



# **NOTORIOUS PICTURES SPA**

## **Nota integrativa al bilancio al 31/12/2014**

**Notorious Pictures S.p.A.**

Registro Imprese Codice Fiscale e Partita IVA 11995341002 – REA della CCIAA di Roma 1342431 – ROC 25283  
E mail: [info@notoriouspictures.it](mailto:info@notoriouspictures.it) - PEC: [notoriouspictures@legalmail.it](mailto:notoriouspictures@legalmail.it) - WEB: [www.notoriouspictures.it](http://www.notoriouspictures.it)  
Capitale Sociale € 557.900 i.v. Sede Legale: 00182 Roma – Largo Brindisi 2 – tel +39 0683600710 – fax 06 83600711



## Premessa

Signori Soci/Azionisti,  
il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 2.234.472.

## Attività svolte

Notorious Pictures è una società indipendente attiva nell'acquisizione dell'intera gamma dei Diritti sulle Opere Cinematografiche (*full right*) e nella distribuzione e commercializzazione degli stessi in tutti i canali disponibili (cinema, *home video*, televisione, *New Media*).

## Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

La società, costituitasi a luglio del 2012 ha intrapreso l'attività di distribuzione nel corso del 2013.

In data 23 giugno 2014 le azioni della Notorious Pictures S.P.A. sono state quotate su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, mediante un'operazione che è stata effettuata in aumento di capitale. Sono state, infatti, emesse 2.316.000 nuove azioni ordinarie sottoscritte da investitori istituzionali italiani ed esteri e da investitori *retail* italiani, realizzando un flottante pari al 10,38% del capitale post aumento prima dell'esercizio dell'opzione *greenshoe*.

Le azioni sono state offerte in sottoscrizione a un prezzo di Euro 3,00, per un controvalore dell'offerta pari ad Euro 6.948.000.

La capitalizzazione, espressa al prezzo di sottoscrizione, era pari a Euro 66.948.000.

All'esito della quotazione, il capitale sociale della Notorious Pictures S.p.A. è così suddiviso tra i soci:

Guglielmo Marchetti: 89,62 %

Mercato: 10,38 %.

In data 29 luglio per effetto dell'esercizio della opzione di "Green Shoe" da parte del NOMAD Banca Akros la distribuzione si è lievemente modificata come segue:

Guglielmo Marchetti: 89,55 %

Mercato: 10,45 %.

Le risultanze del libro soci al 31.12.2014 sono sintetizzate nella tabella che segue

Risultanze libro soci al 31.12.2014			
Marchetti Guglielmo	Italia	19.883.600	89,10%
1 azionista con % superiore al 2%		19.883.600	89,10%
3 azionisti con % compresa fra 1% 2%		867.600	3,89%
3 azionisti con % compresa fra 0,5% e 1%		438.000	1,96%
altri azionisti		1.126.800	5,05%
<b>Totale</b>		<b>22.316.000</b>	<b>100,00%</b>

Alla data del 31.12.2014 il corso del titolo era pari a Euro 2,75 con una capitalizzazione di poco superiore ad Euro 61.369.000.

## Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamenti da Euro" alla voce "proventi ed oneri straordinari" di Conto Economico. Il prospetto contabile evidenzia solo le righe per cui nell'esercizio corrente o in quello precedente i valori siano diversi da zero. La nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

## Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31.12.2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.



L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

## **Deroghe**

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

### ***Immobilizzazioni***

#### ***Immateriali***

Sono iscritte, ove richiesto, con il consenso del Collegio Sindacale, al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi, ad eccezione di quanto appresso sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

I costi di acquisto dei diritti di distribuzione dei film e i relativi costi di edizione italiana e pubblicità, inclusi quelli rivenienti da cambio merci, sono ammortizzati secondo la metodologia comunemente adottata nel settore definita *individual film forecasting method* che prevede che l'ammortamento cumulato dei costi riferiti a ciascun film sia di anno in anno rideterminato facendo riferimento al rapporto fra i ricavi già realizzati per ciascun film e i ricavi complessivamente attesi per il medesimo film.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

#### ***Materiali***

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Impianti e macchinari: 15%

Macchine ufficio e arredi 20%

Autovetture 25%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

## **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine vengono evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

## **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, o presunto valore di estinzione, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

### **Operazioni in valuta estera**

Nella preparazione del bilancio, le operazioni in valute diverse dall'euro, sono inizialmente rilevate ai cambi alle date delle stesse; alla data di bilancio le attività e passività monetarie denominate nelle succitate valute sono rideterminate ai cambi correnti a tale data e imputate al conto economico.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo di produzione, comprensivo degli oneri accessori e il valore presunto di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo di produzione è ottenuto mediando, senza ponderazione, i costi relativi a tutti i prodotti. Tale determinazione di criterio è stata applicata sia per il 2013 sia per il 2014 non essendo intervenuti nel frattempo significativi scostamenti e/o variabili nei presupposti di calcolo.

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

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

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali, ove presenti, sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Fondo TFR**

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

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

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e nel rispetto della vigente normativa fiscale; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto di eventuali variazioni delle aliquote e/o dell'istituzione di nuove imposte.

L'Ires e l'Irap differita e anticipata sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali.

