

# GAMMA CHIMICA SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2017

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIALE CERTOSA 269 - 20151 MILANO (MI)
<b>Codice Fiscale</b>	04611330152
<b>Numero Rea</b>	MI 1028814
<b>P.I.</b>	04611330152
<b>Capitale Sociale Euro</b>	1.100.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	467502
<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

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.440	474
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	452.368	433.279
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>453.808</b>	<b>433.753</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	323.774	301.485
2) impianti e macchinario	2.133.073	1.749.058
3) attrezzature industriali e commerciali	912.626	1.004.768
4) altri beni	1.089.514	1.061.200
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	6.315
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>4.458.987</b>	<b>4.122.826</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	504.885	504.885
b) imprese collegate	194.526	194.526
d-bis) altre imprese	68	68
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>699.479</b>	<b>699.479</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>b) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.000	50.000
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>25.000</b>	<b>50.000</b>
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	32.250	32.250
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>32.250</b>	<b>32.250</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>57.250</b>	<b>82.250</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>756.729</b>	<b>781.729</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>5.669.524</b>	<b>5.338.308</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	47.973	42.554
4) prodotti finiti e merci	19.686.061	17.346.069
<b>Totale rimanenze</b>	<b>19.734.034</b>	<b>17.388.623</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	71.120.083	60.178.884
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>71.120.083</b>	<b>60.178.884</b>

2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.395	22.455
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	15.395	22.455
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	329.415	592.891
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	329.415	592.891
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	653.790	413.442
esigibili oltre l'esercizio successivo	16.107	18.408
Totale crediti tributari	669.897	431.850
5-ter) imposte anticipate	543.770	520.839
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.590.898	1.302.580
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.602	0
Totale crediti verso altri	2.601.500	1.302.580
Totale crediti	75.280.060	63.049.499
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	15.197	8.200
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	3.246	2.371
Totale disponibilità liquide	18.443	10.571
Totale attivo circolante (C)	95.032.537	80.448.693
D) Ratei e risconti	166.598	182.489
Totale attivo	100.868.659	85.969.490
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.100.000	1.100.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	273.231	273.231
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	220.000	220.000
V - Riserve statutarie	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(7.906)	(4.026)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	9.551.363	8.492.250
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.397.117	2.060.113
Totale patrimonio netto	13.533.805	12.141.568
B) Fondi per rischi e oneri		
3) strumenti finanziari derivati passivi	7.906	4.026
4) altri	652.092	541.811
Totale fondi per rischi ed oneri	659.998	545.837
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	756.462	662.162
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	816.000	816.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	816.000	816.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	47.350.095	38.186.985
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.333.557	6.155.106
Totale debiti verso banche	50.683.652	44.342.091

6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	77.016
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	0	77.016
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.118.919	25.165.109
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	31.118.919	25.165.109
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.308.586	1.051.590
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	1.308.586	1.051.590
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	437.787	68.962
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	437.787	68.962
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	165.583	82.359
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	165.583	82.359
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	223.775	189.017
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	223.775	189.017
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.144.734	807.168
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale altri debiti	1.144.734	807.168
Totale debiti	85.899.036	72.599.312
E) Ratei e risconti	19.358	20.611
Totale passivo	100.868.659	85.969.490

## Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	188.616.118	165.072.963
5) altri ricavi e proventi		
altri	158.969	314.393
Totale altri ricavi e proventi	158.969	314.393
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>188.775.087</b>	<b>165.387.356</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	163.556.035	138.653.478
7) per servizi	18.824.853	18.901.852
8) per godimento di beni di terzi	754.182	747.815
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.945.522	1.747.377
b) oneri sociali	587.020	532.489
c) trattamento di fine rapporto	154.981	138.746
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	2.687.523	2.418.612
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	81.534	194.680
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	844.819	720.666
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	520.000	1.400.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.446.353	2.315.346
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.345.411)	(1.077.157)
12) accantonamenti per rischi	165.740	0
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	181.890	145.698
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>185.271.165</b>	<b>162.105.644</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>3.503.922</b>	<b>3.281.712</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese collegate	0	1.458
altri	347.385	312.057
Totale proventi diversi dai precedenti	347.385	313.515
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>347.385</b>	<b>313.515</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	403.710	546.332
Totale interessi e altri oneri finanziari	403.710	546.332
17-bis) utili e perdite su cambi	(141.371)	(27.831)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(197.696)	(260.648)
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>3.306.226</b>	<b>3.021.064</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	957.694	870.772
imposte relative a esercizi precedenti	(25.654)	0
imposte differite e anticipate	(22.931)	90.179

---

Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	909.109	960.951
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.397.117	2.060.113

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.397.117	2.060.113
Imposte sul reddito	909.109	960.951
Interessi passivi/(attivi)	56.325	232.817
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	16.501	(3.742)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.379.052	3.250.139
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	331.606	146.709
Ammortamenti delle immobilizzazioni	926.353	915.346
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.257.959	1.062.055
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.637.011	4.312.194
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.345.411)	(1.077.157)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(10.670.663)	(332.697)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	6.579.631	1.015.219
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	15.891	(22.604)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.253)	83.815
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(1.181.366)	(758.174)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(7.603.171)	(1.091.598)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.966.160)	3.220.596
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(56.325)	(232.817)
(Imposte sul reddito pagate)	(565.445)	(1.204.338)
(Utilizzo dei fondi)	(123.145)	(18.764)
Altri incassi/(pagamenti)	(349.500)	0
Totale altre rettifiche	(1.094.415)	(1.455.919)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(4.060.575)	1.764.677
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(1.464.810)	(1.953.079)
Disinvestimenti	267.329	392.287
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(101.589)	(145.224)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	0	(88.208)
Disinvestimenti	25.000	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.274.070)	(1.794.224)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		

Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	7.961.746	1.363.478
Accensione finanziamenti	2.500.000	3.250.000
(Rimborso finanziamenti)	(4.118.229)	(3.758.199)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.001.000)	(1.001.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.342.517	(145.721)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	7.872	(175.268)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	8.200	183.761
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	2.371	2.078
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	10.571	185.839
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	15.197	8.200
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	3.246	2.371
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	18.443	10.571

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

## Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio d'esercizio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, così come richiamati dall'articolo 2478 bis del codice civile. Esso è costituito dallo Stato patrimoniale, conforme allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424-bis C.C., dal Conto economico, conforme allo schema di cui agli articoli 2425 e 2425-bis C.C., dal Rendiconto finanziario, compilato in conformità allo schema ed ai criteri previsti dall'articolo 2425-ter C.C. e dal principio contabile OIC 10, e dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 e 2427-bis C.C.. 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.

Le considerazioni relative alla situazione della società e all'andamento della gestione nonché alle aspettative riguardanti l'evoluzione prevedibile della gestione ed ai rapporti con la società controllata e con le società collegate, sono fornite nell'ambito della Relazione sulla gestione di cui all'articolo 2428 del codice civile.

A seguito del possesso di una partecipazione di controllo sarà redatto il bilancio consolidato di gruppo.

### CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI IN VALUTA ESTERA.

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 sono quelli prescritti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai documenti predisposti dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) e non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

In particolare i criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.LGS. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

In particolare si conferma che nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2017 non si è fatto ricorso a deroghe per casi eccezionali.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al valore residuo generato dal costo di acquisto rettificato dall'ammortamento diretto ad aliquote costanti che tengono conto della utilità futura e, ove richiesto, con il consenso del Collegio Sindacale. Per le immobilizzazioni immateriali aventi durata indeterminata, l'utilità futura è stimata con riferimento al loro concorso alla futura produzione di risultati economici. Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio si valuti l'esistenza di un indicatore di impairment (così come indicato dall'OIC 9) che segnali la probabilità che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore, si procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione e si effettua una svalutazione nel caso in cui quest'ultimo fosse inferiore al corrispondente valore netto contabile. Qualora venissero meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione, si procede al ripristino del costo.

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, eventualmente rivalutato in osservanza alle disposizioni di legge in materia, comprensivo degli oneri di diretta imputazione e delle spese per migliorie, ammodernamento e trasformazione degli impianti, rettificato degli ammortamenti, calcolati a quote costanti sulla base di aliquote economico tecniche, determinate in relazione alla vita utile di ogni categoria, e ritenuti congrui in funzione del deperimento e dell'usura delle immobilizzazioni stesse. Per l'esercizio di entrata in funzione delle immobilizzazioni

l'aliquota di ammortamento è ridotta della metà nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

I beni di costo non superiore ad Euro 516,46, ad eccezione di quelli aventi una comprovata utilità pluriennale, vengono integralmente addebitati al conto economico nel corso dell'esercizio in cui sono sostenute le spese di acquisizione, attesa la loro assimilazione a beni di consumo.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico.

