

MITTEL PORTFOLIO MANAGEMENT S.R.L.

Società unipersonale

Società soggetta a direzione e coordinamento di MITTEL S.p.A.

Sede in Piazza Armando Diaz, 7 - 20123 Milano (MI) - Capitale sociale Euro 110.000,00 I.V.

Bilancio al 30/09/2015

Stato patrimoniale attivo	30/09/2015	30/09/2014
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>	6.793	47.614
- (Ammortamenti)	-	-
- (Svalutazioni)	-	-
	6.793	47.614
<i>II. Materiali</i>	20.126	19.726
- (Ammortamenti)	(15.826)	(14.266)
- (Svalutazioni)	-	-
	4.300	5.460
<i>III. Finanziarie</i>	-	-
- (Svalutazioni)	-	-
	-	-
Totale Immobilizzazioni	11.093	53.074
C) Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	165.496	175.570
- oltre 12 mesi	-	-
	165.496	175.570
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>	-	-
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	78.506	426.977
Totale attivo circolante	244.002	602.548
D) Ratei e risconti	5.901	9.724
Totale attivo	260.996	665.345

Stato patrimoniale passivo	30/09/2015	30/09/2014
A) Patrimonio netto		
<i>I. Capitale</i>	110.000	110.000
<i>VII. Altre riserve</i>		
Versamenti a copertura perdite	445.354	1.003.274
	<u>445.354</u>	<u>1.003.274</u>
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	-	-
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	-	-
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>	(439.491)	(924.539)
Totale patrimonio netto	115.863	188.735
B) Fondi per rischi e oneri	-	-
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	12.079	6.502
D) Debiti		
- entro 12 mesi	61.217	103.490
- oltre 12 mesi	71.837	366.618
	<u>133.054</u>	<u>470.108</u>
E) Ratei e risconti	-	-
Totale passivo	260.996	665.345

Conto economico	30/09/2015	30/09/2014
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	40.000
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori int.	-	-
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	57.433	57.550
- contributi in conto esercizio	-	-
- contributi in conto capitale (quote esercizio)	-	-
	<u>57.433</u>	<u>57.550</u>
Totale valore della produzione	57.433	97.550
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.436	9.676
7) Per servizi	78.037	628.823
8) Per godimento di beni di terzi	6.424	12.655
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	260.745	283.692
b) Oneri sociali	93.099	100.559
c) Trattamento di fine rapporto	18.183	16.858
d) Trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) Altri costi	<u>5.683</u>	<u>7.134</u>
	377.710	408.243
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.670	3.364
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.560	13.966
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	38.341	-
d) Svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>-</u>	<u>-</u>
	43.571	17.330
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) Accantonamento per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	8.178	10.548
Totale costi della produzione	521.356	1.087.275

Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	(463.923)	(989.725)
--	------------------	------------------

C) Proventi e oneri finanziari*15) Proventi da partecipazioni:*

- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- altri	-	-
	<hr/>	<hr/>

16) Altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- altri	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- altri	128	-
	<hr/>	<hr/>
	128	-
	<hr/>	<hr/>
	128	-0

17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- altri	933	1.555
	<hr/>	<hr/>
	933	1.555

17-bis) utili e perdite su cambi

	-	-
	<hr/>	<hr/>

Totale proventi e oneri finanziari	(805)	(1.555)
---	--------------	----------------

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie*18) Rivalutazioni:*

a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
	<hr/>	<hr/>

19) Svalutazioni:

a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
	<hr/>	<hr/>

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
--	----------	----------

E) Proventi e oneri straordinari*20) Proventi:*

- plusvalenze da alienazioni	-	-
- varie	375	55
	<u>375</u>	<u>55</u>
	375	55

21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni	-	-
- imposte esercizi precedenti	-	-
- varie	7.803	3
	<u>7.803</u>	<u>3</u>
	7.803	3

Totale delle partite straordinarie**(7.428) 52****Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)****(472.156) (991.228)***22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate*

a) Imposte correnti	-	-
b) Imposte differite	-	-
c) Imposte anticipate	-	-
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	(32.665)	(66.689)
	<u>(32.665)</u>	<u>(66.689)</u>
	(32.665)	(66.689)

23) Utile (Perdita) dell'esercizio**(439.491) (924.539)**

Presidente del Consiglio di amministrazione
Giuseppe Pasini

MITTEL PORTFOLIO MANAGEMENT S.R.L.