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. Nello specifico si tratta di prodotti audio visivi consegnati in conto vendita al distributore unico Rai Cinema e riconosciuti cioè venduti in occasione della comunicazione mensile del venduto da parte del distributore e che lo stesso distributore liquiderà sulla base di quanto via via incassato.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi, quali sono i ricavi da sfruttamento economico delle opere cinematografiche, vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. In particolare i ricavi derivanti dai contratti di licenza temporanea dei diritti di sfruttamento televisivo e audiovisivo vengono rilevati lungo la durata dei contratti a partire dal momento in cui i diritti sono resi disponibili ai clienti.

I ricavi per cambio merci, correlati ai costi di P&A, vengono contabilizzati per competenza.

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

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.



## Dati sull'occupazione

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

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

Organico	31.12.2014	31.12.2013	variazione	media 2014
Dirigenti	2	2	0	2
Impiegati	14	7	7	11
Altri	0	3	-3	2
<b>Totale</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>14</b>

Il contratto collettivo di lavoro applicato è quello del settore dello spettacolo, cineaudiovisivo, produzione e doppiaggio.

## Attività

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

saldo al 31.12.2014	<b>10.420.618</b>
saldo al 31.12.2013	<b>3.294.023</b>
<b>Variazione</b>	<b>7.126.595</b>

(Rif. Art. 2427, primo comma, n. 2 C.C)

Immobilizzazioni immateriali	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		2) Ricerca, Sviluppo Pubblicità	3) Software	Totale
	Diritti di distribuzione	Diritti di edizione	Spese di pubblicità	Altre imm.ni immateriali	
Costo storico al 31.12.2013	1.721.043	602.849	2.130.660	7.885	<b>4.462.437</b>
Fondo Ammortamento al 31.12.2013	-373.034	-109.338	-683.588	-2.454	<b>-1.168.414</b>
<b>Valore Netto Contabile al 31.12.2013</b>	<b>1.348.009</b>	<b>493.511</b>	<b>1.447.072</b>	<b>5.431</b>	<b>3.294.023</b>
Investimenti 2014	6.100.699	450.361	4.164.073	200	<b>10.715.333</b>
Disinvestimenti 2014	0	0	0	0	0
Utilizzo fondo 2014	0	0	0	0	0
Ammortamenti 2014	-1.824.840	-209.770	-1.552.511	-1.617	<b>-3.588.738</b>
Costo storico al 31.12.2014	<b>7.821.742</b>	<b>1.053.210</b>	<b>6.294.733</b>	<b>8.085</b>	<b>15.177.770</b>
Fondo Ammortamento al 31.12.2014	<b>-2.197.874</b>	<b>-319.108</b>	<b>-2.236.099</b>	<b>-4.071</b>	<b>-4.757.152</b>
<b>Valore Netto Contabile al 31.12.2014</b>	<b>5.623.868</b>	<b>734.102</b>	<b>4.058.634</b>	<b>4.014</b>	<b>10.420.618</b>

Tutti i costi iscritti fra le immobilizzazioni immateriali sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, e comunque non oltre 5 anni per le spese di pubblicità.

Gli incrementi si riferiscono alla attività tipica societaria per acquisizione di licenze di distribuzione, costi di edizione e doppiaggio e spese di lancio pubblicitario, tenuto conto della fase di start up della società, fruibili e correlati a tutti i canali di sfruttamento. Riguardano 29 films theatrical e 200 films per la TV.

#### II. Immobilizzazioni materiali

saldo al 31.12.2014	<b>66.713</b>
saldo al 31.12.2013	<b>70.397</b>
<b>Variazione</b>	<b>-3.684</b>



Immobilizzazioni materiali	Impianti e macchinari	Altri beni materiali	Totale
Costo storico al 31.12.2013	20.203	78.652	<b>98.855</b>
Fondo Ammortamento al 31.12.2013	-4.545	-23.913	<b>-28.458</b>
<b>Valore Netto Contabile al 31.12.2013</b>	<b>15.658</b>	<b>54.739</b>	<b>70.397</b>
Investimenti 2014	752	18.014	<b>18.766</b>
Disinvestimenti 2014	0	0	<b>0</b>
Utilizzo fondo/rettifiche 2014	0	12	<b>12</b>
Ammortamenti 2014	-3.140	-19.322	<b>-22.462</b>
Costo storico al 31.12.2014	<b>20.955</b>	<b>96.666</b>	<b>117.621</b>
Fondo Ammortamento al 31.12.2014	<b>-7.685</b>	<b>-43.223</b>	<b>-50.908</b>
<b>Valore Netto Contabile al 31.12.2014</b>	<b>13.270</b>	<b>53.443</b>	<b>66.713</b>

L'incremento si riferisce ad acquisto di ordinaria dotazione di ufficio.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

<b>saldo al 31.12.2014</b>	<b>12.488</b>
<b>saldo al 31.12.2013</b>	<b>10.158</b>
<b>Variazione</b>	<b>2.330</b>

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da depositi cauzionali.

### C) Attivo circolante

#### I. Rimanenze

<b>saldo al 31.12.2014</b>	<b>70.861</b>
<b>saldo al 31.12.2013</b>	<b>28.641</b>
<b>Variazione</b>	<b>42.220</b>

La voce è rappresentativa dei prodotti HV (blu ray e DVD) detenuti totalmente dal distributore RAI Cinema S.p.A. in conto vendita, come da contratto in esclusiva, ma non ancora venduti da parte del distributore unico della società.

