivato di copertura su commodity stipulato nel corso del 2020 con scadenza 2021. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo seguente "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile".

**Disponibilità liquide****Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	17.383.803	14.920.524	32.304.327
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	1.744	1.368	3.112
<b>Totale disponibilità liquide</b>	17.385.547	14.921.892	32.307.439

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>	225.206	429.339	654.545
<b>Risconti attivi</b>	103.197	(46.386)	56.811
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	328.403	382.953	711.356

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 654.545 interamente di competenza 2020;

Risconti attivi per Euro 56.811 di cui:

Euro 56.286 di competenza 2020

Euro 525 oltre esercizio successivo.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	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	8.682	-	7.851	-	-	(8.682)		7.851
Totale altre riserve	8.682	-	7.851	-	-	(8.682)		7.851
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(54.026)	-	-	(86.397)	54.026	-		(86.397)
Utili (perdite) portati a nuovo	13.991.585	-	4.331.576	-	-	8.682		18.331.843
Utile (perdita) dell'esercizio	4.689.427	(350.000)	(4.339.427)	-	-	-	756.077	756.077
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>53.209.076</b>	<b>(350.000)</b>	<b>-</b>	<b>(86.397)</b>	<b>54.026</b>	<b>-</b>	<b>756.077</b>	<b>53.582.782</b>

##### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto 2019

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
			Altre destinazioni	Incrementi		
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						
Rserve per utili su cambio non realizzati	89.116	8.682		-89.116		8.682
Totale altre riserve	89.116	8.682		-89.116		8.682
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-1.073.002		-54.026	1.073.002		-54.026
Utili (perdite) portati a nuovo	11.702.317	2.200.152	89.116			13.991.585
Utile (perdita) dell'esercizio	2.208.834	-2.208.834			4.689.427	4.689.427
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>47.500.673</b>	<b>0</b>	<b>35.090</b>	<b>983.886</b>	<b>4.689.427</b>	<b>53.209.076</b>

##### Capitale sociale

Al 31 dicembre 2020 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 Fine Esercizio
	Inizio Esercizio	incrementi	utilizzi	
Riserva per operazioni di copertura flussi	-54.026	-86.397	-54.026	-86.397
	-54.026	-86.397	-54.026	-86.397

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

Inoltre, tale riserva accoglie il fair value di due strumenti finanziari derivati di copertura su tassi di interesse (IRS) stipulati con Unicredit, uno correlato al mutuo stipulato nell'esercizio 2019 e uno correlato al prestito obbligazionario stipulato nell'esercizio 2020.

L'obiettivo strategico della direzione aziendale è quello di stabilizzare i flussi finanziari attesi dell'elemento coperto, in questo caso l'interesse variabile pagato periodicamente sul debito finanziario. Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value e sono valutati al fair value ad ogni data di chiusura del bilancio. Ad ogni chiusura di bilancio, la Società rileva nello stato patrimoniale lo strumento di copertura al fair value e in contropartita alimenta la voce A) VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi".

Il fair value al 31 dicembre 2020 di tali contratti evidenzia un valore negativo al netto dell'effetto fiscale pari ad Euro (86.397), pertanto, così come previsto dall'OIC 32 è stata rilevata nel patrimonio netto una Riserva (negativa) per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi in contropartita al Fondo rischi per strumenti finanziari derivati per Euro 186.102 e Strumenti finanziari attivi iscritti tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni per Euro 77.326.

Si riporta di seguito il dettaglio dei contratti derivati in essere al 31 dicembre 2020:

N° contratto	Emittente	Data sottoscrizione	Iniziale	Scadenza	Fair value al 31/12 /2020
MSO472502581(SWAP)	Unicredit	27/11/2020	27/11/2020	31/01/2021	+77.326,77
MMX26734465 IRS)	Unicredit	28/07/2020	28/07/2020	28/07/2026	-156.616,26
MMX2461174 (IRS)	Unicredit	27/03/2019	29/03/2019	28/03/2024	-29.486,12
Totale					-108.776,98

#### Altre riserve

DETTAGLIO	Saldo			Saldo Fine Esercizio
	Inizio Esercizio	incrementi	utilizzi	
Riserva "utili esercizi precedenti"	13.991.585	4.340.258	0	18.331.843
Riserva utili su cambi	8.682	7.851	8.682	7.851
	14.000.267	4.348.109	8.682	18.339.694

#### Utile dell'esercizio

Accoglie l'utile d'esercizio pari a Euro 727.147.