I beni condotti in leasing vengono iscritti all'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui la società esercita il diritto di riscatto per il valore ad esso corrispondente.

Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio si valuti l'esistenza di un indicatore di impairment (così come indicato dall'OIC 9) che segnali la probabilità che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore, si procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione e si effettua una svalutazione nel caso in cui quest'ultimo fosse inferiore al corrispondente valore netto contabile. Qualora venissero meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione, si procede al ripristino del costo.

## PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni, anche quelle di controllo, sono valutate al costo, eventualmente rettificato per tener conto dell'esistenza di perdite durevoli accertate. Qualora venissero meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione si procede al ripristino del costo.

## CREDITI

I Crediti, sia dell'attivo immobilizzato che dell'attivo circolante, sono esposti al presunto valore di realizzo, che corrisponde al valore risultante dalla differenza tra il valore nominale e l'importo della svalutazione dei crediti stessi. In conformità a quanto previsto dal principio contabile OIC 15 i crediti vengono stralciati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si considerano estinti oppure quando la titolarità dei crediti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sarebbero stati irrilevanti, ai sensi dell'articolo 2423 comma 4 del C.C., rispetto al valore di presumibile realizzo.

## RIMANENZE

La valutazione delle rimanenze è stata effettuata per ciascuna categoria, sulla base del costo d'acquisto, eventualmente aumentato dei costi accessori, secondo la metodologia LIFO a scatti.

La valutazione delle merci in viaggio è effettuata sulla base dello specifico costo di acquisizione.

Le rimanenze sono comunque iscritte ad un valore mai superiore al minor prezzo tra quello d'acquisto ed il prezzo desunto dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio.

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

## RATEI E RISCONTI

I ratei e risconti, sia attivi che passivi, sono stati determinati sulla base del criterio della competenza temporale secondo quanto previsto dall'art. 2424-bis C.C..

## FONDI PER RISCHI E ONERI

Sono determinati secondo il criterio di congruità per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il debito evidenzia le indennità maturate a fine anno dal personale dipendente, determinate in conformità alle

disposizioni legislative contenute nell'art. 2120 C.C. e nel contratto collettivo nazionale di lavoro di categoria vigente al netto delle somme trasferite al Fondo Tesoreria ed ai Fondi pensionistici scelti dai dipendenti nonché degli acconti concessi.

## DEBITI

I debiti sono esposti al valore nominale rappresentativo del presunto valore di estinzione. Non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sarebbero stati irrilevanti, ai sensi dell'articolo 2423 comma 4 del C.C., rispetto al valore di presumibile realizzo.

I costi accessori relativi alla sottoscrizione di finanziamenti chirografari di medio termine, vengono suddivisi pro rata temporis sulla base della durata del contratto di finanziamento.

## PARTITE IN VALUTA

Le attività e le passività in valuta, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico e l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Sono calcolate per competenza sul reddito fiscalmente imponibile in base alla normativa ed alle aliquote vigenti e accantonate tra i debiti tributari, al netto dei crediti di imposta, delle ritenute di acconto subite e degli acconti già versati all'Erario. Sono inoltre conteggiate e contabilizzate le imposte sul reddito differite e anticipate derivanti da variazioni temporanee nel calcolo del reddito imponibile fiscale di competenza del periodo nel caso in cui la loro realizzazione nei futuri esercizi è certa o probabile. Le aliquote utilizzate sono quelle in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

## RICAVI E COSTI

li acquisti e le vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni ovvero con il passaggio dei rischi. I corrispettivi delle prestazioni di servizi si considerano conseguiti alla data in cui le prestazioni sono ultimate ovvero per quelle dipendenti da contratti di locazione, di assistenza tecnica e altri contratti da cui derivano corrispettivi periodici, alla data di maturazione dei corrispettivi.

I ricavi ed i costi di natura finanziaria e di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

## IMPEGNI E GARANZIE

Gli impegni e garanzie, ricevuti o rilasciati, vengono esposte in apposita sezione.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 453.808 (Euro 433.753 nel precedente esercizio).

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	-	-	-	26.977	1.221.900	-	596.715	1.845.592
Rivalutazioni	-	-	-	0	0	-	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	-	-	26.503	1.221.900	-	163.436	1.411.839
Svalutazioni	-	-	-	0	-	-	-	0
Valore di bilancio	0	0	0	474	0	0	433.279	433.753
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	1.600	0	-	99.989	101.589
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	0	0	-	0	0
Ammortamento dell'esercizio	-	-	-	634	0	-	80.900	81.534
Altre variazioni	-	-	-	(22.239)	(1.221.900)	-	(13.924)	(1.258.063)
Totale variazioni	-	-	-	(21.273)	(1.221.900)	-	5.165	(1.238.008)
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	-	-	-	6.338	0	-	682.780	689.118
Rivalutazioni	-	-	-	0	0	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	-	-	4.898	0	-	230.412	235.310
Svalutazioni	-	-	-	0	0	-	-	0
Valore di bilancio	0	0	0	1.440	0	0	452.368	453.808

La voce “Altre variazioni” è relativa ai beni immateriali completamente ammortizzati alla fine del precedente esercizio e stralciati contabilmente nel presente esercizio.

I costi per l’acquisizione delle licenze per utilizzo di programmi Edp sono ripartiti in tre esercizi.  
I costi inerenti il marchio aziendale sono ripartiti in dieci esercizi.

La voce avviamento si è azzerata nel corso del precedente esercizio essendosi concluso il processo di ammortamento civilistico.

A seguito delle variazioni intervenute nel 2005 nella normativa fiscale di riferimento, gli ammortamenti civilistici operati negli esercizi precedenti non sono stati fiscalmente dedotti per un pari ammontare. Nell’ esercizio in chiusura si è pertanto manifestato l’effetto fiscale reversal, calcolato su di un ammontare complessivo pari a Euro 143.613 che ha comportato un utilizzo delle imposte anticipate contabilizzate nei precedenti esercizi. Si rimanda alla posizione “Imposte Anticipate”.

La categoria “Altre Immobilizzazioni Immateriali” comprende:

- i costi sostenuti per l’acquisizione dei programmi software che sono ripartiti in cinque esercizi.
- le spese straordinarie relative all’immobile di Castelnovetto concernenti i costi sostenuti nel corso dei vari anni (Euro 99.989 nel 2017) relativi al polo logistico condotto in locazione ordinaria e concesso in comodato gratuito alla controllata AT Service S.r.l. che gestisce la logistica della società. I costi capitalizzati nel corso dell’esercizio riguardano principalmente: a) lavori edili riferiti al rifacimento della riserva idrica; b) realizzazione della pavimentazione inerente l’installazione di un magazzino a compattazione; c) lavori edili relativi ad una nuova separazione e compartimentazione dei magazzini. L’ammortamento avviene sulla base della durata del contratto di locazione pro rata temporis.
- le spese sostenute per dotare l’immobile di Lainate della fibra ottica necessaria per migliorare le trasmissioni telefoniche. L’ammortamento avviene con l’aliquota del 20% pro rata temporis.

La movimentazione complessiva dell’esercizio delle immobilizzazioni immateriali può essere così sintetizzata:

Valore residuo netto all’inizio dell’esercizio	Euro	433.753
Incrementi dell’esercizio	Euro	101.589
Decrementi netti dell’esercizio	Euro	-----
Ammortamenti dell’esercizio	Euro	-81.534
<hr/>		
Residuo netto alla fine dell’esercizio	Euro	453.808

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali nette ammontano a Euro 4.458.987 (Euro 4.122.826 nel precedente esercizio).

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	330.747	2.510.427	1.549.430	2.056.879	6.315	6.453.798
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	29.262	761.369	544.662	995.679	0	2.330.972
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	301.485	1.749.058	1.004.768	1.061.200	6.315	4.122.826
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	43.050	594.866	14.887	818.322	0	1.471.125
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0	(6.315)	(6.315)
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	283.830	-	283.830
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	20.761	210.851	107.029	506.178	0	844.819
<b>Altre variazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Totale variazioni</b>	22.289	384.015	(92.142)	28.314	(6.315)	336.161
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	373.797	3.105.293	1.564.317	2.251.350	0	7.294.757
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	50.023	972.220	651.691	1.161.836	0	2.835.770
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	323.774	2.133.073	912.626	1.089.514	0	4.458.987

La voce "Terreni e Fabbricati" non ha subito alcuna variazione nel corso dell'esercizio. In questa voce è compreso l'immobile sito in Lainate ove viene svolta l'attività commerciale e finanziaria della Società. L'acquisizione dello stesso è avvenuta nel corso del 2015 al termine del contratto di leasing; il prezzo di riscatto pari a Euro 190.000 è stato conseguentemente iscritto nella voce "Terreni e Fabbricati". Il valore originario dell'immobile, comprensivo degli oneri accessori direttamente sostenuti e completamente ammortizzati, era di Euro 1.210.000. La quota parte del valore dell'immobile riferibile al terreno non viene soggetta ad ammortamento.