La gestione del magazzino fisico non rappresenta un'azione strategica da parte della società. I prodotti sono valutati al costo mediamente sostenuto per la produzione, comprensivo del bollino SIAE, calcolato nel corso del primo anno di attività e non modificato non essendo intervenute significative variazioni.

Rimanenze di magazzino	valore unitario	giacenza fisica	31.12.2014	31.12.2013	variazione
<b>titoli europei</b>					
DVD rental	1,98	140	277	828	-551
DVD sell	0,93	22.915	21.311	6.858	14.421
BD rental	2,85	99	282	175	107
BD sell	1,80	11.037	19.867	7.834	12.017
<b>titoli USA</b>					
DVD rental	0,74	196	145	474	-329
DVD sell	0,74	22.625	16.743	5.377	11.334
BD rental	1,61	690	1.111	98	1.012
BD sell	1,61	6.911	11.126	6.996	4.209
<b>Totali</b>		<b>64.613</b>	<b>70.861</b>	<b>28.641</b>	<b>42.220</b>



## II. Crediti

saldo al 31.12.2014	14.103.090
saldo al 31.12.2013	4.859.189
<b>Variazione</b>	<b>9.243.901</b>

Il saldo è così suddiviso (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Crediti commerciali e altri crediti	31.12.2014	31.12.2013	variazione
Crediti v/clienti per fatture emesse	4.213.596	2.710.662	1.502.934
Crediti v/clienti per fatture da emettere	9.982.032	2.146.841	7.835.191
Fondo rischi su crediti	-180.190	-53.636	-126.554
<b>Sub totale crediti verso clienti</b>	<b>14.015.438</b>	<b>4.803.867</b>	<b>9.211.571</b>
Anticipi a fornitori	4.506	20.660	-16.154
Anticipi a dipendenti		2.645	-2.645
Crediti diversi		148	-148
<b>Sub totale crediti verso altri</b>	<b>4.506</b>	<b>23.453</b>	<b>-18.947</b>
Crediti tributari	37.969	8	37.961
Imposte anticipate	45.177	31.861	13.316
<b>Totali</b>	<b>14.103.090</b>	<b>4.859.189</b>	<b>9.243.901</b>

Il dettaglio dei crediti al 31.12.2014 in base all'entità è il seguente:

Crediti verso clienti al 31.12.14 analisi per importo	fatture emesse	fatture da emettere	totale	%
Crediti oltre € 50.000	2.721.608	9.849.183	12.570.791	89%
Crediti inferiori € 50.000	1.437.780	132.849	1.570.629	11%
Crediti verso clienti esteri	41.576	0	41.576	0%
Crediti v/clienti per assegni insoluti	12.632	0	12.632	0%
<b>Totale nominale</b>	<b>4.213.596</b>	<b>9.982.032</b>	<b>14.195.628</b>	<b>100%</b>
Fondo svalutazione crediti			-180.190	1%
<b>Totale</b>			<b>14.015.438</b>	<b>99%</b>

I crediti per fatture da emettere quanto a Euro 2.102.000 sono incassabili oltre 12 mesi.

Sotto il profilo della anzianità i crediti verso clienti sono invece rappresentati come segue.

Crediti verso clienti al 31.12.14 analisi per anzianità	totale	
Crediti scaduti nel 2013	3.137	0,0%
Crediti scaduti nel 2014 gennaio	398	
Crediti scaduti nel 2014 febbraio	0	
Crediti scaduti nel 2014 marzo	17.935	
<b>Sub totale primo trimestre 2014</b>	<b>18.333</b>	<b>0,1%</b>
Crediti scaduti nel 2014 aprile	91.751	
Crediti scaduti nel 2014 maggio	105.183	
Crediti scaduti nel 2014 giugno	62.657	
<b>Sub totale secondo trimestre 2014</b>	<b>259.591</b>	<b>1,8%</b>
Crediti scaduti nel 2014 luglio	140.285	
Crediti scaduti nel 2014 agosto	44.191	



Crediti scaduti nel 2014 settembre	65.565	
<b>Sub totale terzo trimestre 2014</b>	<b>250.041</b>	<b>1,8%</b>
Crediti scaduti nel 2014 ottobre	378.009	
Crediti scaduti nel 2014 novembre	433.285	
Crediti scaduti nel 2014 dicembre	1.149.594	
<b>Sub totale quarto trimestre 2014</b>	<b>1.960.888</b>	<b>13,8%</b>
Crediti scadenti nel 2015	1.031.128	7,3%
Crediti già incassati	677.846	4,8%
Crediti per fatture da emettere	9.982.032	70,3%
Crediti per assegni insoluti	12.632	
<b>Totale nominale</b>	<b>14.195.628</b>	<b>100%</b>
Fondo svalutazione crediti	-180.190	1%
<b>Totale</b>	<b>14.015.438</b>	<b>99%</b>

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti. La società ritiene che il rischio di credito sussista quasi esclusivamente nei confronti dei clienti che hanno un saldo di importo modesto (inferiore a Euro 50 mila).

