

# GENERALE FIDUCIARIA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2014

---



## ORGANI SOCIALI

### ■ CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Andrea Carlo Tavecchio  
*Presidente*

Massimo Caldara

Elisabetta De Lorenzi

### ■ COLLEGIO SINDACALE

Roberto Moro Visconti  
*Presidente*

Alessandra Maria Capè

Stefania Tomasini

### ■ REVISIONE CONTABILE

PricewaterhouseCoopers SpA



**BILANCIO AL 31.12.2014**  
**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

---



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS  
27 GENNAIO 2010, N. 39**

Agli Azionisti di  
Generale Fiduciaria SpA

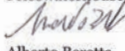
- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Generale Fiduciaria SpA chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Generale Fiduciaria SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Ad eccezione di quanto riportato nel paragrafo successivo, il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 22 aprile 2014.

- 3 Considerato il servizio di riservatezza offerto dalle società fiduciarie – peculiare ai rapporti di mandato conferiti dalla clientela alle stesse – abbiamo ritenuto di aderire alla richiesta della Società di non inoltrare ad un campione di clienti la richiesta di conferma delle loro posizioni al 31 dicembre 2014 che sono riflesse in bilancio essenzialmente nei conti d'ordine.
- 4 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Generale Fiduciaria SpA al 31 dicembre 2014, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse a quanto evidenziato nel paragrafo precedente, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Milano, 16 aprile 2015

PricewaterhouseCoopers SpA



Alberto Beretta  
(Revisore legale)

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 1297988055 Iscritta al n° 10964 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Toti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Ginna 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049872481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Roma 00154 Largo Fieschi 29 Tel. 06579251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011256771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461257004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422669911 - Trieste 34126 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0402480781 - Udine 33100 Via Pascelle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)





BILANCIO AL 31.12.2014  
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

---



## BILANCIO AL 31.12.2014

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2014	31/12/2013
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria		
<i>I) Immobilizzazioni immateriali</i>		
3) Diritti di brevetto industriale e utiliz. opere dell'ingegno	18.265	1.992
7) Altre	3.058	3.669
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>21.323</i>	<i>5.661</i>
<i>II) Immobilizzazioni materiali</i>		
4) Altri beni	57.532	35.226
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>57.532</i>	<i>35.226</i>
<i>III) Immobilizzazioni finanziarie</i>		
con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:		
1) Partecipazioni in:		
b) imprese collegate	50.000	0
Totale Partecipazioni	50.000	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	50.000	0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>128.855</b>	<b>40.887</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>II) Crediti</i>		
con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:		
1) Verso clienti		
- entro l'esercizio successivo	248.780	272.910
Totale crediti verso clienti	248.780	272.910
4) Verso imprese controllanti		
- entro l'esercizio successivo	3.311	0
Totale crediti verso imprese controllanti	3.311	0
4-bis) Crediti tributari		
- entro l'esercizio successivo	164.589	88.456
Totale crediti tributari	164.589	88.456
4-ter) Imposte anticipate		
- entro l'esercizio successivo	1.488	1.045
Totale imposte anticipate	1.488	1.045

5) Verso altri - entro l'esercizio successivo	918	771
Totale crediti verso altri	918	771
<i>Totale crediti</i>	419.086	363.182
<i>III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
6) Altri titoli	1.000	1.000
<i>Totale attività finanziarie</i>	1.000	1.000
<i>IV) Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	69.882	43.545
3) Denaro e valori in cassa	130	402
<i>Totale disponibilità liquide</i>	70.012	43.947
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>490.098</b>	<b>408.129</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>4.925</b>	<b>28.327</b>
- di cui disaggio su prestiti	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>623.878</b>	<b>477.343</b>

PASSIVO	31/12/2014	31/12/2013
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale	200.000	200.000
IV. Riserva legale	40.000	40.000
VII. Altre riserve		
Avanzo di fusione	391	391
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	31.789	17.631
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	34.641	44.158
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>306.821</b>	<b>302.180</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
	<b>23.215</b>	<b>18.628</b>
<b>D) DEBITI</b>		
<i>con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:</i>		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro l'esercizio successivo	100.000	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	100.000	0
4) Debiti verso banche		
- entro l'esercizio successivo	3.530	1.451
Totale debiti verso banche	3.530	1.451
6) Acconti		
- entro l'esercizio successivo	804	0
Totale acconti	804	0
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	52.854	31.617
Totale debiti verso fornitori	52.854	31.617
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro l'esercizio successivo	37.500	0
Totale debiti verso imprese collegate	37.500	0
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	28.896	81.739
Totale debiti tributari	28.896	81.739
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	3.947	6.947
Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.947	6.947
14) Altri debiti		
- entro l'esercizio successivo	65.044	26.383
- oltre l'esercizio successivo	650	0
Totale altri debiti	65.694	26.383
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>293.225</b>	<b>148.137</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
	<b>617</b>	<b>8.398</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>623.878</b>	<b>477.343</b>