La voce "Impianti e macchinari" evidenzia un incremento dell'esercizio pari a Euro 594.866. Gli investimenti riguardano principalmente: a) la realizzazione di una nuova isola composta da 4 serbatoi; b) la realizzazione di un secondo magazzino automatizzato auto compattante; c) sistemi di controllo e dosaggio prodotti; d) impiantistica di laboratorio.

La voce "Serbatoi cilindrici", compresi nelle "Attrezzature industriali e commerciali", evidenzia un incremento di Euro 2.160. Sono compresi beni per un valore pari ad euro 204.479 non ancora entrati in funzione, o comunque non utilizzati, e conseguentemente non sottoposti ad ammortamento nel presente esercizio.

Nella voce "Altre Immobilizzazioni" sono compresi gli "Imballi ammortizzabili" in plastica denominati "cisternette" dalla capacità unitaria di 1.000 litri, riutilizzabili nel corso degli anni.

La dismissione di beni strumentali a seguito di vendite ha evidenziato plusvalenze di Euro 8.045 classificate nel conto economico nella voce A5; minusvalenze di Euro 24.546 (di cui Euro 18.407 relative alla eliminazione e cessione di cisternette) classificate nel conto economico alla voce B14.

## ALIQUEUTE DI AMMORTAMENTO ORDINARIO

Fabbricati	3,00%
Costruzioni leg-gere	10,00%
Impianti specifici	7,50%
Impianti di sollevamento	7,50%
Impianti di rilevazione livel-li	7,50%
Attrezzature di magazzi-no	15,00%
Laboratorio chimi-co	15,00%
Autovetture	25,00%
Autoveicoli	20,00%
Mobili e arredi ufficio	12,00%
Macchine ufficio elettroniche	20,00%
Imballi ammortizzabi-li	40,00%
Serbatoi cilindri-ci	7,50%
Stigliatura	10,00%

Si segnala che nessun bene tuttora in patrimonio è mai stato oggetto di rivalutazione.

Immobilizzazioni finanziarie

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	504.885	194.526	68	699.479
Rivalutazioni	0	0	0	0
Svalutazioni	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	504.885	194.526	68	699.479
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	-	0
<b>Totale variazioni</b>	0	0	-	0
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	504.885	194.526	68	699.479
Rivalutazioni	0	0	0	0
Svalutazioni	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	504.885	194.526	68	699.479

## PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Nessuna variazione rispetto al passato esercizio.

Rappresenta il costo d'acquisizione della totalità delle quote della società AT Service Srl con sede legale in Castelnovetto (Pv) via Madonna dei Campi s.n.c., frazione S.S. 596 dei Cairolì.

La società svolge, come attività caratteristica, il servizio di magazzinaggio e gestione delle scorte per conto terzi.

L'acquisizione, avvenuta nel mese di dicembre 2011, è stata attuata con la finalità di integrare la funzione commerciale e quella della logistica.

Come specificato nella sezione dedicata all'illustrazione dei criteri di valutazione, si ribadisce che la valutazione della partecipazione è al costo di acquisto. Al 31 dicembre 2017 il patrimonio netto contabile della partecipata ammontava complessivamente a Euro 765.412 comprensivo dell'utile di esercizio pari a Euro 67.916.

La differenza tra il costo d'acquisto ed il patrimonio netto di competenza è quindi positiva ed assomma a Euro 260.527.

## PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

		2017	2016
Essepi Chimica Srl	Euro	31.000	31.000
GHP Spolka z o.o. Komanditowa	Euro	163.385	163.385
GHP Spolka z o.o.	Euro	141	141
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	194.526	194.526

### ESSEPI CHIMICA SRL

Trattasi della partecipazione nella società Essepi Chimica S.r.l. ed è valutata al costo di acquisizione, pari a Euro 31.000, avvenuto nel corso del 2009. La società ha sede legale in Cantù (Co) via Al Monte, 5 con capitale sociale di Euro 10.400. La partecipazione riguarda il 50% delle quote sociali.

La società svolge attività di commercializzazione di prodotti chimici per la produzione di mole abrasive.

Come specificato nella sezione dedicata all'illustrazione dei criteri di valutazione, si conferma che la valutazione della partecipazione è effettuata al costo di acquisto. Al 31 dicembre 2017, ultimo bilancio alla data odierna approvato, il patrimonio netto contabile della partecipata ammontava complessivamente a Euro 318.833 ed evidenziava un utile netto d'esercizio di Euro 51.178.

### GHP SPOLKA ZO.O. KOMANDITOWA – GHP SPOLKA ZO.O.

Nel corso 2015 è stata realizzata una joint venture con un partner tedesco, Harke Group GmbH ora Syntana International GmbH a seguito di cambio di ragione sociale avvenuta nel 2018, avente lo scopo di creare una società di distribuzione di prodotti chimici in Polonia.

In attuazione del piano strategico, il 23 ottobre 2015 Gamma Chimica ha acquisito il 50% della società già esistente GHP Spolka z o.o. dalla Harke Group GmbH per un controvalore di Euro 141: la società era di fatto inattiva ed era posseduta originariamente in toto dalla società venditrice. La partecipazione risulta valutata al costo di acquisto di Euro 141. La società ha sede in Prusice, con capitale sociale di 120.000 sloty polacchi: il controvalore al cambio di fine anno (4,18 euro per sloty) ammonta a Euro 28.708. La partecipazione riguarda il 50% del capitale sociale. Al 31 dicembre 2017, ultimo bilancio disponibile alla data odierna ancorché non ancora formalmente approvato, il patrimonio netto era pari a 61.657 sloty, compreso l'utile d'esercizio di 7.305 sloty. Questa società funge essenzialmente da "holding" e, secondo il diritto polacco, agisce in qualità di Amministratore della società operativa di cui infra.

In data 23 ottobre 2015 è stata costituita la società GHP Spolka z o.o Komandytowa, diventata operativa nel mese di marzo del 2016; la sede è localizzata in Prusice ed il capitale sociale ammonta, alla data del 31.12.2017, a 1.401.000 sloty polacchi (Euro 335.167) così suddiviso: a) 49,50% Gamma Chimica; b) 49,50% Harke Group GmbH; c) 1,00% GHP Spolka z o.o.; questa è la società operativa. Al 31.12.2017, ultimo bilancio disponibile alla data odierna ancorché formalmente non ancora approvato, il patrimonio netto era pari a 449.681 sloty, compresa la perdita d'esercizio di 175.870 sloty. Si è mantenuta la valutazione della partecipazione al costo in quanto si ritiene la perdita essere dovuta alla fase di start up e quindi riassorbibile in un vicino futuro.

**PARTECIPAZIONE IN ALTRE IMPRESE**

La composizione risulta essere la seguente:

		2017	2016
Partecipazione Consorzio CONAI	Euro	68	68
	Euro	-	-
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	68	68

**Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati**

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti immobilizzati verso imprese collegate</b>	50.000	(25.000)	25.000	0	25.000
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	32.250	0	32.250	0	32.250
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	82.250	(25.000)	57.250	0	57.250

**CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE****IMPORTI SCADENTI OLTRE 12 MESI**

Trattasi di un finanziamento infruttifero concesso nel corso del 2009 alla collegata Essepi Chimica S.r.l.: nel corso dell'esercizio è stato rimborsato ai Soci l'ammontare di Euro 25.000, pari al 50% dell'originario finanziamento.

**CREDITI VERSO ALTRI****IMPORTI SCADENTI OLTRE 12 MESI**

Nessuna variazione. Riguardano esclusivamente, come per il passato esercizio, depositi cauzionali.

**Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica**

Area geografica	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
<b>ITALIA</b>	25.000	32.250	57.250
<b>Totale</b>	25.000	32.250	57.250

**Attivo circolante****Rimanenze**

Le variazioni e la composizione delle rimanenze di materie prime, di consumo e prodotti finiti sono fornite nel prospetto che segue:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	42.554	5.419	47.973
<b>Prodotti finiti e merci</b>	17.346.069	2.339.992	19.686.061
<b>Totale rimanenze</b>	17.388.623	2.345.411	19.734.034

## PROSPETTO VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Imballaggi	32.354	32.919	(565)
Materiale pubblicitario	8.362	0	8.362
Materiali di Consumo	7.257	9.635	(2.378)
<b>Totale imballaggi e materiali di consumo</b>	<b>47.973</b>	<b>42.554</b>	<b>5.419</b>
Prodotti finiti e merci in magazzino	15.834.763	15.327.111	507.652
Merci in viaggio	3.936.298	2.103.958	1.832.340
<b>Totale Prodotti finiti e merci</b>	<b>19.771.061</b>	<b>17.431.069</b>	<b>2.339.992</b>
Fondo svalutazione magazzino	85.000	85.000	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>19.734.034</b>	<b>17.388.623</b>	<b>2.345.411</b>

L'incremento complessivo assomma a Euro 2.345.411. Tenuto conto del valore delle merci in viaggio al 31 dicembre 2017 pari a Euro 3.936.298 (Euro 2.103.958 nel passato esercizio) si registra una sostanziale stabilità dello stesso nonostante l'incremento di fatturato di oltre 23 milioni di euro. Si conferma quindi la corretta gestione delle scorte.

La velocità di rotazione, al netto dell'effetto derivante dalle merci viaggianti, si conferma di circa 30 giorni.

E' stato mantenuto in essere, senza ulteriori accantonamenti, il fondo svalutazione di Euro 85.000 in quanto si ritiene, allo stato attuale, che tale ammontare sia sufficiente a coprire il fenomeno di eventuale obsolescenza e/o lento rigiro dei prodotti.

Per effetto della dinamica temporale del prezzo medio delle merci compravendute, il valore medio di taluni prodotti al 31 dicembre 2017, calcolato con la metodologia LIFO a scatti, è risultato superiore a quello di mercato; in ossequio ai principi contabili enunciati, per una corretta e veritiera rappresentazione di bilancio si è provveduto a valutare queste merci al minor prezzo medio di acquisto del mese di dicembre 2017.

Le rimanenze risultano quindi correttamente valutate al minore tra il prezzo di acquisto, con metodologia LIFO a scatti, ed il prezzo di mercato.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2426 10° comma C.C. si segnala che la valutazione delle rimanenze finali di prodotti finiti e merci ai costi correnti di fine esercizio 2017, al netto del fondo svalutazione, sarebbe ammontata a Euro 20.738.698 (maggior valore di euro 1.004.664); al 31 dicembre 2016 il valore delle rimanenze a prezzi correnti assommava a Euro 17.841.664 (maggior valore di Euro 453.041). Conseguentemente l'effetto economico negativo sul risultato dell'esercizio è stato pari a Euro 551.623.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

#### 1) VERSO CLIENTI

A fine esercizio si registra un incremento netto di Euro 10.941.199 a fronte di un incremento di fatturato di 23,5 milioni. L'ammontare delle vendite dell'ultimo quadrimestre dell'esercizio del 2017 sono risultate superiori, rispetto all' analogo periodo del precedente esercizio, di un ammontare pari a 8,5 milioni di euro; conseguentemente, tenendo anche conto dell'Iva che grava sul fatturato, i tempi di incasso medio sono quindi rimasti sostanzialmente stabili. Pur in presenza della difficile congiuntura economica ed al comportamento aggressivo della concorrenza, la gestione

complessiva della clientela ha denotato un frazionale miglioramento.

Il fondo svalutazione crediti, opportunamente integrato, è da ritenersi sufficientemente congruo per fronteggiare i rischi di insolvenza oggi conosciuti; nel corso dell'esercizio non sono state contabilizzate perdite su crediti a conto economico, ma solo utilizzi del fondo svalutazione. In particolare si segnala che, in ossequio a quanto previsto dal principio contabile OIC 15 si è provveduto a stralciare dal bilancio i crediti per i quali si è ritenuto essere venuto meno il possibile futuro flusso finanziario.

La composizione del saldo dei crediti verso clienti è la seguente:

		2017	2016
Crediti commerciali verso clienti Italia	Euro	27.966.321	25.678.547
Crediti commerciali verso clienti area CEE	Euro	983.120	1.183.142
Crediti commerciali verso clienti Extra CEE	Euro	162.839	267.783
Ri.ba. presentate all'incasso sbf	Euro	43.720.453	36.481.755
Clienti per fatture da emettere	Euro	41.813	12.499
Fondo svalutazione crediti	Euro	-1.754.463	-3.444.842
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>71.120.083</b>	<b>60.178.884</b>

Il fondo svalutazione crediti ha subito la seguente movimentazione:

Saldo all'inizio dell'esercizio	Euro	3.444.842
Utilizzi dell'esercizio	Euro	-2.210.379
Accantonamento dell'esercizio	Euro	520.000
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>1.754.463</b>

Nell'esercizio si è proceduto a stralciare la quota parte dei crediti a fronte dei quali non è più ragionevole attendersi un futuro flusso di cassa positivo; in sostanza ci si riferisce a soggetti in stato fallimentare o concordatario. Le perdite su questi crediti erano state accantonate negli esercizi precedenti: quindi non si registra, a fronte di questa operazione contabile, nessun effetto economico.

Ricordiamo che nel passato esercizio era stata effettuata la svalutazione di un credito, per circa Euro 800.000, sorto nei confronti di una società in concordato in continuità, poi fallita. La tesi del giudice fallimentare è che questi crediti non potessero godere del diritto di prededuzione in quanto attratti dal successivo fallimento e quindi rientranti nella massa chirografaria. Contro questa tesi abbiamo tempestivamente proposto ricorso: ad oggi non è stato ancora possibile discutere le nostre tesi in quanto le udienze fissate sono sempre state successivamente procrastinate; prudenzialmente il credito è stato svalutato nel 2016 e tale svalutazione è stata mantenuta anche nell'attuale bilancio.

In data 2 marzo 2018 la curatrice del fallimento Far ci ha inviato una lettera nella quale ci comunicava che la Gamma Chimica avrebbe incassato da Far (quando la società era nella fase di concordato in continuità): a) nell'anno antecedente la dichiarazione di fallimento, mediante compensazione, la somma di Euro 2.892.816; b) nei sei mesi che hanno preceduto il fallimento a mezzo bonifici, in termini diversi dai termini d'uso, la somma di Euro 2.988.554. A dire della curatrice tali pagamenti sarebbero stati revocabili e invitava Gamma Chimica alla restituzione delle somme.

Il legale nominato dalla nostra società ha prontamente risposto alla curatrice contestando in diritto tutte le argomentazioni in quanto prive di fondamento.

In particolare i nostri legali ribadiscono che entrambe le due tesi della curatrice non paiono fondate.

La prima relativa all'importo di Euro 2.892.816, riguarda crediti dovuti in forza di un contratto di conto lavorazione di materie prime autorizzato espressamente dal Tribunale di Alessandria nel mese di dicembre 2013, nel quale è espressamente prevista la compensazione: nel caso concreto, poi, trattasi quindi compensazione legale essendo i crediti ed i debiti scaduti prima della sentenza dichiarativa di fallimento, 15 aprile 2016.

La seconda, relativa all'importo di Euro 2.988.554, riguarda pagamenti effettuati nell'esercizio di attività di impresa poiché connesso inscindibilmente all'oggetto tipico della società e nei termini d'uso di un ordinario rapporto

commerciale.

Nessun'altra comunicazione è stata ricevuta dalla Società dopo la risposta inviata dai nostri legali.

Sulla scorta dei pareri legali ricevuti, riteniamo pertanto che non sussistano rischi meritevoli di essere specificamente coperti.

## 2) VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Trattasi del credito verso la controllata AT Service S.r.l.. La variazione negativa dell'esercizio è pari a 7.060.

Le transazioni con la società controllata, tutte di carattere commerciale, sono avvenute a normali condizioni di mercato.

## 3) VERSO IMPRESE COLLEGATE

Trattasi del credito verso la società collegata GHP Spolka z o.o Komandytowa, relativo a cessioni di merci. La variazione negativa dell'esercizio è pari a Euro 263.476.

Le transazioni con la società collegata, tutte di carattere commerciale, sono avvenute a normali condizioni di mercato.