#### Fondo Svalutazione Crediti

Sui crediti oltre € 50.000	0,5%	13.816
Sui crediti fino a € 50.000	10%	143.760
Su crediti per fatture da emettere	0,1%	9.982
Su crediti per assegni insoluti	100,0%	12.632
<b>Totale</b>		<b>180.190</b>
<b>Fondo svalutazione crediti 1.1.14</b>		<b>53.636</b>
<b>Accantonamento del periodo</b>		<b>126.554</b>
<b>Fondo Svalutazione Crediti 31.12.14</b>		<b>180.190</b>

L'analisi dei crediti tributari è rappresentata come segue:

Crediti tributari	31.12.2013	incrementi	decrementi	31.12.2014
Erario c/IVA	0	37.969	0	37.969
Erario per imposte su redditi di terzi	0	0	0	0
Erario per imposte sui redditi propri	8	0	8	0
<b>Sub totale crediti tributari diversi</b>	<b>8</b>	<b>37.969</b>	<b>8</b>	<b>37.969</b>
<b>Imposte anticipate</b>				
Perdite fiscali	0			0
Compensi Amministratori non pagati	852	6.435	715	6.572
Costi diversi	0	0	0	0
Fondo resi su vendite	22.938	0	7.688	15.250
Fondo rischi su crediti	8.071	15.284	0	23.355
<b>Sub totale imposte anticipate</b>	<b>31.861</b>	<b>21.719</b>	<b>8.403</b>	<b>45.177</b>
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>31.869</b>	<b>59.688</b>	<b>8.411</b>	<b>83.146</b>

#### IV. Disponibilità liquide

##### Disponibilità liquide



saldo al 31.12.2014	7.524.463
saldo al 31.12.2013	615.038
Variazione	6.909.425

Disponibilità liquide	31.12.2014	31.12.2013	variazione
Banca Intesa c/c ordinario	7.489.034	593.618	6.895.416
Banca Intesa c/c con vincolo fidejussorio	21.000	20.969	31
Banca AKROS c/c ordinario	14.139	0	14.139
Banca AKROS c/c per movimento titoli	-56	0	-56
Sub totale banche	7.524.117	614.587	6.909.530
Cassa Contanti	346	451	-105
<b>Totali</b>	<b>7.524.463</b>	<b>615.038</b>	<b>6.909.425</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. La variazione del periodo è correlata anche all'aumento del capitale sociale (quotazione AIM).

A titolo d'informazione complementare si fornisce il rendiconto delle operazioni di cassa, il cui schema di rappresentazione risulta modificato rispetto allo scorso esercizio per tenere conto dei suggerimenti contenuti nel principio contabile OIC 10 emanato ad agosto 2014.

Rendiconto finanziario	2014	2013
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	615.038	182.088
<b>Gestione reddituale</b>		
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>2.234.472</b>	<b>70.989</b>
<i>elementi non monetari non aventi contropartita nel CCN</i>	3.632.914	1.297.568
<b>Flusso di cassa prima delle variazioni del circolante</b>	<b>5.867.386</b>	<b>1.368.557</b>
<i>(Aumento) diminuzione del capitale circolante netto</i>	5.130.479	2.958.565
<b>B. FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>10.997.865</b>	<b>4.327.122</b>
<b>C. FLUSSO FINANZIARIO DELL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	-10.736.440	-4.094.172
<i>Operazioni sul capitale</i>	6.948.000	0
<i>Altre operazioni finanziarie</i>	-300.000	200.000
<b>D. FLUSSO FINANZIARIO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	6.648.000	200.000
<b>E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (B+C+D)</b>	6.909.425	432.950
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>7.524.463</b>	<b>615.038</b>

#### D) Ratei e risconti

##### Ratei e risconti attivi

saldo al 31.12.2014	702.374
saldo al 31.12.2013	247.390
Variazione	454.984

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



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

Non sussistono, al 31/12/2014, ratei e risconti attivi aventi durata superiore a cinque anni.

Risconti attivi	31.12.2014	31.12.2013	variazione
Costi P&A inerenti film dell'esercizio successivo	78.895	241.749	-162.854
Royalties su ricavi riscontati	600.000	0	600.000
Quote di premi assicurativi e altri costi	23.479	5.641	17.838
<b>Variazione</b>	<b>702.374</b>	<b>247.390</b>	<b>454.984</b>

## Passività

### A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

saldo al 31.12.2014	9.641.725
saldo al 31.12.2013	459.254
Variazione	9.182.471

Variazioni del patrimonio netto	capitale sociale	riserva per sovrapprezzo azioni	versamenti in c/capitale	utili (perdite) a nuovo	utile (perdita) dell'esercizio	arrot. nti	Patrimonio Netto
Costituzione della Società 4.7.2012	500.000						500.000
Versamenti 2012			100.000				100.000
Risultato 2012					-211.735		-211.735
<b>Bilancio al 31.12.2012</b>	<b>500.000</b>		<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>-211.735</b>	<b>0</b>	<b>388.265</b>
Destinazione risultato 2012				-211.735	211.735		0
Risultato 2013					70.989		70.989
<b>Bilancio al 31.12.2013</b>	<b>500.000</b>		<b>100.000</b>	<b>-211.735</b>	<b>70.989</b>	<b>0</b>	<b>459.254</b>
Destinazione risultato 2013				70.988	-70.989	1	-1
Aumento di capitale 23.6.14	57.900	6.890.100					6.948.000
Risultato 2014					2.234.472		2.234.472
<b>Bilancio al 31.12.2014</b>	<b>557.900</b>	<b>6.890.100</b>	<b>100.000</b>	<b>-140.747</b>	<b>2.234.472</b>	<b>1</b>	<b>9.641.725</b>
<b>Utilizzabilità</b>	<b>B</b>	<b>A B</b>	<b>A B</b>	<b>A B C</b>	<b>A B C</b>		