Società unipersonale

Società soggetta a direzione e coordinamento di MITTEL S.p.A.

Sede in Piazza Armando Diaz, 7 - 20123 Milano (MI) - Capitale sociale Euro 110.000,00 I.V.

Nota integrativa al bilancio chiuso il 30/09/2015**Premessa**

Al Socio Unico,

sottoponiamo all'approvazione il bilancio chiuso al 30 settembre 2015, che evidenzia una perdita d'esercizio pari ad Euro 439.491 ed un patrimonio netto pari ad Euro 115.863.

La Società è controllata al 100% da Mittel S.p.A..

Attività svolte

La vostra Società ha come oggetto sociale l'offerta di servizi di gestione in investimenti di private equity.

Nel corso dello scorso esercizio è stata parzialmente ridefinita la missione della società, ex Mittel Management S.r.l., ad oggi rinominata Mittel Portfolio Management S.r.l.

Il gruppo Mittel si propone sul mercato finanziario come equity partner per le medie imprese italiane, con un approccio industriale ed una visione di medio/lungo termine. In tale ambito, la Vostra società si dedica alla gestione attiva di tutte le diverse fasi che caratterizzano il processo di scouting, di investimento e della fase di post-investimento.

L'attività della Società si è quindi focalizzata da un lato nella ricerca e nell'analisi delle potenziali opportunità di investimento, da sottoporre ad altre società del gruppo Mittel, e dall'altro nella gestione e nel monitoraggio di alcune partecipazioni del gruppo Mittel.

Il Gruppo di appartenenza

La Società appartiene al Gruppo Mittel che esercita la direzione e il coordinamento tramite la società Mittel S.p.A.. Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio separato (01.10.2013-30.09.2014) approvato da Mittel S.p.A. in ottemperanza all'art. 2497-bis, comma 4, codice civile.

Attività	431.770.019
Passività	205.639.393
Patrimonio netto (escluso utile dell'esercizio)	276.496.756
Utile (Perdita) dell'esercizio	(50.366.130)

Conto economico

Ricavi	1.343.789
Altri proventi	2.987.542
Costi per servizi	(10.886.237)
Costi per il personale	(3.443.289)
Altri costi	(2.405.454)
Dividendi	35.416.608
Utili (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	147.884
Ammortamenti	(461.022)
Accantonamenti al fondo rischi	(2.440.031)
Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti	(12.959.912)
Rettifiche di valore di partecipazioni	(57.212.776)
Proventi finanziari	7.718.491
Oneri finanziari	(10.717.915)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	773.565
Imposte sul reddito	1.772.627
Utile (Perdite) d'esercizio	(50.366.130)

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Non si sono verificati fatti di rilievo nel corso dell'esercizio.

Criteri di formazione

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Dati sull'occupazione

La Società ha alle proprie dipendenze quattro dipendenti, di cui uno assunto con la qualifica di dirigente, uno con la qualifica di quadro e due con la qualifica di impiegati.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 30/09/2015 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 fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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

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 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 sono ammortizzati con una aliquota annua del 10%.

I costi sostenuti per la realizzazione del sito internet sono ammortizzati con un'aliquota annua del 20%.

Le licenze software sono ammortizzate con un'aliquota annua del 33,33%.

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:

- Macchine elettroniche: 20%.
- Mobili e arredi: 12%
- Beni inferiori a 516 Euro: 100%

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza.

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.

Debiti

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

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.

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; 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 delle variazioni delle aliquote intervenute nel corso dell'esercizio.