## 5 bis) TRIBUTARI

### IMPORTI SCADENTI ENTRO 12 MESI

L'incremento dell'esercizio è pari a Euro 240.348. Il confronto con il passato esercizio è di seguito riportato:

		2017	2016
Credito verso Erario per Iva	Euro	625.162	77.424
Credito verso Erario per Ires	Euro	0	333.566
Credito verso Erario per Irap	Euro	26.327	0
Credito verso Erario per ritenute d'acconto subite	Euro	0	5
Credito per ritenute estere	Euro	0	146
Crediti di imposta per risparmio energetico	Euro	2.301	2.301
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	653.790	413.442

In relazione al credito verso Erario per Irap si rimanda ai commenti in calce alla posizione "Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate".

### IMPORTI SCADENTI OLTRE 12 MESI

Trattasi del credito di imposta per risparmio energetico.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	60.178.884	10.941.199	71.120.083	71.120.083	0
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	22.455	(7.060)	15.395	15.395	0
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	592.891	(263.476)	329.415	329.415	0
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	431.850	238.047	669.897	653.790	16.107
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	520.839	22.931	543.770		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	1.302.580	1.298.920	2.601.500	2.590.898	10.602
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	63.049.499	12.230.561	75.280.060	74.709.581	26.709

## 5 ter) IMPOSTE ANTICIPATE

La voce rappresenta l'ammontare delle imposte anticipate.

L'evidenziazione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle imposte anticipate e la movimentazione del conto nell'esercizio sono di seguito dettagliate. Nessun elemento è stato escluso nel calcolo delle imposte anticipate.

## PROSPETTO DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE COMPORTANO LA RILEVAZIONE DI IMPOSTE ANTICIPATE

Descrizione	31.12.2017	Imposte anticipate	31.12.2016	Variazione
	EURO	EURO	EURO	EURO
- Indennità suppletiva di clientela	229.099	(1) 35.151	310.384	(1) (81.285)
- Fondo svalutazione magazzino tassato	85.000	(2) 20.400	85.000	(2) 0
- Fondo svalutazione crediti tassato	1.205.617	(2) 289.348	1.102.762	(2) 102.855
- Ammortamenti su avviamento e marchi	514.742	143.613	636.817	(122.075)
- Accontamenti a fondi rischi	165.740	46.241	0	
- Altri costi di competenza fiscale di anni futuri	37.570	(2) 9.017	30.250	(2) 7.320
	<u>2.237.768</u>	<u>543.770</u>	<u>2.165.213</u>	<u>(93.185)</u>

(1) = Rileva ai soli fini IRES fino all'esercizio 2006; rileva ai fini Ires e Irap per gli esercizi 2007 e 2008; rileva ai soli fini Irap per gli esercizi 2009 - 2010 - 2011 - 2012.

(2) = Rileva ai soli fini IRES.

Le imposte anticipate d'esercizio sono state conteggiate applicando le aliquote del 24,0 % per le voci che hanno rilevanza solo ai fini IRES.

E' stata applicata l'aliquota del 27,90 % per quelle che rilevano anche ai fini IRAP.

E' stata infine applicata l'aliquota del 3,90 % per le poste che rilevano solo ai fini Irap.

La movimentazione del conto patrimoniale II.4 ter "Imposte anticipate" è la seguente:

	Euro
Saldo all'inizio dell'esercizio	520.839
Incremento netto dell'esercizio per imposte anticipate utilizzate nell'esercizio 2017	22.931
	<hr/>
Saldo alla fine dell'esercizio	543.770

## 5quater) VERSO ALTRI

## IMPORTI SCADENTI ENTRO 12 MESI

L'incremento dell'esercizio è pari a Euro 1.298.920. Il saldo risulta composto come segue:

		2017	2016
Anticipi a fornitori terzi	Euro	2.459.048	1.009.375
Fornitori saldo attivo	Euro	3.839	16.613
Crediti per note credito da ricevere da fornitori	Euro	89.578	182.685
Interessi attivi bancari maturati	Euro	10	2
Depositi cauzionali presso dogana per importazioni	Euro	2.350	4.300
Crediti diversi	Euro	85	2.906
Crediti verso assicurazione AXA	Euro	0	78.850
Crediti verso Inail	Euro	689	119
Anticipazioni a dipendenti	Euro	3.574	7.730
Prestiti al personale	Euro	4.900	0
Bolle doganali in revisione	Euro	26.825	0
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>2.590.898</b>	<b>1.302.580</b>

## IMPORTI SCADENTI OLTRE 12 MESI

Trattasi della quota parte dei prestiti concessi al personale dipendente con scadenza oltre l'anno.

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

Area geografica	ITALIA	UE	ESTRA-UE	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	69.971.876	983.120	165.087	71.120.083
Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	15.395	0	0	15.395
Crediti verso collegate iscritte nell'attivo circolante	0	329.415	-	329.415
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	669.897	0	0	669.897
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	543.770	0	0	543.770
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	397.719	69.767	2.134.014	2.601.500
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>71.598.657</b>	<b>1.382.302</b>	<b>2.299.101</b>	<b>75.280.060</b>

## Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	8.200	6.997	15.197
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	2.371	875	3.246
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>10.571</b>	<b>7.872</b>	<b>18.443</b>

Il saldo è aumentato di Euro 7.872 rispetto al passato esercizio per effetto di fatti collegabili alla normale dinamica della gestione aziendale; in particolare il saldo relativo ai depositi bancari è pari a Euro 15.1970 mentre quello relativo alla giacenza di denaro in cassa è pari a Euro 3.246.

## Ratei e risconti attivi

La voce comprende esclusivamente costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di futuri esercizi. Il saldo è composto come segue:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	0	0	0
<b>Risconti attivi</b>	182.489	(15.891)	166.598
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	182.489	(15.891)	166.598

RISCONTI ATTIVI		2017	2016
Canoni telefonici prepagati	Euro	4.292	4.791
Spese istruttoria su finanziamenti a medio termine	Euro	23.115	28.886
Costo di patronage prepagate	Euro	932	925
Canoni di manutenzione prepagati	Euro	10.772	7.723
Costo di fidejussioni prepagate	Euro	17.062	16.200
Spese per informazioni commerciali prepagate	Euro	17.923	40.393
Costi di pubblicità prepagati	Euro	61.000	65.115
Altri risconti attivi	Euro	31.502	18.456
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	166.598	182.489

In relazione alle spese di istruttoria su finanziamenti a medio termine si segnala che, come evidenziato nella sezione dedicata ai principi di valutazione, vengono rilevati nel momento dell'accensione del finanziamento e ripartiti economicamente, pro rata temporis, con la tecnica dei risconti attivi.

Il costo di patronage prepagate è relativo al costo di competenza del 2018 concernente una fidejussione rilasciata dalla Banca Nazionale del Lavoro a favore della collegata GHP Spolka z o.o. Komandytowa per un ammontare di 1.500.000 sloty polacchi; il controvalore in moneta nazionale ammonta a circa Euro 360.000. La durata è annuale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Il capitale sociale di Euro 1.100.000 interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n° 110.000 azioni ordinarie di nominali Euro 10,00 ciascuna.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

La movimentazione delle classi componenti il patrimonio netto, anche del passato esercizio, viene evidenziata nella sottostante tabella:

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Decrementi		
Capitale	1.100.000	-	-	-		1.100.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	273.231	-	-	-		273.231
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-		0
Riserva legale	220.000	-	-	-		220.000
Riserve statutarie	0	-	-	-		0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(4.026)	-	-	(3.880)		(7.906)
Utili (perdite) portati a nuovo	8.492.250	(495.000)	1.554.113	-		9.551.363
Utile (perdita) dell'esercizio	2.060.113	(506.000)	(1.554.113)	-	2.397.117	2.397.117
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>12.141.568</b>	<b>(1.001.000)</b>	<b>0</b>	<b>(3.880)</b>	<b>2.397.117</b>	<b>13.533.805</b>

Nel corso del 2017 sono stati distribuiti dividendi per un ammontare complessivo pari a Euro 1.001.000.

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In ottemperanza al disposto dell'articolo 2427 n° 7bis del Codice Civile, nel prospetto seguente, le voci del patrimonio netto vengono analiticamente indicate, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per altre ragioni
Capitale	1.100.000		-		-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	273.231	A+B+C	273.231		-
Riserve di rivalutazione	0		-		-
Riserva legale	220.000	B	220.000		-
Riserve statutarie	0		-		-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(7.906)		-		-
Utili portati a nuovo	9.551.363	A+B+C	9.007.593		1.897.500
<b>Totale</b>	<b>11.136.688</b>		<b>9.500.824</b>		<b>-</b>

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

Gli utili portati a nuovo non sono disponibili per distribuzione ai soci per un ammontare di euro 543.770 pari all'importo delle imposte anticipate.