Il capitale sociale è composto da 22.316.000 di azioni ordinarie senza valore nominale (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

### B) Fondi per rischi e oneri

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

saldo al 31.12.2014	55.454
saldo al 31.12.2013	83.411
Variazione	-27.957

L'intero importo si riferisce al Fondo resi su vendite istituito lo scorso esercizio e riferito al rischio, ritenuto probabile e prudenzialmente stimato nella indicata misura, che in futuro vi siano resi sulle vendite di prodotti audiovisivi (DVD e BRD) venduti prima del 31.12.2014 e quindi che hanno concorso alla quantificazione dei ricavi di esercizio.

La variazione in diminuzione pari a Euro 27.957 rappresenta l'utilizzo del fondo per coprire i resi effettivi definitivamente comunicati dal distributore unico RAI CINEMA per quanto concerne le vendite del 2013. Per quanto concerne le vendite dell'esercizio 2014 e la relativa stima dei resi che si renderanno noti nel corso del 2015, si ritiene che il fondo residuo abbia sufficiente capienza, in considerazione del fatto che esso rappresenta una percentuale rispetto al venduto del 2014 superiore ai resi



effettivi 2013 sul venduto 2013. Tali considerazioni sono svolte tutte sulla base delle comunicazioni e degli estratti conto emessi dal distributore.

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

saldo al 31.12.2014	82.263
saldo al 31.12.2013	32.591
Variazione	49.672

La variazione è così costituita.

Fondo TFR	31.12.2013	accant.ti	utilizzi	31.12.2014
Fondo TFR	32.591	49.672	0	82.263
<b>Totali</b>	<b>32.591</b>	<b>49.672</b>	<b>0</b>	<b>82.263</b>

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2014 verso i dipendenti in forza a tale data..

### D) Debiti

saldo al 31.12.2014	8.349.068
saldo al 31.12.2013	4.574.580
Variazione	3.774.488

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

Debiti commerciali e altri debiti	31.12.2014	31.12.2013	variazione
Fornitori	6.993.346	3.597.681	3.395.665
Anticipi da clienti	21.242	11.934	9.308
Debiti tributari	1.154.788	519.284	635.504
Debiti v/istituti previdenza	62.326	39.098	23.228
Debiti diversi	117.366	106.583	10.783
<b>sub totale debiti operativi</b>	<b>8.349.068</b>	<b>4.274.580</b>	<b>4.074.488</b>
Debiti finanziari verso soci	0	300.000	-300.000
<b>Totali</b>	<b>8.349.068</b>	<b>4.574.580</b>	<b>3.774.488</b>

I debiti sono valutati al loro valore nominale e tutti scadenti entro 12 mesi.

L'analisi dei debiti verso fornitori è rappresentata nella tabella che segue

#### Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori		
Fornitori Italia	4.289.029	61%
Fornitori Italia per fatture da ricevere	2.374.225	34%
Fornitori estero - area euro	270.377	4%
Fornitori estero non euro	59.715	1%
<b>Totale fornitori</b>	<b>6.993.346</b>	<b>100%</b>

Analisi per dimensione	importo	num	%
Fornitori con saldo superiore a € 500 mila	1.966.352	2	28%



Fornitori con saldo superiore a € 100 mila	2.493.595	11	36%
Fornitori con saldo superiore a € 50 mila	852.905	12	12%
Altri Fornitori	1.680.494		24%
<b>Totale</b>	<b>6.993.346</b>		

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 viene rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte. Nella voce "altri fornitori" sono riepilogati debiti verso alcune centinaia di fornitori, ciascuno dei quali non supera Euro 50 mila di saldo.

Quanto ad Euro 200 mila, riferiti a fatture da ricevere, la scadenza per il pagamento è oltre 12 mesi in considerazione dei correlati termini contrattuali.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi, di modesto importo e non ricorrenti, ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non effettuate o non completate alla data di chiusura dell'esercizio.

I "Debiti verso soci per finanziamenti fruttiferi" sono stati estinti all'inizio dell'esercizio l'esercizio.

<b>Debiti finanziari</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>variazione</b>
Debiti verso azionisti	0	300.000	-300.000
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>300.000</b>	<b>-300.000</b>

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

<b>Debiti tributari</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>variazione</b>
Erario c/IVA	0	411.453	-411.453
Erario c/ritenute su redditi di terzi	54.499	24.082	30.417
Erario c/IRES corrente	924.809	41.063	883.746
Erario c/IRAP corrente	175.480	42.686	132.794
<b>Totali</b>	<b>1.154.788</b>	<b>519.284</b>	<b>635.504</b>

Non ci sono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

I debiti verso istituti previdenziali sono stati pagati all'inizio dell'esercizio corrente alle rispettive scadenze di Legge.