A decorrere dallo scorso esercizio la società ha esercitato, in qualità di società consolidata, l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale, che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti, congiuntamente alla società Mittel S.p.A., quest'ultima in qualità di società consolidante, per il triennio 2013/2014, 2014/2015 e 2015/2016.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e la società controllata sono definiti nel Regolamento di consolidato per le società del Gruppo Mittel.

Il debito per imposte è rilevato alla voce “Debiti verso controllanti” al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

Alla voce “Crediti verso impresa Controllante” è iscritto il credito per il compenso della perdita che la società consolidante deve riconoscere alla società ai sensi di quanto previsto nel contratto di consolidato.

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Per quanto concerne la fiscalità differita, in conformità al principio contabile nazionale 25 “Imposte sul reddito”, risulta rilevata con riferimento alle imposte differite passive, originate da eventuali differenze temporanee tassabili che si ritiene probabile dover sostenere, nel Fondo Imposte, salvo che esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga; con riferimento alle imposte differite attive, originate dalle differenze temporanee deducibili, tra i Crediti verso altri, nell'attivo circolante, solo se ritenute recuperabili, con ragionevole certezza, sui futuri redditi imponibili attesi negli esercizi successivi.

Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

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.

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.

Attività**B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

	Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
	6.793	47.614	(40.821)
Descrizione			Totale
Marchi e brevetti			0
Sito internet			6.000
Licenze software			793
			6.793

L'ammontare della voce "Sito internet" è relativa allo studio ed alla realizzazione del sito internet della Società.

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore 30/09/2014	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/09/2015
Marchi e brevetti	23.614	0	(23.341)	(273)	0
Sito internet	24.000	0	(15.000)	(3.000)	6.000
Licenze software	0	1.190	0	(397)	793
	47.614	1.190	(38.341)	(3.670)	6.793

In merito ai decrementi dell'esercizio, si segnala come gli stessi siano imputabili, (i) quanto ad Euro 2.635, alla variazione di denominazione in Mittel Portfolio Management S.r.l. che ha reso impossibile utilizzare il logo precedentemente realizzato per Mittel Management S.r.l. e, (ii) quanto ad Euro 35.706, a valutazioni inerenti l'opportunità, o meno, di procedere con le attività ipotizzate negli scorsi esercizi con riferimento ai Fondi Rexelera, Estability e Xentilia: in particolare sono state prudenzialmente eseguite le svalutazioni nel seguito indicate:

Descrizione	Totale
<u>Marchi e brevetti:</u>	
Fondo Rexelera	10.672
Fondo Estability	9.599
Fondo Xentilia	435
<u>Sito internet:</u>	
Fondo Rexelera	7.500
Fondo Estability	7.500
	35.706

II. Immobilizzazioni materiali

	Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
	4.300	5.460	(1.160)
Descrizione	Costo storico	Fondo ammortamento	Totale
Macchine elettroniche	4.120	(1.948)	2.172
Mobili e arredi	2.800	(672)	2.128
Beni inferiori a 516 Euro	13.206	(13.206)	0
	20.126	(15.826)	4.300

	Descrizione	Importo
	Costo storico	19.726
	Rivalutazione monetaria	
	Rivalutazione economica	
	Ammortamenti esercizi precedenti	(14.266)
	Svalutazione esercizi precedenti	
	Saldo al 30/09/2014	5.460
	Acquisizione dell'esercizio	400
	Rivalutazione monetaria	
	Rivalutazione economica dell'esercizio	
	Svalutazione dell'esercizio	
	Cessioni dell'esercizio	
	Giroconti positivi (riclassificazione)	
	Giroconti negativi (riclassificazione)	
	Interessi capitalizzati nell'esercizio	
	Ammortamenti dell'esercizio	(1.560)
	Saldo al 30/09/2015	4.300

Gli ammortamenti sono stati calcolati unicamente sui beni effettivamente entrati in funzione alla data di chiusura del presente bilancio.