## Fondi per rischi e oneri

	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	4.026	541.811	545.837
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Accantonamento nell'esercizio	3.880	214.104	217.984
Utilizzo nell'esercizio	0	103.823	103.823
Altre variazioni	0	0	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>3.880</b>	<b>110.281</b>	<b>114.161</b>
Valore di fine esercizio	7.906	652.092	659.998

### B3) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI

Nel corso dell'esercizio precedente ed in quello in chiusura, la società ha ricevuto finanziamenti a medio termine dal sistema bancario, normalmente a tasso variabile. In alcuni casi si è provveduto a sottoscrivere degli strumenti finanziari molto semplici, con l'unico scopo di rendere fisso l'originario tasso variabile.

Alla fine dell'esercizio era in essere anche un "Contratto derivato OTC" volto a coprire il rischio di cambio sul dollaro americano e l'importo del nozionale sottostante era pari a \$ 500.000: tale contratto è stato aperto nel mese di dicembre 2017 ed è stato chiuso nei primi mesi del 2018.

Alla fine dell'esercizio la valutazione al mark to market di tutti questi contratti derivati evidenziava una passività complessiva di Euro 7.906 (Euro 4.026 al 31 dicembre 2016). Si è provveduto ad iscrivere tale passività potenziale nel fondo rischi appostando la contropartita in apposita riserva del patrimonio netto, a cui si rimanda.

### B4) ALTRI

La voce comprende il fondo indennità suppletiva di clientela ed il fondo rischi relativo a claim commerciali.

Il primo rappresenta il debito verso gli agenti maturato al 31.12.2017 per indennità suppletiva di clientela da riconoscere nel momento in cui venisse a cessare il mandato d'agenzia, sussistendone i presupposti.

L'accantonamento dell'esercizio di Euro 48.363 è stata appostata alla voce B7 del conto economico.

Per il fondo rischi, l'accantonamento dell'esercizio è stato appostato alla voce B12 del conto economico.

Il fondo è stato creato a fronte di una vertenza commerciale con un cliente. Trattasi di un debito divenuto certo in questo ammontare nel 2018 a seguito di accordo stragiudiziale intervenuto tra le Parti.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta il debito verso dipendenti al 31 dicembre 2017 in applicazione della normativa vigente in materia.

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	662.162
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	113.622
Utilizzo nell'esercizio	19.322
Altre variazioni	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>94.300</b>
Valore di fine esercizio	756.462

L'accantonamento dell'esercizio è al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione; il costo per trattamento di fine rapporto evidenziato nel Conto Economico di Euro 154.981 comprende, oltre agli importi di cui sopra, il costo d'esercizio maturato relativo al personale dimesso nell'esercizio stesso e il costo della previdenza integrativa.

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

#### 1) OBBLIGAZIONI

##### IMPORTI SCADENTI ENTRO 12 MESI

Riguarda il prestito obbligazionario non convertibile, emesso nel mese di marzo del 2008, di euro 1.000.000 al tasso annuale fisso del 3 per cento rappresentato da 100.000 obbligazioni del valore nominale di dieci euro ciascuna. Alla fine dell'esercizio risultava sottoscritto e versato per un ammontare pari a euro 816.000. La scadenza originaria del rimborso era fissata al 31 dicembre 2012; nel mese di dicembre 2012 la scadenza del prestito è stata prorogata di cinque anni al 31 dicembre 2017, mantenendo inalterate tutte le altre condizioni. Nel mese di gennaio 2018 si è provveduto all'integrale rimborso.

##### IMPORTI SCADENTI OLTRE 12 MESI

Successivamente al rimborso del prestito obbligazionario non convertibile di cui al paragrafo precedente, nel 2018 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'emissione di un nuovo prestito obbligazionario non convertibile per un ammontare pari a un milione di euro con scadenza 31 dicembre 2022 al tasso del 5 per cento; esso è stato integralmente sottoscritto e versato nelle casse sociali.

#### 4) DEBITI VERSO BANCHE

L'esposizione netta verso il sistema bancario è aumentata complessivamente di Euro 6.341.561. In particolare si registra un incremento dell'esposizione debitoria verso le banche a breve di Euro 9.163.110 ed un decremento della posizione debitoria scadente oltre i dodici mesi per Euro 2.821.549. La maggior esposizione è dovuta essenzialmente alla necessità di co-finanziare sia gli investimenti effettuati che l'incremento del capitale circolante netto, tenuto conto della politica dei dividendi attuata.

Nel dettaglio i finanziamenti esistenti alla fine dell'esercizio si possono così riassumere:

- Finanziamento Banca Popolare di Vicenza (ora Banca Intesa San Paolo): Importo originario Euro 2.500.000 – Data di accensione 30 dicembre 2015 – scadenza 30 dicembre 2018 – Tasso di interesse variabile – Quota a breve entro il 31.12.2018 pari a Euro 833.334.
- Finanziamento Monte dei Paschi di Siena: importo originario Euro 1.000.000 – Data di accensione 28 ottobre 2015 – scadenza 31 dicembre 2018 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 333.333.
- Finanziamento Banco di Desio: importo originario Euro 1.000.000 – Data di accensione 18 settembre 2015 – scadenza 10 ottobre 2019 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 380.279; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 129.175.
- Finanziamento Banca Intesa San Paolo: importo originario Euro 3.000.000 – Data di accensione 22 giugno 2015 – scadenza 22 giugno 2020 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 635.324; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 972.747.
- Finanziamento Banca Cooperativa di Carate e Brianza: Importo originario Euro 500.000 – Data originaria di accensione 25 giugno 2015 – Scadenza 25 giugno 2018 – Tasso di interesse variabile – quota a breve entro il 31.12.2018 pari a Euro 85.249.
- Finanziamento Banca Cariparma: importo originario Euro 1.500.000 – Data di accensione 14 ottobre 2015 – scadenza 14 ottobre 2018 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 506.297.
- Finanziamento Banca Galileo: importo originario Euro 1.000.000 – Data di accensione 10 dicembre 2015 – scadenza 31 dicembre 2018 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 339.159.
- Finanziamento Deutsche Bank: importo originario Euro 750.000 – Data di accensione 10 novembre 2016 – scadenza 4 novembre 2019 – Tasso interesse variabile, con copertura su fisso – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 250.000; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 250.000.
- Finanziamento Banco Desio: importo originario Euro 1.000.000 – Data di accensione 7 novembre 2016 – scadenza 10 novembre 2019 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 333.625; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 309.063.
- Finanziamento Credito Valtellinese: importo originario Euro 500.000 – Data di accensione 22 luglio 2016 – scadenza 22

luglio 2019 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 167.528; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 98.695.

- Finanziamento Banca Intesa: importo originario Euro 1.000.000 – Data di accensione 22 luglio 2016 – scadenza 22 giugno 2019 – Tasso interesse variabile, con copertura su tasso fisso – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 334.488; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 196.413.

- Finanziamento Banca Cooperativa di Carate e Brianza: Importo originario Euro 500.000 – Data originaria di accensione 13 dicembre 2017 – Scadenza 13 dicembre 2020 – Tasso di interesse variabile – quota a breve entro il 31.12.2018 pari a Euro 163.644; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 336.356.

- Finanziamento Banca Popolare di Vicenza (ora Banca Intesa San Paolo): Importo originario Euro 1.000.000 – Data di accensione 3 febbraio 2017 – scadenza 31 marzo 2022– Tasso di interesse variabile – Quota a breve entro il 31.12.2018 pari a Euro 196.810; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 656.512.

- Finanziamento Credito Valtellinese: importo originario Euro 500.000 – Data di accensione 20 ottobre 2017 – scadenza 5 novembre 2020 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 164.760; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 321.603.

- Finanziamento Credito Emiliano: importo originario Euro 500.000 – Data di accensione 6 febbraio 2017 – scadenza 6 febbraio 2019 – Tasso interesse variabile – Quota a breve entro il 31 dicembre 2018 pari a Euro 250.560; quota scadente oltre il 2018 pari a Euro 62.993.

Gli importi scadenti oltre i 12 mesi assommano quindi a Euro 3.333.557; quelli scadenti entro 12 mesi ammontano a Euro 4.974.390.

Nel primo quadrimestre del 2018 sono stati ricevuti ulteriori finanziamenti chirografari a medio termine per un ammontare complessivo pari a Euro tre milioni.