I debiti verso altri si riferiscono in misura preponderante ai debiti verso dipendenti per gli stipendi di dicembre 2014 corrisposti a gennaio 2015 e all'analoga voce dei compensi degli amministratori, nonché alle competenze diverse per le retribuzioni differite.

#### **E) Ratei e risconti**

<b>saldo al 31.12.2014</b>	<b>14.772.097</b>
<b>saldo al 31.12.2013</b>	<b>3.975.000</b>
<b>Variazione</b>	<b>10.797.097</b>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

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

La voce è costituita da risconti passivi che rappresentano quote di proventi relativi a sfruttamento di diritti di cui la società è titolare per l'Italia, e concessi a terzi (emittenti televisive) di competenza di esercizi successivi.

Il dettaglio sotto il profilo oggettivo e della competenza temporale attesa è rappresentato nelle tabelle che seguono.



Risconti passivi	31.12.2014	31.12.2013	variazione
Ricavi pay TV sospesi	10.296.667	3.475.000	6.821.667
Ricavi free TV sospesi	4.475.430	500.000	3.975.430
<b>Totali</b>	<b>14.772.097</b>	<b>3.975.000</b>	<b>10.797.097</b>

Analisi Risconti Passivi	PAY TV	FREE TV	TOTALE
Fatturato 2013	3.550.000	500.000	4.050.000
Competenza 2013	-75.000	0	-75.000
<b>Risconti passivi al 31.12.2013</b>	<b>3.475.000</b>	<b>500.000</b>	<b>3.975.000</b>
Fatturato 2014	3.825.000	118.206	3.943.206
Fatture da emettere 2014	4.835.000	3.860.000	8.695.000
<b>totale cumulato al 31.12.2014</b>	<b>12.210.000</b>	<b>4.478.206</b>	<b>16.688.206</b>
<b>sub totale</b>	<b>12.135.000</b>	<b>4.478.206</b>	<b>16.613.206</b>
Competenza 2014	-1.838.333	-2.776	-1.841.109
<b>Risconti passivi al 31.12.2014</b>	<b>10.296.667</b>	<b>4.475.430</b>	<b>14.772.097</b>
competenza 2015	3.230.208	330.013	3.560.221
competenza 2016	1.030.208	775.651	1.805.860
competenza 2017	1.870.833	821.625	2.692.458
competenza 2018	3.228.958	762.722	3.991.680
competenza 2019 e oltre	936.458	1.785.419	2.721.877
<b>Risconti passivi al 31.12.2014</b>	<b>10.296.667</b>	<b>4.475.430</b>	<b>14.772.097</b>

#### Conti d'ordine

Si riferiscono agli impegni contratti nei confronti dei licenzianti, per film in uscita dopo la chiusura dell'esercizio, e non riflessi nel passivo dello Stato Patrimoniale, non avendo generato alcun flusso economico.

#### Conto economico

##### A) Valore della produzione

<b>esercizio 2014</b>	<b>15.462.699</b>
<b>esercizio 2013</b>	<b>5.651.388</b>
<b>Differenza</b>	<b>9.811.311</b>

L'analisi dei ricavi delle vendite e prestazioni è rappresentata nella tabella che segue

Ricavi delle vendite e prestazioni	31.12.2014	%	31.12.2013	%	variazione	var %
Ricavi Cinema	9.793.818	74%	4.192.020	84%	5.601.798	134%
Ricavi Home Video	1.087.382	8%	614.939	12%	472.443	77%
Ricavi Edicola	131.103	1%	49.423	1%	81.681	165%



Ricavi Pay TV	1.838.333	14%	75.000	1%	1.763.333	2351%
Ricavi free TV	2.776	0%	0	0%	2.776	-
Ricavi Pay Per View	334.067	3%	69.067	1%	265.000	384%
Ricavi New Media	21.491	0%	0	0%	21.491	-
<b>Totali</b>	<b>13.187.480</b>	<b>100%</b>	<b>5.000.449</b>	<b>100%</b>	<b>8.187.031</b>	<b>164%</b>

#### Ricavi per area geografica

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

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti pari ad € 42.220 è stata commentata in sede di commento della corrispondente voce patrimoniale.

I contributi in conto esercizio pari a Euro 150 mila sono rappresentati da un contributo selettivo di un programma comunitario specializzato nel cinema e che nel corso del 2014 è stato maturato ed incassato.

L'analisi degli altri ricavi è rappresentata nella tabella che segue:

Altri ricavi	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Accordi commerciali e riaddebiti	2.060.838	620.924	1.439.914
Proventi diversi	11.280	0	11.280
Sopravvenienze attive	10.881	1.345	9.536
Arrotondamenti	0	29	-29
<b>Totali</b>	<b>2.082.999</b>	<b>622.298</b>	<b>1.460.701</b>

Gli accordi commerciali e riaddebiti sono in parte riferiti ad accordi per "cambio merce" che hanno riguardato i costi per il lancio pubblicitario delle opere filmiche (P&A).