C) Attivo circolante**II. Crediti**

	Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
	165.496	175.570	(10.074)

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso controllante	36.020			36.020
Per crediti tributari	128.065			128.065
Verso altri	1.411			1.411
	165.496			165.496

I "Crediti verso Controllante", di importo pari ad Euro 36.020, si riferiscono, quanto ad Euro 3.355, al credito derivante dall'adesione alla procedura Iva di gruppo e, quanto ad Euro 32.665, al riconoscimento, da parte di Mittel S.p.A., delle perdite confluite nel consolidato fiscale.

I crediti tributari sono costituiti, quanto ad Euro 56.228, dal credito Iva maturato nel periodo antecedente l'ingresso della Società nell'Iva di gruppo e, quanto ad Euro 71.837, dal credito Ires emergente dal quadro K, a seguito della cessione dello stesso da parte della controllante.

I crediti "Verso altri" sono imputabili ad acconti corrisposti a fornitori, per Euro 301, alla richiesta di rimborso della tassa annuale vidimazione libri sociali per l'anno 2014, causa doppio versamento, per Euro 310, ed alla somma, versata a titolo di acconto all'Inail, per Euro 800.

La ripartizione dei crediti al 30/09/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V / Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia	0	0	0	36.020	1.411	37.431
Totale	0	0	0	36.020	1.411	37.431

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
78.506	426.977	(348.471)

Descrizione	30/09/2015	30/09/2014
Depositi bancari e postali	77.422	425.032
Denaro e altri valori in cassa	1.084	1.945
	78.506	426.977

L'importo di Euro 77.422, accoglie il saldo del c/c ordinario acceso dalla Società presso Banca Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché il credito presente sulle carte di credito prepagate aziendali.

D) Ratei e risconti

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
5.901	9.724	(3.823)

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.

La voce è così dettagliata:

Descrizione	30/09/2015
Spese info/visure	3.904
Premi assicurativi	897
Canoni leasing	434
Quote associative	253
Periodici e pubblicazioni	198
Licenze/canoni annuali	141
Spese telefoniche	74
	5.901

Passività**A) Patrimonio netto**

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
115.863	188.735	(72.872)

Descrizione	30/09/2014	Incrementi	Decrementi	30/09/2015
Capitale	110.000	0	0	110.000
Versamenti a copertura perdite	1.003.274	366.619	(924.539)	445.354
Utili (perdite) dell'esercizio	(924.539)	(439.491)	924.539	(439.491)
Totale	188.735	(72.872)	0	115.863

Descrizione	30/09/2013	Incrementi	Decrementi	30/09/2014
Capitale	110.000			110.000
Versamenti a copertura perdite	404.290	933.381	(334.397)	1.003.274
Utile (perdita) dell'esercizio	(334.397)	(924.539)	334.397	(924.539)
	179.893	8.842	0	188.735

Descrizione	Incrementi	30/09/2013
Capitale	110.000	110.000
Versamenti a copertura perdite	404.290	404.290
Utile (perdita) dell'esercizio	(334.397)	(334.397)
	179.893	179.893

L'Assemblea tenutasi in data 28 gennaio 2015 ha deliberato di ripianare la perdita di esercizio, pari ad Euro 924.539, mediante l'utilizzo parziale della "Riserva copertura perdite".

Il capitale sociale è così composto:

Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Ordinarie	110.000	1

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Descrizione	30/09/2015	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per copert. perdite	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni
Capitale	110.000				
Altre riserve:					
- Riserva copertura perdite	445.354	B		1.258.936	
Totale					
Quota non distribuibile	445.354				
Residua quota distribuibile					

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

B) Fondi per rischi e oneri

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
12.079	6.502	5.577

La variazione è così costituita.

Variazioni	30/09/2014	Incrementi	Decrementi	30/09/2015
TFR, movimenti del periodo	6.502	18.183	12.606	12.079

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30/09/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

I decrementi sono rappresentati dai versamenti effettuati dalla Società a Fondi di previdenza complementare, sulla base delle preferenze manifestate dai dipendenti.