Nel corso dell'anno 2020 sono stati distribuiti dividendi per Euro 350.000.

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	10.000.000	1	A
Riserve di rivalutazione	22.573.408	3	A-B-C
Riserva legale	2.000.000	4	
Altre riserve			
Riserva per utili su cambi non realizzati	7.851		
Totale altre riserve	7.851		
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(86.397)		
Utili portati a nuovo	18.331.843	2	A-B-C
<b>Totale</b>	<b>52.826.705</b>		

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
Valore di inizio esercizio	(54.026)
Variazioni nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	(86.397)
Decremento per variazione di fair value	54.026
Valore di fine esercizio	(86.397)

### Fondi per rischi e oneri

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	1.884	73.499	344.000	419.383
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	48.045	186.102	-	234.147
Utilizzo nell'esercizio	1.884	73.499	145.500	220.883
Totale variazioni	46.161	112.603	(145.500)	13.264
Valore di fine esercizio	48.045	186.102	198.500	432.647

#### DETTAGLIO

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
F.do imposte differite	1.884	46.161	48.045
F.di rischi oneri futuri	344.000	-145.500	198.500
F.do strumenti finanz.derivati pass.	73.499	112.603	186.102
<b>T O T A L E</b>	<b>419.383</b>	<b>13.264</b>	<b>432.647</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. Tali contratti derivati rispettano tutte le caratteristiche per essere considerati di copertura, in accordo con i principi stabiliti dalla policy aziendale e sono stati contabilizzati alimentando in contropartita la riserva di Patrimonio Netto in caso di fair value negativo e la voce CIII5 Strumenti finanziari derivati attivi in caso di fair value positivo.

Il fondo per rischi oneri futuri include principalmente l'accantonamento, effettuato nell'esercizio 2019, a fronte di oneri futuri che la Società prevede di corrispondere come incentivo per la risoluzione di alcuni rapporti di lavoro, il parziale utilizzo è da attribuirsi in maggior parte alla donazione effettuata nei primi mesi del 2020 a favore dell'Ospedale di Ravenna di strumentazione per il reparto a sostegno per l'emergenza pandemica di Covid-19.

Si riporta di seguito il dettaglio e la movimentazione del fondo imposte differite:

<b>IMPOSTE DIFFERITE</b>	Valore imponibile al 31/12/2019	Differite al 31/12/2019	Valore imponibile al 31/12/2020	Aliquota impositiva teorica	Differite al 31/12/2020	Competenza 2020 (Imposte)
Utili su cambi non realizzati	7.851	1.884	107.333	24,00%	25.760	23.876
Strumenti derivati (no c/econom.)			77.326	28,82%	22.285	
<b>Totale imposte differite</b>	<b>7.851</b>	<b>1.884</b>	<b>184.659</b>		<b>48.045</b>	<b>23.876</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	600.555
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	288.205
Utilizzo nell'esercizio	297.374
<b>Totale variazioni</b>	(9.169)
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>591.386</b>

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:

	<b>2020</b>
Rivalutazione anni precedenti	8.240
Fondi chiusi	270.681
Fondo Tesoreria INPS	9.284
<b>Totale</b>	<b>288.205</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
<b>Obbligazioni</b>	14.000.000	6.500.000	20.500.000	5.772.000	14.728.000
<b>Debiti verso banche</b>	8.562.317	(1.590.210)	6.972.107	597.956	6.374.151
<b>Debiti verso fornitori</b>	12.773.250	2.207.327	14.980.577	14.980.577	-
<b>Debiti tributari</b>	670.849	(136.886)	533.963	533.963	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	325.257	(2.400)	322.857	322.857	-
<b>Altri debiti</b>	1.458.813	1.307.940	2.766.753	2.766.753	-
<b>Totale debiti</b>	<b>37.790.486</b>	<b>8.285.771</b>	<b>46.076.257</b>	<b>24.974.106</b>	<b>21.102.151</b>



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

### Obbligazioni

Al 31/12/2020 la voce risulta così composta:

	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Minibond Unicredit	0	10.000.000	10.000.000
Prestito Obbligazionario	14.000.000	-3.500.000	10.500.000
<b>T O T A L E</b>	<b>14.000.000</b>	<b>6.500.000</b>	<b>20.500.000</b>

La prima voce riguarda l'emissione di un Minibond nominativo cartaceo sottoscritto interamente da Unicredit S.p.A., con prezzo di emissione e di rimborso alla pari e durata di 72 mesi, piano di ammortamento personalizzato e rimborso finale del 30%, erogato al tasso variabile Euribor a 5 mesi più pagamento di cedola semestrale.