#### B) Costi della produzione

<b>esercizio 2014</b>	<b>12.025.946</b>
<b>esercizio 2013</b>	<b>5.418.775</b>
<b>Differenza</b>	<b>6.607.171</b>

Costo della produzione	31.12.2014	31.12.2013	variazione	var %
Costi di acquisto materiali diversi	133.269	27.792	105.477	380%
Costi di produzione e confezionamento HV	254.631	223.654	30.977	14%
<b>costo per materiali</b>	<b>387.900</b>	<b>251.446</b>	<b>136.454</b>	<b>54%</b>
Costo per lavorazioni esterne diverse	2.213.289	1.496.822	716.467	48%
Costi commerciali diversi	3.059.911	882.266	2.177.645	247%
Provvigioni a intermediari	663.121	126.442	536.679	424%
Compensi amministratori, sindaci e revisori	331.339	34.686	296.653	855%
Consulenze e collaborazioni	290.085	240.003	50.082	21%
Costi per servizi diversi	23.566	316.875	-293.309	-93%
<b>Costi per servizi</b>	<b>6.581.311</b>	<b>3.097.094</b>	<b>3.484.217</b>	<b>112%</b>



<b>Costi diversi per godimento beni di terzi</b>	<b>73.417</b>	<b>59.602</b>	<b>13.815</b>	<b>23%</b>
<b>Costo del personale</b>	<b>1.106.060</b>	<b>671.607</b>	<b>434.453</b>	<b>65%</b>
Ammortamento diritti di distribuzione	1.824.838	373.034	1.451.804	389%
Ammortamento diritti di edizione	209.770	109.338	100.432	92%
Ammortamento spese di pubblicità	1.552.512	683.588	868.924	127%
Ammortamento altre imm.ni imm.li	1.617	1.577	40	3%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	22.462	19.404	3.058	16%
Accantonamento per rischi su crediti	126.554	53.636	72.918	136%
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>3.737.753</b>	<b>1.240.578</b>	<b>2.497.175</b>	<b>201%</b>
<b>Accantonamento per resi su vendite</b>	<b>0</b>	<b>83.411</b>	<b>-83.411</b>	<b>-100%</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>139.505</b>	<b>15.036</b>	<b>124.469</b>	<b>828%</b>
<b>Totali Costo della produzione</b>	<b>12.025.946</b>	<b>5.418.774</b>	<b>6.607.172</b>	<b>122%</b>

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

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

#### **Costi per il personale**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali**

I costi di acquisto dei diritti di distribuzione dei film e i relativi costi di edizione italiana e pubblicità, come riportato nei criteri, sono ammortizzati secondo la metodologia comunemente adottata nel settore, definita *individual film forecasting method*, che prevede che l'ammortamento cumulato dei costi riferiti a ciascun film sia di anno in anno rideterminato facendo riferimento al rapporto fra i ricavi già realizzati per ciascun film e i ricavi complessivamente attesi per il medesimo film.

Nello specifico le aliquote utilizzate in nessun caso hanno ecceduto il 50% del costo. I costi capitalizzati di lancio pubblicitario in nessun caso verranno ammortizzati per un periodo superiore a 5 anni.

Il management segue da vicino l'evoluzione del mercato e ne interpreta con continuità le tendenze. In tale ottica vengono periodicamente riviste le stime dei ricavi attesi.

Inoltre si sottolinea che nel presente esercizio le modifiche di ricavi attesi non hanno comportato significative variazioni sugli ammortamenti, dimostrando, di fatto, l'attendibilità delle previsioni adottate.

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

#### **Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**

L'accantonamento è stato forfettariamente determinato in misura pari al 10% del totale dei crediti verso clienti che non fossero primari operatori del settore, cui è stato aggiunto un ulteriore accantonamento prudenziale pari allo 0,5% dei crediti di maggiore importo e dello 0,1% dei crediti per fatture ancora da emettere. I crediti risultanti da assegni insoluti sono stati svalutati per l'intero valore.

#### **Accantonamento per rischi e oneri**

Si riferisce al rischio che parte del prodotto audiovisivo venduto sia reso dopo la chiusura dell'esercizio. L'accantonamento è stato forfettariamente determinato lo scorso esercizio in misura pari al 20% delle vendite HV sell dell'ultimo semestre. Nel corso del 2014 sono stati rilevati, sulla base dell'estratto conto e delle comunicazioni del distributore unico, resi effettivi pari al 4,55%; pertanto il



fondo preventivamente accantonato è stato per tale misura utilizzato. Il fondo residuo risulta congruo alla copertura del rischio di reso dei prodotti venduti nel 2014 per una percentuale non inferiore a quella registrata per il 2013.

#### Oneri diversi di gestione

Rappresentano oneri residuali di gestione quali tasse e contributi non calcolati sul reddito dell'esercizio e altre poste di minor rilievo, quali sanzioni, penalità, multe, perdite non coperte da specifico fondo.