D) Debiti

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
133.055	470.108	(337.053)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	7.870			7.870
Debiti verso controllanti	71.837			71.837
Debiti tributari	8.777			8.777
Debiti verso istituti di previdenza	13.781			13.781
Altri debiti	30.790			30.790
	133.055			133.055

I "Debiti verso fornitori" sono costituiti:

- per Euro 3.240 da fatture registrate;
- per Euro 4.630 da fatture da ricevere. Tale ultima voce può essere dettagliata come segue:

Descrizione	30/09/2015
Consulenze fiscali	2.080
Cancelleria	1.074
Elaborazione stipendi	977
Corsi aggiornamento dipendenti	247
Spese telefoniche	192
Pedaggi autostradali	60
	4.630

I "Debiti verso controllante", di importo pari ad Euro 71.837, sono relativi esclusivamente alla cessione del credito Ires da quadro K, effettuata dalla controllante; tale credito, in ossequio agli accordi sottoscritti, viene regolato al momento dell'effettivo utilizzo.

Il finanziamento soci, presente nello scorso esercizio per Euro 366.618, è stato totalmente rinunciato.

Nella voce "Debiti tributari" sono iscritti:

- debiti per ritenute da lavoro dipendente per Euro 6.467;
- debiti per ritenute su compensi di collaborazione per Euro 2.310.

I versamenti relativi alle suddette ritenute sono stati regolarmente effettuati nel mese di ottobre 2014.

Nella voce "Debiti verso istituti di previdenza" sono iscritti:

- debiti verso INPS per compensi di lavoro dipendente e di collaborazione per Euro 8.333;
- debiti verso INAIL per compensi di lavoro dipendente e di collaborazione per Euro 673;
- debiti verso Fondo Est per compensi di lavoro dipendente per Euro 24;
- debiti verso Fondi previdenziali dirigenti per Euro 4.751.

I versamenti relativi ai suddetti debiti, ad eccezione del debito INAIL avente scadenza successiva, sono stati regolarmente effettuati nel mese di ottobre 2015.

Nella voce "Altri debiti" sono iscritti:

- debiti verso il personale per ratei maturati per Euro 24.917;
- debiti verso fondi di previdenza complementare per Euro 2.774;
- debiti verso amministratori per compensi non corrisposti alla data del 30/09/2015 per Euro 2.924;
- debiti verso dipendenti, a titolo di rimborsi spese, per Euro 107;
- debiti per fornitura di quotidiani e pubblicazioni, per Euro 68.

La ripartizione dei Debiti al 30/09/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V / Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia	7.870	0	0	71.837	30.790	110.497
Totale	7.870	0	0	71.837	30.790	110.497

Conto economico**A) Valore della produzione**

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
57.433	97.550	(40.117)

Descrizione	30/09/2015	30/09/2014	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	-	40.000	(40.000)
Altri ricavi e proventi	57.433	57.550	(117)
	57.433	97.550	(40.117)

Gli altri ricavi e proventi si riferiscono esclusivamente a ricavi per personale distaccato.

B) Costi della produzione

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
521.356	1.087.275	(565.919)

Descrizione	30/09/2014	30/09/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	7.436	9.676	(2.240)
Servizi	78.037	628.823	(550.786)
Godimento beni di terzi	6.424	12.655	(6.231)
Salari e stipendi	260.745	283.692	(22.947)
Oneri sociali	93.099	100.559	(7.460)
Trattamento di fine rapporto	18.183	16.858	1.325
Altri costi del personale	5.683	7.134	(1.451)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	3.670	3.364	306
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.560	13.966	(12.406)
Altre svalutaz. delle immobilizz.	38.341	-	38.341
Oneri diversi di gestione	8.178	10.548	(2.370)
	521.356	1.087.275	(565.919)

La voce "Servizi" è così composta:

Descrizione	30/09/2015	30/09/2014
Eventi e convegni	5.095	365.530
Consulenze legali e amministrative	3.393	53.769
Retainer fees	-	35.195
Collaborazioni coordinate e continuative	-	31.694
Servizio newsletter	4.500	20.500
Spese di rappresentanza	1.814	18.569
Viaggi	13.953	17.630
Spese info/visure	13.257	16.288
Compensi Amministratori	17.037	16.186
Spese varie	477	13.735
Consulenze varie	4.137	9.098
Soggiorni e alberghi	-	7.765
Premi assicurativi	4.783	7.661
Servizi vari di terzi	2.985	5.621
Licenze e canoni annuali	1.840	4.902
Spese telefoniche	2.808	2.430
Spese di pubblicità	-	1.283
Spese postali e di spedizione	344	967
Consulenze notarili	1.614	-
	78.037	628.823

La voce "Godimento beni di terzi" si riferisce ai canoni corrisposti in forza di un contratto di leasing avente ad oggetto un'autovettura concessa in uso al dirigente.

La composizione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è la seguente:

Descrizione	30/09/2015
Ammortamento sito internet	3.000
Ammortamento marchi	273
Ammortamento licenze software	397
	3.670

La composizione degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali è la seguente:

Descrizione	30/09/2015
Ammortamento beni inferiori a 516 Euro	400
Ammortamento macchine elettroniche	824
Ammortamento mobili e arredi	336
	1.560

La composizione della voce "Altre svalutazioni delle immobilizzazioni" è la seguente:

Descrizione	30/09/2015
Marchi e brevetti	23.341
Sito internet	15.000
	38.341

Il dettaglio della voce "Oneri diversi di gestione" è il seguente:

Descrizione	30/09/2015	30/09/2014
Altri costi indeducibili	4.412	5.467
Rimborsi spese a terzi	-	1.447
Periodici e pubblicazioni	908	1.310
Bevande e alimenti	1.245	1.002
Quote associative	1.000	747
Imposte e tasse	563	575
Multe e ammende	50	-
	8.178	10.548

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
(805)	(1.555)	750

Descrizione	30/09/2015	30/09/2014	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	128	-	128
(Interessi e altri oneri finanziari)	(933)	(1.555)	622
	(805)	(1.555)	750

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
(7.428)	52	(7.480)

Descrizione	30/09/2015	30/09/2014	Variazioni
Varie	375	55	320
Totale proventi	375	55	320
Varie	(7.803)	(3)	(7.800)
Totale oneri	(7.803)	(3)	(7.800)
	(7.428)	52	(7.480)

La voce "Oneri straordinari", di importo pari ad Euro 7.803, è costituita principalmente dallo scostamento, rispetto all'importo previsto, del riconoscimento, da parte di Mittel S.p.A., delle perdite di Mittel Portfolio Management S.r.l. confluite lo scorso esercizio nel consolidato fiscale.

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 30/09/2015 (32.665)	Saldo al 30/09/2014 (66.689)	Variazioni 34.024
Imposte	Saldo al 30/09/2015	Saldo al 30/09/2014	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES	0	0	
IRAP	0	0	
Imposte sostitutive	0	0	
Imposte differite (anticipate)			
IRES	0	0	
IRAP	0	0	
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	(32.665)	(66.689)	34.024
	(32.665)	(66.689)	34.024

Per l'esercizio chiuso al 30/09/2015 non sono dovute imposte.

La Società ha aderito al consolidato fiscale promosso dalla società Mittel S.p.A. in qualità di consolidante.

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

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	(472.156)	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Compensi Amministratori non erogati	2.811	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
Retribuzioni anni precedenti erogate nell'esercizio	(32.500)	

Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi:

Multe e ammende	50	
Altri costi non deducibili	4.412	
Spese cellulare e spese telefoniche	561	
Acqua e varie	1.245	
Rappresentanza	454	
Eventi e convegni	5.095	
Spese auto	4.919	
Sopravvenienze passive	7.803	
Ammortamento cellulari	80	
Ammortamento marchi	22.263	
Ammortamento sito internet	12.000	
Imponibile fiscale	(442.963)	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		0