Con riferimento a tale prestito obbligazionario, la Società, come sopra descritto, ha sottoscritto un contratto di Interest Rate Swap a copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse.

Il fair value al 31 dicembre 2020 di tale contratto evidenzia un valore negativo pari ad Euro 156.616, pertanto, così come previsto dall'OIC 32, è stata rilevata nel patrimonio netto una Riserva (negativa) per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi in contropartita al Fondo rischi per strumenti finanziari derivati per pari importo.

Stante l'irrelevanza dei costi di transazione, delle commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del prestito obbligazionario, e in considerazione della presenza di un tasso di interesse di mercato, l'iscrizione del prestito obbligazionario è avvenuta secondo il valore nominale dello stesso.

### Il prestito è assistito per l'importo di Euro 5.000.000 da garanzia prestata da Mediocredito Centrale (Fondo di garanzia Leggi 662/96 e 266/97).

Si segnala inoltre che con riferimento al prestito obbligazionario emesso nell'esercizio 2020, lo stesso è gravato da *covenants* di natura finanziaria, da calcolarsi sul bilancio d'esercizio della Società (da monitorare periodicamente a cura della Società dandone informativa alle banche finanziatrici) a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Tali parametri risultano rispettati al 31 dicembre 2020.

La seconda voce, composta da tre distinti prestiti obbligazionari, ugualmente interamente sottoscritto dai soci, ha un saldo residuo al 31 dicembre 2020 di Euro 10,5 milioni, dopo il rimborso di una rata pari ad Euro 3,5 milioni nel corso dell'esercizio 2020, si compone delle seguenti voci:

- prestito obbligazionario che aveva originariamente la scadenza nel 2019, ed avente un valore nominale residuo pari ad Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2020. Lo stesso è stato rinegoziato in data 20/12/2019, con previsione di rimborso del debito residuo nell'esercizio 2020 (pagato ad inizio 2021);
- prestiti obbligazionari rispettivamente di valore nominale di Euro 5 milioni ed Euro 2 milioni che sono stati rinegoziati in data 15 luglio 2020, che prevedono il rimborso come di seguito: il primo da rimborsare in quote costanti annuali pari ad Euro 1 milione dall'esercizio 2021 all'esercizio 2025, il secondo da rimborsare in unica soluzione nel 2025.

### Debiti verso banche

DETTAGLIO	Saldo Inizio Esercizio	Variazioni	Saldo Fine Esercizio
Unicredit Banca d'Impresa c/finimport Euro	6.000.000	-6.000.000	0
Mediobanca	0	35	35
Mutuo Cassa di Ravenna	0	5.000.000	5.000.000
Mutuo Unicredit	2.562.317	-590.245	1.972.072
<b>T O T A L E</b>	<b>8.562.317</b>	<b>-1.590.210</b>	<b>6.972.107</b>

Nel corso dell'esercizio 2020 si è proceduto all'estinzione del finanziamento a breve finimport, acceso nel corso degli esercizi precedenti, per far fronte a fabbisogni operativi.

Si segnala:

- nel 2019 l'accensione di un mutuo con istituto Unicredit per l'importo di Euro 3.000.000, tasso di interesse variabile e scadenza 31 marzo 2024. Con riferimento a tale finanziamento, la Società, come sopra descritto, ha sottoscritto un contratto di Interest Rate Swap a copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse.

Il fair value al 31 dicembre 2020 di tale contratto evidenzia un valore negativo pari ad Euro 29.486, pertanto, così come previsto dall'OIC 32 è stata rilevata nel patrimonio netto una Riserva (negativa) per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi in contropartita al Fondo rischi per strumenti finanziari derivati per pari importo.

- nel 2020 l'accensione di un mutuo ipotecario con istituto Cassa di Ravenna per l'importo di Euro 5.000.000, tasso di interesse fisso e scadenza 9 novembre 2030 con preammortamento di 24 mesi.

I finanziamenti contratti non sono assistiti da garanzie reali o da garanzie prestate da terzi ad esclusione del mutuo Cassa Ravenna.