#### C) Proventi e oneri finanziari

<b>esercizio 2014</b>	<b>-30.138</b>
<b>esercizio 2013</b>	<b>-33.810</b>
<b>Differenza</b>	<b>3.672</b>

L'analisi degli oneri finanziari netti è rappresentata nella tabella che segue

<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>variazione</b>	<b>var %</b>
Interessi attivi su conti correnti bancari	703	27	676	2504%
<b>Interessi attivi</b>	<b>703</b>	<b>27</b>	<b>676</b>	<b>2504%</b>
Interessi passivi su debiti di fornitura	-533	-3.121	2.588	-83%
Interessi mora e partite diverse	-9.897	-8.141	-1.756	22%
<b>Interessi passivi</b>	<b>-10.430</b>	<b>-11.262</b>	<b>832</b>	<b>-7%</b>
<b>Utili su cambi</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>832</b>	<b>-</b>
<b>Perdite su cambi</b>	<b>-20.470</b>	<b>-22.575</b>	<b>2.105</b>	<b>-9%</b>
<b>Totali</b>	<b>-30.138</b>	<b>-33.810</b>	<b>4.445</b>	<b>-13%</b>

La società non ricorre al credito bancario

#### Imposte sul reddito d'esercizio

<b>esercizio 2014</b>	<b>-1.178.235</b>
<b>esercizio 2013</b>	<b>-127.814</b>
<b>Differenza</b>	<b>-1.050.421</b>

L'analisi delle imposte dell'esercizio è la seguente:

<b>Imposte</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>variazione</b>	<b>var %</b>
IRES corrente	966.652	41.063	925.589	2254%
IRAP corrente	218.806	42.686	176.120	413%
<b>Imposte corrente</b>	<b>1.185.458</b>	<b>83.749</b>	<b>1.101.709</b>	<b>1315%</b>
IRES differita			0	-
IRAP differita			0	-
<b>Imposte differite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-!</b>
IRES anticipata	-21.718	-31.724	10.006	-32%
IRES anticipata in esercizi precedenti e riversata	8.403	75.790	-67.387	-89%
IRAP anticipata				-
<b>Imposte anticipate</b>	<b>-13.315</b>	<b>44.066</b>	<b>-57.381</b>	<b>-130%</b>
<b>Totale imposte</b>	<b>1.172.143</b>	<b>127.815</b>	<b>1.044.328</b>	<b>817%</b>

di cui IRES	953.337	85.129	935.595	1099%
di cui IRAP	218.806	42.686	176.120	413%

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

Riconciliazione IRES	Valore	%	Imposte
Risultato prima delle imposte	3.406.615	27,5%	936.819
Spese rappresentanza	15.421		
Varie auto	41.397		
Sopravvenienze passive e perdite	14.237		
Varie telefonia	3.401		
Sanzioni e multe	35.110		
Spese varie	4.395		
Totale differenze permanenti	113.960	27,5%	31.339
IRAP pagata e deducibile	-53.895	27,5%	-14.821
<b>Totale IRES</b>	<b>3.466.680</b>		<b>953.337</b>

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

#### Fiscalità differita / anticipata

La fiscalità differita viene eventualmente espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte.

Le imposte differite sono calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella che precede.

#### Abrogazione dell'interferenza fiscale

Non v'è nulla da riferire in merito.

#### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

#### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

### Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

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

L'elenco completo delle parti correlate è società ha posto in essere operazioni con parti correlate come da tabella che segue

migliaia di euro	esercizio 2014			esercizio 2013		
	Debiti	Costi operativi	Interessi passivi	Debiti	Costi operativi	Interessi passivi
GIRARDI Ugo (1)	23	94	0	3	10	0
MARCHETTI Guglielmo (2)	18	288	0	300	98	8
DI GIUSEPPE Stefano (3)	5	38	0	0	0	0
PAGNI Leonardo (3)	10	21	0	0	0	0
ROSSI Davide (3)	3	9	0	0	0	0
MUNDULA Paolo (4)	10	10	0	4	4	0
D'AGATA Marco(4)	7	7	0	3	3	0
VARRELLA Giulio (4)	7	7	0	3	3	0
Studio Balassone Casini Girardi (5)	0	0	0	19	6	0
GIODIS S.r.l. in Liquidazione (5)	0	0	0	4	4	0
EXPERION S.R.L. (5)	0	34	0	0	0	0
REFIDATA S.r.l. (5)	0	15	0	0	0	0
	<b>83</b>	<b>522</b>	<b>0</b>	<b>333</b>	<b>118</b>	<b>8</b>
	<b>1,0%</b>	<b>6,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>7,3%</b>	<b>2,8%</b>	<b>23,5%</b>
<b>TOTALI</b>	<b>8.349</b>	<b>8.288</b>	<b>1</b>	<b>4.576</b>	<b>4.178</b>	<b>34</b>

- (1) Presidente
- (2) Maggior Azionista e CEO
- (3) Amministratore
- (4) Sindaco
- (5) Entità posseduta o controllata da correlata

### Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

### Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: Euro 16.000

### Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Compensi Amministratori e Sindaci		Delibera Assembleare	Incarichi speciali	Lavoro subordinato
GIRARDI Ugo	Presidente	90	0	0
MARCHETTI Guglielmo	Amministratore Delegato	124	0	163
DI GIUSEPPE Stefano	Amministratore	12	0	26
PAGNI Leonardo	Amministratore	12	48	0
ROSSI Davide	Amministratore	12	0	0
MUNDULA Paolo	Presidente Collegio Sindacale	4	6	0
DAGATA Marco	Sindaco Effettivo	3	4	0
VARRELLA Giulio	Sindaco Effettivo	3	4	0
PROIA Roberto	Dirigente	0	0	139

*Il presente bilancio, composto di Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.*

Presidente del Consiglio di amministrazione

Ugo Girardi