## CONTI D'ORDINE

1) Sistema improprio dei beni di terzi presso l'impresa		
Liquidità di terzi in amministrazione	13.075.006	15.060.190
Titoli di terzi in amministrazione	104.481.943	108.043.981
Polizze vita di terzi	6.736.626	7.107.129
Altro	7.635.952	2.932.242
<b>Totale</b>	<b>131.929.527</b>	<b>133.143.542</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>131.929.527</b>	<b>133.143.542</b>

# BILANCIO AL 31.12.2014

## CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	31/12/2014	31/12/2013
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	445.177	512.376
5) Altri ricavi e proventi	59.209	42.421
<i>altri</i>	59.209	42.421
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>504.386</b>	<b>554.797</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
7) Per servizi	217.897	225.888
8) Per godimento di beni di terzi	98.142	101.699
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	83.611	94.139
b) Oneri sociali	21.536	26.722
c) Trattamento di fine rapporto	4.889	6.704
Totale costi per il personale	110.036	127.565
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.194	4.166
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	11.990	15.494
c) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.266	1.389
Totale ammortamenti e svalutazioni	19.450	21.049
14) Oneri diversi di gestione	6.189	9.186
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>451.714</b>	<b>485.387</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A-B )</b>	<b>52.672</b>	<b>69.410</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	7	13
- <i>altri</i>	7	13
Totale altri proventi finanziari	7	13
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-1	0
- <i>altri</i>	-1	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+ -17-bis)</b>	<b>6</b>	<b>13</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
<b>TOTALE RETTIFICHE (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi	2.300	0
- <i>altri</i>	2.300	0
21) Oneri	508	405
- <i>altri</i>	508	405
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>1.792</b>	<b>-405</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE ( A-B+ -C+ -D+ -E )</b>	<b>54.470</b>	<b>69.018</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	4.235	24.515
c) Imposte anticipate	-443	345
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato/trasparenza	16.037	0
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	19.829	24.860
<b>23) UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>34.641</b>	<b>44.158</b>

Il presente bilancio è vero, reale e corrisponde alle registrazioni contabili.



BILANCIO AL 31.12.2014  
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

---



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

### ■ PREMESSA

Generale Fiduciaria S.p.A. è una società italiana autorizzata all'esercizio dell'attività propria di società fiduciaria con Decreto del Ministro delle Attività Produttive del 19 Settembre 2006. La società ha un capitale sociale interamente versato di € 200.000 e di una riserva legale di € 40.000 e dispone di 6 tra collaboratori e dipendenti. La sede legale è a Milano, in via Cosimo del Fante 4.

Generale Fiduciaria continua a consolidare la propria immagine sul mercato, ottenendo risultati positivi anche nel corso dell'esercizio 2014. L'esercizio 2014 chiude con un utile netto pari ad € 34.641, dopo ammortamenti e svalutazioni per € 19.450 e tasse per € 19.688. La Società non ha debiti bancari né a breve né a medio termine, bensì disponibilità liquide per € 70.012 ed un patrimonio netto di € 306.821.

### ■ Area Amministrazioni Fiduciarie

Generale Fiduciaria svolge il proprio lavoro in totale indipendenza da qualsiasi gestore patrimoniale o istituto bancario. Questa caratteristica, unita alla flessibilità e snellezza operativa, ha premiato la Società garantendo una crescita costante e si sta sempre più rafforzando la domanda della clientela per i servizi di "Family Office".

### ■ Area assistenza alle società immobiliari ed holding ed ai Trust

E' proseguita l'attività di servizio alle immobiliari ed alle *holding* così come quella di assistenza a Trust.

### ■ Area operazioni di assistenza all'M&A

La Società, anche quest'anno, ha agito come agente "escrow", cioè intervenendo in un contratto con cui i Clienti depositano il bene o il documento oggetto della transazione e il suo controvalore in denaro presso Generale Fiduciaria che diviene così affidataria dei beni nonché esclusiva amministratore dei medesimi.

### ■ Bilancio civilistico

Il bilancio chiuso al 31/12/2014, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, comma 1 c.c., e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quarto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato patrimoniale sono specificatamente richiamate.

Dal momento che la presente nota integrativa è stata predisposta incorporando le informazioni presenti nei numeri 3 e 4 dell'art. 2428 del Codice Civile, si usufruisce dell'esonero dalla redazione della relazione sulla gestione disposto dal VI comma dell'art.2435 bis del Codice Civile. Inoltre, pur non sussistendo l'obbligo, si utilizza lo schema di bilancio ordinario.

Il bilancio è espresso in Euro.

## ■ CRITERI DI REDAZIONE

---

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile. Conformemente al disposto dall'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

## ■ CRITERI DI VALUTAZIONE

---

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

### ■ Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

### ■ Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Sono state applicate le seguenti aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% in caso di acquisizioni nell'esercizio, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento:

- Altri beni:
- mobili, arredi e dotazioni d'ufficio: 15%
  - macchine ufficio elettroniche: 20%
  - beni di valore inferiore a € 516,46: 100%

### ■ Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni. Sono iscritte al costo storico di acquisto o di sottoscrizione, comprendente gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

### ■ Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Le attività per imposte anticipate connesse alle differenze temporanee deducibili, in aderenza al principio generale della prudenza, sono state rilevate rispettivamente in presenza di ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui le stesse si riverseranno, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

### ■ Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

### ■ Ratei e risconti

Sono determinati secondo il principio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

### ■ Patrimonio netto

Il capitale sociale è iscritto al valore nominale delle quote sottoscritte dai soci, relativamente ad operazioni sul capitale stesso che risultavano perfezionate, ai sensi dell'art. 2444 del Codice Civile e del documento n. 28 dei principi contabili redatti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, alla data di chiusura dell'esercizio.