#### 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:

D E T T A G L I O	Saldo	Variazioni	Saldo
	Inizio Esercizio		Fine Esercizio
Fornitori	3.315.534	6.031.904	9.347.438
Stanziamenti passivi	9.457.716	-3.824.577	5.633.139
<b>T O T A L E</b>	<b>12.773.250</b>	<b>2.207.327</b>	<b>14.980.577</b>

I debiti verso fornitori sono così suddivisi:

	2019	2020
Fornitori Italia	7.836.766	7.359.870
Fornitori Unione Europea	11.349	7.620.707
Fornitori resto del mondo	4.925.135	0
	<b>12.773.250</b>	<b>14.980.577</b>

L'incremento è determinato da un acquisto di materia prima finalizzato a ridosso della chiusura dell'esercizio.

#### Debiti tributari

Al 31 dicembre 2020 la composizione della voce è la seguente:

D E T T A G L I O	Saldo	Variazioni	Saldo
	Inizio Esercizio		Fine Esercizio
Ritenute d'acconto fiscali dipendenti	153.227	-4.862	148.365
Ritenute d'acconto fiscali professionisti	10.610	-8.270	2.340
Erario c/IRAP	398.975	-310.900	88.075
Erario c/IVA	0	170.356	170.356
Erario c/Imposta consumo prodotti	34.283	13.059	47.342
Ritenute d'acconto fiscali collaboratori	73.754	3.731	77.485
<b>esigibile entro l'esercizio successivo</b>	<b>670.849</b>	<b>-136.886</b>	<b>533.963</b>

Il debito verso l'erario per Irap anno 2020 è iscritto al lordo degli acconti versati e figurativi già esplicitati alla voce Crediti Tributari.

#### 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.

D E T T A G L I O	Saldo	Variazioni	Saldo
	Inizio Esercizio		Fine Esercizio
I.N.P.S.	229.757	518	230.275
INAIL	6.338	-4.343	1.995
PREVINDAI	18.552	3.811	22.363
FASIE	404	-404	0
FONDOENERGIA	56.614	3.077	59.691
I.N.P.S. contr. prev. lav.aut.	13.592	-5.059	8.533
<b>T O T A L E</b>	<b>325.257</b>	<b>-2.400</b>	<b>322.857</b>

#### Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

D E T T A G L I O	Saldo	Variazioni	Saldo
	Inizio Esercizio		Fine Esercizio
Obbligazionisti c/interessi	0	105.000	105.000
Dipendenti per salari e stipendi	216.343	-8.303	208.040
Dipendenti ferie maturate non godute	133.402	49.090	182.492
Dipendenti per ratei competenze	886.530	-174.125	712.405
Sindacati	2.592	-1.132	1.460
Quota cessione salari e stipendi	1.316	355	1.671

Collaboratori	114.000	-15.000	99.000
Clienti saldo credit.	104.255	1.348.694	1.452.949
Cauzioni ricevute	375	0	375
Enti Welfare	0	3.361	3.361
<b>T O T A L E</b>	<b>1.458.813</b>	<b>1.307.940</b>	<b>2.766.753</b>

L'incremento dei debiti fa principalmente riferimento ad un rapporto di fornitura con un cliente, al quale la merce è stata consegnata nell'esercizio 2021 a fronte di un pagamento parziale anticipato.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	Unione Europea	Totale
Obbligazioni	20.500.000	-	20.500.000
Debiti verso banche	6.972.107	-	6.972.107
Debiti verso fornitori	7.359.870	7.620.707	14.980.577
Debiti tributari	533.963	-	533.963
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	322.857	-	322.857
Altri debiti	2.766.753	-	2.766.753
<b>Debiti</b>	<b>38.455.550</b>	<b>7.620.707</b>	<b>46.076.257</b>

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da garanzie reali			Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	-	5.000.000	5.000.000	15.500.000	20.500.000
Debiti verso banche	5.000.000	-	5.000.000	1.972.107	6.972.107
Debiti verso fornitori	-	-	-	14.980.577	14.980.577
Debiti tributari	-	-	-	533.963	533.963
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	322.857	322.857
Altri debiti	-	-	-	2.766.753	2.766.753
<b>Totale debiti</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>36.076.257</b>	<b>46.076.257</b>

### **Ratei e risconti passivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	215.518	(41.776)	173.742
Risconti passivi	45.288	(11.238)	34.050
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>260.806</b>	<b>(53.014)</b>	<b>207.792</b>

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 173.742 di competenza 2020;

Risconti passivi per Euro 34.050, di competenza 2021 Euro 11.238; oltre esercizio successivo Euro 22.812.