#### 7) DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori, tutti di natura commerciale, sono aumentati di Euro 5.953.810; l'incremento è legato all'elevato aumento del volume degli acquisti. L'esposizione nei confronti dei fornitori continua ad essere sensibilmente inferiore ai crediti vantati verso la clientela per un paio di fattori divenuti "cronici": i) i fornitori, essenzialmente multinazionali estere, concedono condizioni di pagamento comprese tra i 30 ed i 60 giorni ed eventuali acquisti oltre il fido concesso devono essere regolati con pagamenti anticipati o alla consegna; ii) i fornitori oltre mare, tipicamente residenti in Cina, India e Malesia, applicano condizioni di pagamento che prevedono il pagamento anticipato oppure alla consegna della merce. Si rimanda alla posizione "Crediti verso Clienti" e "Debiti verso Banche" per una visione di insieme della problematica finanziaria.

#### 9) DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

L'incremento dell'esercizio è pari a Euro 256.996; trattasi del debito verso la controllata AT Service S.r.l. sorto a fronte delle prestazioni di logistica e magazzinaggio, rese a normali condizioni di mercato, in base a quanto previsto contrattualmente. Il debito è stato estinto, secondo le ordinarie scadenze, nel corso del 2018.

#### 10) DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

##### IMPORTI SCADENTI ENTRO DODICI MESI

L'incremento dell'esercizio è pari a Euro 368.825:

		2017	2016
Debiti per prestazioni di servizi v/s Unionchimica SpA	Euro	70.507	68.962
Debito verso GHP Polska z o.o. Komandytowa	Euro	367.280	0
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	437.787	68.962

Il debito di Euro 70.507 verso Unionchimica SpA è relativo a prestazioni ricevute, a normali condizioni di mercato, nel campo Edp e della logistica dei trasporti e della finanza; quello verso la società collegata GHP Spolka z o.o.

Komandytowa è relativo ad acquisto di merci.

Le transazioni con le società collegate, tutte di carattere commerciale, sono avvenute a normali condizioni di mercato.

## 12) DEBITI TRIBUTARI

La variazione positiva dell'esercizio assomma ad Euro 83.224.

Il saldo è così composto:

		2017	2016
Ritenute Erariali da versare	Euro	101.268	75.091
Debito verso Erario per Ires	Euro	64.315	0
Debito verso Erario per Irap	Euro	0	7.268
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>165.583</b>	<b>82.359</b>

In relazione alle voci "Debito verso Erario per Ires", si rimanda ai commenti in calce alla posizione "Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate".

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Obbligazioni</b>	816.000	0	816.000	816.000	0
<b>Debiti verso banche</b>	44.342.091	6.341.561	50.683.652	47.350.095	3.333.557
<b>Acconti</b>	77.016	(77.016)	0	0	0
<b>Debiti verso fornitori</b>	25.165.109	5.953.810	31.118.919	31.118.919	0
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	1.051.590	256.996	1.308.586	1.308.586	0
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	68.962	368.825	437.787	437.787	0
<b>Debiti tributari</b>	82.359	83.224	165.583	165.583	0
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	189.017	34.758	223.775	223.775	0
<b>Altri debiti</b>	807.168	337.566	1.144.734	1.144.734	0
<b>Totale debiti</b>	<b>72.599.312</b>	<b>13.299.724</b>	<b>85.899.036</b>	<b>82.565.479</b>	<b>3.333.557</b>

## 13) DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI

Il debito verso Enti previdenziali, che comprende anche il debito contributivo sugli oneri del personale differiti, è aumentato di Euro 34.758 per effetto di normali accadimenti aziendali.

## 14) ALTRI DEBITI

## IMPORTI SCADENTI ENTRO 12 MESI

La variazione positiva dell'esercizio ammonta a Euro 337.566. La composizione del saldo al 31 dicembre 2017 è la seguente:

		2017	2016
Debiti verso dipendenti per ferie/14a/festività	Euro	349.523	254.235
Debiti verso banche per interessi e spese maturate	Euro	228.552	92.500
Debiti verso obbligazionisti per interessi maturati	Euro	9.132	9.132
Debiti verso clienti saldo passivo	Euro	122.320	115.782
Debiti verso amministratori per emolumenti 2017	Euro	37.570	30.250
Debiti verso dipendenti per saldo stipendi di dicembre	Euro	83.330	77.471
Debiti verso clienti per note credito da emettere	Euro	212.479	134.285
Debiti verso assicurazioni per conguaglio premi	Euro	45.713	35.013
Altri debiti	Euro	56.115	58.500
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	1.144.734	807.168

Il debito verso Amministratori per emolumenti 2017 rappresenta la quota variabile dei compensi di competenza dell'esercizio: è stata liquidata nel mese di febbraio 2018.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	ITALIA	UE	EXTRA UE	Totale
<b>Obbligazioni</b>	816.000	0	0	816.000
<b>Debiti verso banche</b>	50.683.652	0	0	50.683.652
<b>Acconti</b>	-	-	-	0
<b>Debiti verso fornitori</b>	16.087.199	10.124.770	4.906.950	31.118.919
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	1.308.586	0	0	1.308.586
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	70.507	367.280	0	437.787
<b>Debiti tributari</b>	165.583	0	0	165.583
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	223.775	-	-	223.775
<b>Altri debiti</b>	1.135.592	9.142	0	1.144.734
<b>Debiti</b>	70.490.894	10.501.192	4.906.950	85.899.036

## 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 pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	0	0	0	0	816.000	816.000
Debiti verso banche	0	0	0	0	50.683.652	50.683.652
Acconti	-	-	-	-	-	0
Debiti verso fornitori	0	0	0	0	31.118.919	31.118.919
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	1.308.586	1.308.586
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	437.787	437.787
Debiti tributari	0	0	0	0	165.583	165.583
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	223.775	223.775
Altri debiti	0	0	0	0	1.144.734	1.144.734
<b>Totale debiti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85.899.036</b>	<b>85.899.036</b>

## Ratei e risconti passivi

La voce comprende costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e ricavi di competenza di futuri esercizi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	2.203	1.048	3.251
Risconti passivi	18.408	(2.301)	16.107
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>20.611</b>	<b>(1.253)</b>	<b>19.358</b>

Il saldo al 31 dicembre 2017 è composto come segue:

	2017	2016
<b>RATEI PASSIVI</b>		
Ratei per spese telefoniche	Euro 1.799	2.100
Ratei diversi	Euro 1.452	103
<b>Totale Ratei Passivi</b>	<b>Euro 3.251</b>	<b>2.203</b>
<b>RISCONTI PASSIVI</b>		
Crediti di imposta risparmio energetico	Euro 16.107	18.408
<b>Totale Risconti Passivi</b>	<b>Euro 16.107</b>	<b>18.408</b>
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>Euro 19.358</b>	<b>20.611</b>

## Nota integrativa, conto economico

Nella classificazione delle voci di costo e ricavo relative al bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 ci si è attenuti all'interpretazione fornita dal principio contabile statuito dall' OIC (Organismo Italiano di Contabilità).  
Di seguito vengono riportati i dettagli delle principali voci costituenti il conto economico.

### Ricavi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 1 del codice civile non si segnalano ricavi di entità o incidenza straordinari.

### Costi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 1 del codice civile non si segnalano costi di entità o incidenza straordinari.

## Valore della produzione

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
<b>RICAVI VS. SOGGETTI TERZI</b>	187.258.735
<b>RICAVI VS. SOCIETA' COLLEGATE</b>	1.357.383
<b>Totale</b>	188.616.118

I ricavi realizzati nei confronti della società collegata GHP Spolska z o.o. Komanditowa si riferiscono a cessioni di prodotti commerciali avvenute a normali condizioni di mercato.

		2017	2016
Plusvalenze ordinarie	Euro	8.045	7.859
Plusvalenze su alienazione cisternette	Euro	0	2.434
Credito di imposta risparmio energetico	Euro	2.301	2.301
Rimborso danni e spese legali da terzi	Euro	62.092	214.724
Ricavi per noleggio impianti a controllata AT Service S.r.l.	Euro	34.640	23.314
Rimborso danni subiti da controllata AT Service S.r.l.	Euro	3.000	12.600
Sopravvenienze attive ordinarie	Euro	31.595	24.218
Riaddebiti costi a terzi	Euro	4.850	0
Altri ricavi	Euro	12.446	26.943
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	158.969	314.393

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	182.667.438
CEE	5.057.672
EXTRA-CEE	891.008
<b>Totale</b>	<b>188.616.118</b>

## Costi della produzione

### COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

		2017	2016
Acquisti prodotti finiti per rivendita e imballaggi	Euro	161.025.826	137.058.663
Acquisti prodotti finiti da GHP Spolska Komanditowa	Euro	872.463	19.704
Acquisti materiali di consumo e sussidiarie	Euro	173.085	175.241
Acquisti materiali di consumo da società controllata	Euro	4.801	6.861
Oneri doganali e dazio	Euro	1.387.869	1.297.248
Cespiti di valore unitario non superiore a Euro 516,46	Euro	3.908	4.668
Spese carburante e materiali consumo per autotrazione	Euro	52.052	51.344
Cancelleria e stampati	Euro	36.031	39.749
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>163.556.035</b>	<b>138.653.478</b>

Gli acquisti realizzati dalla società collegata GHP Spolska z o.o. Komanditowa si riferiscono esclusivamente a prodotti commerciali avvenuti a normali condizioni di mercato.