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	(47.964)	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
Compensi Amministratori	7.874	
Contributi Inps	470	
Sopravvenienze attive	375	
Multe e ammende	50	
Costi indeducibili	4.412	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP		
Distacco personale	(57.433)	
Quota svalutazione deducibile	(5.071)	
Cuneo fiscale	(146.066)	
Inail	(800)	
Imponibile IRAP	(244.153)	
Onere fiscale (%)	3,9	
IRAP corrente per l'esercizio		0

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Per quanto riguarda l'operatività con controparti correlate, individuate sulla base dell'art. 2359 del codice civile, si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 30/09/2015 sono state poste in essere operazioni relative all'ordinaria attività del Gruppo e non si rilevano operazioni di carattere atipico e inusuale. Tutte le operazioni sono regolate a condizioni di mercato e sono di seguito dettagliate:

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Costi finanziari	Ricavi finanziari
Mittel S.p.A.			36.020	71.837	5.770			
Mittel Advisory S.p.A.			3.904		12.372			
Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A.					190			
Fashion District Group S.p.A.					594	57.433		

Ai sensi di legge si evidenzia che agli Amministratori è stato corrisposto un compenso complessivo di Euro16.567.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

La Società non è sottoposta a revisione legale.

Rendiconto finanziario

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

Descrizione	esercizio 30/09/2015	esercizio 30/09/2014
A. Flusso finanziario della gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	(439.491)	(924.539)
Imposte sul reddito	(32.665)	(66.689)
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	805	1.555
Plusvalenze da alienazioni incluse nella voce A5		
Plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5		
Minusvalenze da alienazioni incluse nella voce B14		
Minusvalenze da alienazioni		

Totale (plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione relative a:

di cui immobilizzazioni materiali
 di cui immobilizzazioni immateriali
 di cui immobilizzazioni finanziarie

1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione (471.351) (989.673)

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita

Accantonamenti ai fondi 18.183 16.858
 Ammortamenti delle immobilizzazioni 5.230 17.330
 Svalutazioni per perdite durevoli di valore
 Altre rettifiche per elementi non monetari 32.665 66.689

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn 56.078 100.877

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze
 Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti 43.953 (39.941)
 Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (14.737) (138.304)
 Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi 3.823 58.916
 Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi
 Altre variazioni del capitale circolante netto (284.568) 321.297

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn (251.529) 201.968

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati) (805) (1.555)
 (Imposte sul reddito pagate) (71.628) (209)
 Dividendi incassati
 (Utilizzo dei fondi) (12.606) (10.751)

4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche (85.039) (12.515)

FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A) (751.841) (699.343)

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali (400) (16.706)
 (Investimenti) (400) (16.706)
 Prezzo di realizzo disinvestimenti

Immobilizzazioni immateriali 37.152 (261)
 (Investimenti) (54.081)
 Prezzo di realizzo disinvestimenti 37.152 53.820

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) 36.752 (16.967)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**Mezzi di terzi**

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche

Accensione finanziamenti

Rimborso finanziamenti

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento

366.618 933.381

Cessione (acquisto) di azioni proprie

Dividendi (e acconti su dividendi) pagati

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)

366.618 933.381

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)

(348.471) 217.071

Disponibilità liquide iniziali

426.977 209.906

Disponibilità liquide finali

78.506 426.977

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE

(348.471) 217.071

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

Al Socio Unico,

l'Organo Amministrativo, tenuto anche conto del valore della perdita di esercizio esposta nel bilancio di esercizio al 30 settembre 2015 pari ad Euro 439.491, propone la seguente deliberazione:

L'Assemblea ordinaria di Mittel Portfolio Management S.r.l.:

- esaminato e discusso il contenuto del bilancio di esercizio chiuso alla data del 30 settembre 2015;
- preso atto del contenuto della nota integrativa e delle proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione:

delibera

1. di approvare il bilancio di esercizio chiuso alla data del 30 settembre 2015, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa;
2. di approvare la proposta di ripianare la perdita di esercizio, pari ad Euro 439.491, mediante l'utilizzo parziale della "Riserva copertura perdite", portandola dagli attuali Euro 445.354 ad Euro 5.863.

Milano, 21 dicembre 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Giuseppe Pasini