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 categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita Prodotti	58.071.357
Servizi e Proventi Vari	9.139.797
<b>Totale</b>	<b>67.211.154</b>

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	48.983.223
Estero	18.227.931
<b>Totale</b>	<b>67.211.154</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	2019	2020	Delta
Rimanenze iniziali prodotti in corso di lavorazione	-442.880	-1.012.895	-570.015
Rimanenze finali prodotti in corso di lavorazione	1.012.895	522.746	-490.149
	570.015	-490.149	-1.060.164
Rimanenze iniziali prodotti finiti	-4.050.958	-3.736.774	314.184
Rimanenze finali prodotti finiti	3.736.774	1.874.242	-1.862.532
	-314.184	-1.862.532	-1.548.348
	255.831	-2.352.681	-2.608.512

#### **Incrementi immobilizzazioni per lavori interni**

DETTAGLIO	Saldo 2019	Saldo 2020	
Materiali c/incremento	5.579	0	-5.579
<b>T O T A L E</b>	<b>5.579</b>	<b>0</b>	<b>-5.579</b>

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

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	Saldo 2019	Saldo 2020	Delta
Vendite rottami	16.893	38.182	21.289
Contributi in conto esercizio	11.238	11.238	0
Proventi vari	403.452	398.945	-4.507
Compensi copertura scorte	80.006	32.130	-47.876
Addebito trasporti	421.237	508.637	87.400
Sconti ed abbuoni	94	21	-73
Sopravvenienze attive	681.255	754.503	73.248
Rimborsi assicurativi	125.708	332	-125.376
Corrispettivi per energia elettrica prodotta	14.920	10.463	-4.457
Recupero spese auto	16.629	255	-16.374
Plusvalenza alienazione cespiti	100	800	700

Attività Commerciali	20.800	819.991	799.191
Attività Analisi Laboratorio	0	4.571	4.571
Rimborsi e recuperi spese	3.212	81.170	77.958
Rimborso costi formazione personale	15.000	0	-15.000
Proventi fotovoltaico	3.748	9.269	5.521
<b>T O T A L E</b>	<b>1.814.292</b>	<b>2.670.507</b>	<b>856.215</b>

L'incremento è dato principalmente dalla attività di servizi ad armatori intrapresa dalla Società nell'esercizio 2020 che ha prodotto ricavi per circa Euro 820 mila.

## Costi della produzione

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

Il dettaglio di tale voce è il seguente:

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Materie prime	44.985.970	25.028.913	-19.957.057
Prodotti finiti	31.337.781	16.566.709	-14.771.072
Materiale di consumo	675.717	593.984	-81.733
	<b>76.999.468</b>	<b>42.189.606</b>	<b>-34.809.862</b>

Il decremento registrato nell'esercizio è principalmente riconducibile alla riduzione di volumi di materie prime acquistate, correlato alla contrazione dei volumi di produzione.

### Costi per servizi

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Ricerca Sviluppo	371.778	306.060	-65.718
Manutenzioni	2.349.304	2.203.531	-145.773
Servizi Vigilanza	241.813	242.904	1.091
Compensi Amministratori	661.056	596.614	-64.442
Compensi ai Sindaci	46.200	46.200	0
Trasporti	917.457	1.005.659	88.202
Spese per analisi, prove e laboratorio	185.873	182.412	-3.461
Facchinaggi e manovalanza	36.936	41.189	4.253
Servizi vari industriali	830.026	785.854	-44.172
Servizi Commerciali	146.363	565.378	419.015
Servizi Amministrativi	450.084	562.755	112.671
Spese legali e consulenza	144.057	112.487	-31.570
Assicurazioni diverse	244.412	265.970	21.558
Rimborsi a pie' di lista	39.784	8.143	-31.641
Mensa aziendale	148.405	136.000	-12.405
Prestazioni sanitarie	27.239	28.666	1.427
Ricerca addestramento formazione	96.933	59.469	-37.464
Servizi industriali	659.288	665.399	6.111
Utenze	2.800.715	2.104.621	-696.094
	<b>10.397.723</b>	<b>9.919.311</b>	<b>-478.412</b>

### Costi per godimento di beni di terzi

Il dettaglio è il seguente:

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Affitti	94.544	88.294	-6.250
Concessione Demaniale Banchina ed area com.le	19.693	9.031	-10.662
	<b>114.237</b>	<b>97.325</b>	<b>-16.912</b>