## COSTI PER SERVIZI

		2017	2016
Spese per trasporti	Euro	6.831.797	6.923.118
Spese per lavorazioni di terzi	Euro	4.670.894	5.390.585
Spese per smaltimento rifiuti	Euro	31.356	90.315
Corsi di formazione da terzi	Euro	28.051	33.025
Corsi di formazione e visite da società controllata	Euro	0	458
Buoni pasto	Euro	40.657	37.232
Prestazioni di terzi	Euro	2.008.834	1.774.687
Prestazioni da società controllata	Euro	390	3.206
Prestazioni di magazzinaggio da terzi	Euro	90.340	52.100
Prestazioni di magazzinaggio da società controllata	Euro	2.336.196	2.171.266
Spese per manutenzioni da terzi	Euro	253.172	212.920
Spese per manutenzioni da società controllata	Euro	446	4.660
Costi per provvigioni	Euro	1.425.209	1.257.035
Costi per EDP	Euro	55.212	55.797
Spese per utenze	Euro	81.910	92.186
Prestazioni diverse	Euro	47.792	47.790
Spese commerciali	Euro	309.329	180.759
Viaggi e trasferite	Euro	136.908	124.662
Assicurazioni	Euro	178.713	155.176
Spese postali	Euro	15.566	13.199
Spese bancarie	Euro	228.443	206.588
Certificazione ambiente, qualità sicurezza	Euro	30.809	49.190
Altri costi	Euro	22.829	25.898
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	18.824.853	18.901.852

Nella voce "Prestazioni di terzi" sono compresi costi fatturati dalle società collegate:

- Unionchimica S.p.A. per un ammontare pari a Euro 49.500 a fronte di consulenza nel campo della logistica dei trasporti e della finanza:

- GHP Spolska z o.o. Komanditowa per un ammontare pari a Euro 1.076 a fronte di servizi legate alle pulizie cisterne.

Nella voce "Costi per EDP" sono compresi costi fatturati dalla società collegata Unionchimica S.p.A. per un ammontare pari a Euro 6.083.

Le prestazioni di magazzinaggio ricevute dalla società controllata mostrano un incremento di Euro 164.930 per effetto del diverso mix di lavorazioni rapportato ai volumi complessivi.

Tutte le prestazioni ricevute, sia dalla società controllata che dalle società collegate, sopra commentate, sono state rese a normali condizioni di mercato come tra terzi indipendenti.

## COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

		2017	2016
Canoni di affittanza immobiliare	Euro	738.816	737.998
Costi per noleggi auto e diversi	Euro	15.366	9.817
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	754.182	747.815

## ONERI DIVERSI DI GESTIONE

		2017	2016
Costi fiscalmente non deducibili	Euro	24.515	7.106
Minusvalenze	Euro	6.139	6.561
Minusvalenze su cisternette	Euro	18.407	0
Imposte, tasse e diritti camerali	Euro	23.321	25.838
Sopravvenienze passive	Euro	365	243
Risarcimenti danni a terzi	Euro	87.230	83.392
Tasse per smaltimento rifiuti	Euro	1.845	1.886
Altri costi	Euro	20.068	20.672
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	181.890	145.698

**Proventi e oneri finanziari**

## ALTRI PROVENTI FINANZIARI

		2017	2016
Interessi attivi bancari	Euro	13	20
Interessi attivi diversi	Euro	9.825	991
Sconti finanziari attivi	Euro	337.547	311.046
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	347.385	312.057

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	24.480
Debiti verso banche	379.230
Altri	0
<b>Totale</b>	<b>403.710</b>

### UTILI E PERDITE SU CAMBI

		2017	2016
Differenze cambio attive realizzate	Euro	116.357	106.551
Differenze cambio passive realizzate	Euro	(257.236)	(132.643)
Differenze cambio attive da adeguamento	Euro	145	0
Differenze cambio passive da adeguamento	Euro	(637)	(1.739)
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	(141.371)	(27.831)

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

Per una completa informazione, evidenziamo che le imposte d'esercizio risultano così conteggiate e contabilizzate:

		2017	2016
Ires corrente dell'esercizio	Euro	769.508	656.259
Irap corrente dell'esercizio	Euro	188.186	214.513
Incremento/decremento netto imposte anticipate	Euro	(22.931)	90.179
Imposte esercizi precedenti	Euro	(25.654)	0
Saldo alla fine dell'esercizio	Euro	909.109	960.951

L'accantonamento delle imposte per Irap e Ires correnti dell'esercizio è stato effettuato sulla base dell'imponibile fiscale determinato applicando la normativa fiscale attualmente vigente.

Nel dettaglio la suddivisione delle imposte correnti sul reddito d'esercizio risulta così composto:

- Irap corrente per Euro 188.186 a fronte del quale sono stati versati acconti per Euro 214.513, onde per cui a fine esercizio risulta una posizione netta creditoria di Euro 26.327 (si rimanda alla posizione "Crediti tributari").
  - Ires corrente per Euro 769.508 a fronte del quale sono stati versati acconti per Euro 343.664, utilizzato il credito emergente dalla dichiarazione fiscale del passato esercizio per Euro 361.526 ed utilizzate ritenute su interessi per Euro 3 onde per cui a fine esercizio risulta una posizione netta debitoria di Euro 64.315 (si rimanda alla posizione "Debiti tributari").
  - Le imposte relative ad esercizi precedenti traggono origine dalla differenza scaturita tra le imposte accantonate nel bilancio 2016 e l'esatta quantificazione determinata nella dichiarazione fiscale di periodo.
- In relazione alle imposte anticipate si rimanda alla posizione "Crediti per imposte anticipate" ed al relativo prospetto dove si dettagliano le singole voci che hanno determinato l'iscrizione delle imposte anticipate, con la specifica delle aliquote utilizzate. Nessuna voce è stata esclusa dal computo relativo al conteggio delle imposte anticipate.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Il numero medio dei dipendenti della società nell'esercizio è stato il seguente:

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	7
Impiegati	32
Operai	0
Altri dipendenti	0
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>40</b>

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	588.570	28.000

### Compensi al revisore legale o società di revisione

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	12.000
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>12.000</b>

### Categorie di azioni emesse dalla società

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
ORDINARIE	110.000	1.100.000	0	0	110.000	1.100.000
<b>Totale</b>	<b>110.000</b>	<b>1.100.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110.000</b>	<b>1.100.000</b>

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

E' stata rilasciata dalla BNL a favore della Società Collegata GHP Spolka z o.o. Komanditowa una fidejussione per un ammontare di 1.500.000 sloty polacchi; il controvalore è di circa 340.000 euro e la durata è annuale.

## ALTRE INFORMAZIONI

- nell'esercizio non sono state eseguite rivalutazioni economiche, né valutazioni in deroga ai criteri di cui all'art. 2423 /IV C.C.;
- non esistono crediti o debiti di durata residua superiore ai cinque anni, fatta eccezione per il credito di imposta sul risparmio energetico ed il relativo risconto passivo;
- nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale;
- nell'esercizio non sono stati percepiti proventi da partecipazioni;
- ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, numero 22-bis del Codice Civile, si segnala che la società, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, non ha posto in essere operazioni rilevanti con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato. Con riferimento ai rapporti intrattenuti con la società controllata e con quelle collegate si rimanda ai contenuti della Relazione sulla Gestione;
- nessun fatto di rilievo si è verificato dopo la chiusura dell'esercizio;

## **Nota integrativa, parte finale**

signori Azionisti, nell'attestare che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, Vi proponiamo di destinare l'utile netto dell'esercizio di euro 2.397.117,10 come segue:

- Euro 506.000,00 da distribuire quali dividendi;
- Euro 1.891.117,10 da accantonare al conto "Utili portati a nuovo" avendo la Riserva legale già raggiunto i limiti di legge.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
(Giuseppe Mearini)

---