### Costi per il personale

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Salari e stipendi	4.571.168	4.552.852	-18.316

Oneri sociali	1.591.404	1.546.805	-44.599
Trattamento di fine rapporto	273.718	288.205	14.487
Altri costi	68.405	63.205	-5.200
<b>TOTALE</b>	<b>6.504.695</b>	<b>6.451.067</b>	<b>-53.628</b>

**Ammortamenti e svalutazioni**

La ripartizione delle singole 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	2019	2020	Delta
Rimanenze iniziali materie prime, sussid., di cons.	-4.913.204	-5.753.114	-839.910
Rimanenze finali materie prime, sussid., di cons.	5.753.114	4.541.729	-1.211.385
<b>TOTALE</b>	<b>839.910</b>	<b>-1.211.385</b>	<b>-2.051.295</b>

**Altri accantonamenti**

	2019	2020	Delta
Accantonamento incentivo esodo	249.000	0	249.000
Altri accantonamenti	95.000	0	95.000
	344.000	0	344.000

**Oneri diversi di gestione**

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Imposte indirette e tasse	118.556	141.273	22.717
Quote associativa	110.781	104.074	-6.707
Sopravvenienze	42.608	42.534	-74
Oneri diversi	261.687	137.130	-124.557
<b>TOTALE</b>	<b>533.632</b>	<b>425.011</b>	<b>-108.621</b>

**Proventi e oneri finanziari****Proventi da partecipazioni**

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Dividendo partecipazione Sapir	53	45	-8
<b>TOTALE</b>	<b>53</b>	<b>45</b>	<b>-8</b>

**Altri proventi finanziari**

Tale voce è così composta:

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Interessi attivi di c.c. bancario	15.099	64.872	49.773
Altri	18.088	17.668	-420
<b>TOTALE</b>	<b>33.187</b>	<b>82.540</b>	<b>49.353</b>

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	180.584
Debiti verso banche	6.270
Altri	41.913

	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Totale</b>	228.767

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	2019	2020	Delta
Perdite su cambi realizzate	-139.740	-296.346	-156.606
Utili su cambi realizzati	137.908	112.539	-25.369
Parziale (a)	-1.832	-183.807	-181.975
Perdite su cambi non realizzate	-8.153	-84.027	-75.874
Reversal Utili/Perdite su cambi non realizzate e.p.	23.996	301	-23.695
Utili su cambi non realizzati	7.851	107.334	99.483
Parziale (b)	23.694	23.608	-86
<b>T O T A L E (a+/-b)</b>	<b>21.862</b>	<b>-160.199</b>	<b>-182.061</b>

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

Al 31 Dicembre 2020 il dettaglio delle imposte sul reddito di esercizio è il seguente:

	2020	2019	
a) Imposte dell'esercizio			
Ires	0	0	
Irap	44.037	398.975	
	<b>44.037</b>	<b>398.975</b>	<b>(a)</b>
b) Imposte differite/anticipate			
Imposte differite passive	25.760	1.884	
Utilizzo fondo imposte differite passive	-1.884	-2.084	
Imposte anticipate	-60.002	-119.380	
Reversal anticipate	193.300	1.685.532	
	<b>157.174</b>	<b>1.565.952</b>	<b>(b)</b>
c) Imposte esercizi precedenti			
Saldo Irap 2019	<b>-187.921</b>	<b>0</b>	<b>(c)</b>
<b>TOTALE IMPOSTE</b>	<b>13.290</b>	<b>1.964.927</b>	<b>(a) + - (b) +- (c)</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Il numero medio dei dipendenti dell'esercizio 2020, ripartito per categoria, è stato il seguente:

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Operai	35	35	0
Impiegati	33	32	-1
Quadri	13	14	1
Dirigenti	4	5	1
<b>TOTALE</b>	<b>85</b>	<b>86</b>	<b>1</b>

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

Nell'esercizio 2020 sono stati rilevati per competenza compensi agli Amministratori ed ai Sindaci per Euro 585.900

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Compensi agli Amministratori	606.480	539.700	-66.780
Compensi ai Sindaci	46.200	46.200	0
<b>T O T A L E</b>	<b>652.680</b>	<b>585.900</b>	<b>-66.780</b>

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Il corrispettivo complessivo per la revisione legale del bilancio al 31/12/2020 è di Euro 22.000.

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 nonché l'eventuale importo totale dei corrispettivi di competenza per gli altri servizi di verifica svolti.

DETTAGLIO	2019	2020	Delta
Revisione legali dei conti annuali	22.341	22.000	-341
Altri servizi di verifica svolti	0	1.500	1.500
<b>T O T A L E</b>	<b>22.341</b>	<b>23.500</b>	<b>1.159</b>

### Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale al 31 Dicembre 2020 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, in anni precedenti, n. 4 prestiti obbligazionari per complessivi Euro 20.000.000 sottoscritti interamente dai soci, descritti nel relativo paragrafo della presente nota integrativa. Sono stati rimborsati rispettivamente Euro 1.500.000 nell'esercizio 2017, Euro 2.250.000 nel corso del 2018, Euro 2.250.000 nel 2019 ed Euro 3.500.000 nel 2020; pertanto la quota di debito residua ammonta ad Euro 10.500.000.

Si rileva, nell'esercizio 2020, l'emissione di un Minibond nominativo cartaceo sottoscritto interamente da Unicredit S.p.A. con prezzo di emissione e di rimborso alla pari e durata di 72 mesi, con piano di ammortamento personalizzato e rimborso finale del 30% al tasso variabile Euribor a 5 mesi e cedola semestrale.

Con riferimento a tale prestito obbligazionario, la Società, come sopra descritto, ha sottoscritto un contratto di Interest Rate Swap a copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse.

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



**Beni di terzi**

DETTAGLIO	Saldo	Variazioni	Saldo
	Inizio Esercizio		Fine Esercizio
Merci in conto lavorazione	15.477.749	-9.071.927	6.405.822
<b>T O T A L E</b>	<b>15.477.749</b>	<b>-9.071.927</b>	<b>6.405.822</b>

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

**Garanzie rilasciate nell'interesse della Società**

Garanzia fidejussoria emessa da:	Beneficiario	Importo	Scadenza	Numero
Intesa San Paolo	Agenzia delle Dogane	€ 727.071,00	31/12/2021	55212722
Intesa San Paolo	Ricevitore Capo Dogana Ra	€ 200.000,00	31/12/2021	55212779
Intesa San Paolo	Ricevitore Capo Dogana Ra	€ 400.000,00	31/12/2021	55212779
Intesa San Paolo	Autorità Portuale Ravenna	€ 30.987,00	31/12/2021	55212721
Intesa San Paolo	Autorità Portuale Ravenna	€ 9.013,00	31/12/2021	55213146
Intesa San Paolo	Comune di Ravenna	€ 2.035,00	31/12/2021	55212724
Intesa San Paolo	Comune di Ravenna	€ 6.000,00	31/12/2021	55212725
Cassa Ravenna	Eni	€ 2.500.000,00	31/12/2021	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	€ 4.400,00	21/02/2021	1687953
Credit Agricole	Agenzia delle Dogane	€ 6.500,00	19/10/2021	1688554

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

Pur in un contesto di graduale ripartenza delle attività, e nell'ambito di misure restrittive più leggere rispetto a quelle di marzo /aprile 2020, gli effetti economici causati dal perdurare dell'emergenza epidemiologica sono ancora di difficile valutazione.

L'illustrazione della situazione della società fa riferimento ai fatti di rilievo intervenuti, posteriormente alla chiusura dell'esercizio, sino alla data odierna. Pur consapevoli della difficile situazione legata all'epidemia COVID-19 e varianti che inciderà pesantemente sull'andamento del mercato mondiale nel 2021, pensiamo che il 2021 si presenterà ancora come un anno di crescita di ricavi e marginalità nella speranza che l'epidemia finisca per poter continuare il proprio percorso virtuoso di crescita. Al momento della predisposizione della presente nota integrativa non si segnalano fatti o situazioni di natura straordinaria o di tipo previsionale dovuti all'emergenza COVID-19, tali da ipotizzare eventuali rivisitazioni dei valori di budget. Sulla scorta delle indicazioni fornite dal principio contabile OIC 29, non si evidenziano fatti di rilievo, diversi da quelli di cui all'art. 2427 c. 1 n. 6-bis C.C., avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Sotto il profilo contabile, la Direzione della Società ha ritenuto che l'emergenza sanitaria indotta dal Covid-19 costituisca un "not-adjusting event" secondo le previsioni dell'OIC 29 e, pertanto, non se ne è tenuto conto nei processi di valutazione afferenti alle voci nel bilancio della Società al 31 dicembre 2020.

Il già menzionato principio contabile OIC29 richiede altresì che l'impresa fornisca nell'informativa di bilancio la stima degli impatti di quegli eventi che non hanno comportato la rettifica delle voci di bilancio (no-adjusting event). Sotto tale profilo, si fornisce l'informativa ritenuta rilevante con riferimento al soddisfacimento di tale requisito:

- Crediti commerciali: in merito alla stima delle perdite su crediti, allo stato non è possibile formulare previsioni con riferimento a potenziali impatti che possano derivare sulla recuperabilità dei crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2020. La Società manterrà uno stretto controllo sull'evoluzione della situazione sotto tale profilo, al fine di valutare l'opportunità di apportare modifiche nei parametri considerati dal proprio modello predittivo.
- Imposte anticipate: la recuperabilità delle imposte anticipate iscritte al 31 dicembre 2020 è stata valutata dagli Amministratori della Società sulla base dei tax plan previsionali della Società. Gli Amministratori, in considerazioni degli effetti derivanti dal Covid-19 non escludono che il recupero delle imposte anticipate possa realizzarsi in un arco temporale più ampio in funzione dei risultati economici imponibili fiscali prospettici della Società.

Con riferimento a potenziali rischi di liquidità, gli Amministratori, in considerazione delle analisi svolte che tengono conto delle riduzioni di fatturato e marginalità sopraindicate e tenuto conto delle attuali riserve della Società, inclusive delle linee disponibili e non utilizzate, non ritengono che gli impatti dei suddetti eventi possano essere tali da comportare il rischio che la stessa non sia in grado di rispettare gli impegni di pagamento a causa di difficoltà a reperire appropriati fondi, ciò anche in funzione della prudente politica dei dividendi che verrà proposta agli azionisti.

Stante quanto sopra e per quanto ad oggi ragionevolmente prevedibile, si può in ogni caso ritenere che alla data di predisposizione del bilancio e per un arco temporale di almeno 12 mesi, siano assenti rischi con riferimento al presupposto della continuità aziendale.

Si segnala infine la costituzione, nel marzo del 2021, di una società a responsabilità limitata denominata "Alma Services" il cui capitale sociale di Euro 100.000,00 è stato interamente sottoscritto e versato da Alma Petroli esercitando in tal modo l'attività di direzione e controllo.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

### **CONTRATTO INTEREST RATE SWAP**

Controparte: Unicredit S.p.A.

Elemento coperto: tassi di interesse su mutuo chirografario 3 mil.

Data stipula 27/03/2019

Data iniziale: 31/03/2019

Data scadenza 31/03/2024

Capitale di riferimento al 31/12/2020: € 1.972.072

Mark to market al 31/12/2020: - 29.486,12 imputati a riserva di patrimonio netto e in contropartita in apposito fondo rischi al passivo.

### **CONTRATTO INTEREST RATE SWAP**

Controparte: Unicredit S.p.A.

Elemento coperto: tassi di interesse su prestito obbligazionario 10 mil.

Data stipula 27/07/2020

Data iniziale: 28/07/2020

Data scadenza 28/07/2026

Capitale di riferimento al 31/12/2020: € 10.000.000

Mark to market al 31/12/2020: -156.616 imputati a riserva di patrimonio netto e in contropartita in apposito fondo rischi al passivo.

### **CONTRATTO COMMODITIES SWAP**

Controparte: Unicredit S.p.A.

Elemento coperto: Brent

Data stipula 27/11/2020

Data iniziale: 27/11/2020

Data scadenza 31/01/2021

Capitale di riferimento al 31/12/2020: \$ 1.234.480

Mark to market al 31/12/2020: +77.326 imputati alla voce CIII5 Strumenti finanziari derivati attivi e in contropartita riserva di patrimonio netto.

## **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 2020. 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).

G.S.E Euro 8.622,11 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 756.076,75 (così come risulta dalla contabilità) come segue:

Euro 107.333,460 a Riserva "utili su cambi non realizzati " non distribuibile art. 2426 C.C. comma 1 n.8 bis;

Euro 648.743,29 alla Riserva denominata "Utili esercizi precedenti".

Propone altresì lo svincolo della riserva utili su cambi accantonata al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 7.851,300 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 2020 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 31.12.2020 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, 30 Aprile 2021

Il Consiglio di Amministrazione