### ■ Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo corrisponde al debito della società verso il personale dipendente alla chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e in conformità ai contratti di lavoro vigenti.

### ■ Debiti

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

### ■ Conti d'ordine

Il sottosistema dei conti d'ordine è movimentato limitatamente ai conti accessi ai beni di terzi o presso terzi. Essi tipicamente rappresentano valori e/o beni di proprietà di terzi che si trovano presso la società in amministrazione, deposito, pegno, ovvero beni e/o valori di proprietà della società che si trovano presso terzi.

I suddetti conti accolgono i beni di proprietà di terzi conferiti in amministrazione fiduciaria alla vostra società.

Essi sono esposti al loro valore al 31 dicembre 2014.

### ■ Ricavi, proventi, costi ed oneri

Ricavi, proventi, costi ed oneri sono stati rilevati nel bilancio d'esercizio secondo i principi dell'inerenza, della prudenza e della competenza, anche mediante l'iscrizione di ratei e risconti.

### ■ Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti.

## ■ INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'Attivo e del Passivo, come richiesto dagli artt. 2427 e seguenti del Codice Civile, unitamente ad alcune note sul Conto Economico, sono riportate nelle pagine e nelle tabelle che seguono.

### ■ Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 21.323 (€ 5.661 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo		Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
3) Diritti di brevetto e utilizzo opere ingegno	18.265	1.992	16.273
7) Altre immobilizzazioni immateriali	3.058	3.669	(611)
<b>Totale</b>	<b>21.323</b>	<b>5.661</b>	<b>15.662</b>

Il valore netto esposto nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2014 è costituito come segue:

Descrizione	Costi		Altre
	imp. ampliam.	Brevetti e op. ing.	
Costo storico	14.286	13.668	8.060
Ammortamenti esercizi precedenti	(14.286)	(11.676)	(4.391)
<b>Valore a inizio esercizio</b>	<b>0</b>	<b>1.992</b>	<b>3.669</b>
Acquisizioni dell'esercizio	0	21.854	0
Ammortamenti dell'esercizio	0	(5.582)	(611)
<b>Valore al 31 dicembre 2014</b>	<b>-</b>	<b>18.265</b>	<b>3.058</b>

I diritti di brevetto industriale e utilizzo opere d'ingegno derivano dalla capitalizzazione degli oneri relativi a software acquistato e/o realizzato internamente.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono costituite dagli oneri sostenuti per la realizzazione del sito internet e da opere sugli uffici locati.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad un'utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, in ragione del 20% annuo.

Fanno eccezione delle opere sugli uffici locati, il cui costo è ammortizzato sulla base della durata residua del contratto di locazione.

Ai sensi dell'art. 2427, numero 3-bis) del codice civile, non si è proceduto ad operare, nel corso dell'esercizio o in quelli precedenti, riduzioni di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Non sono stati altresì imputati nell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, numero 8), oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni immateriali.

### ■ Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 57.532 (€ 35.226 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti della voce sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazione
4) Altri beni materiali	57.532	35.226	22.306
<b>Totale</b>	<b>57.532</b>	<b>35.226</b>	<b>22.306</b>

Il valore netto esposto nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2014 è costituito come segue:

Descrizione	Costo storico	F.do Ammort.	Valore netto
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	108.890	(70.974)	37.916
Macchine d'ufficio elettroniche	57.652	(38.036)	19.616
Altri beni < 516,46	17.110	(17.110)	0
<b>Totale</b>	<b>183.652</b>	<b>(126.120)</b>	<b>57.532</b>

Nelle tabelle che seguono sono riportati i movimenti delle singole categorie delle immobilizzazioni:

Descrizione	Mobili Arredi	Macchine d'uff.	Altri beni inf 516
Costo storico	93.349	42.026	16.281
Ammortamenti esercizi precedenti	(66.749)	(33.399)	(16.281)
<b>Valore a inizio esercizio</b>	<b>26.600</b>	<b>8.627</b>	-
* acquisizioni dell'esercizio	15.541	15.626	829
Ammortamenti dell'esercizio	(6.525)	(4.637)	(829)
Altre variazioni	2.300	-	-
<b>Valore al 31 dicembre 2014</b>	<b>37.916</b>	<b>19.616</b>	-

Ai sensi dell'art. 2427, numero 3-bis) del codice civile, non si è proceduto ad operare, nel corso dell'esercizio o in quelli precedenti, riduzioni di valore delle immobilizzazioni materiali. Non sono stati altresì imputati nell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, numero 8), oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni materiali.

### ■ Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 50.000 (€ 0 nel precedente esercizio). Trattasi della partecipazione del 50% nella società Generale Servizi Amministrativi Srl, con sede in Milano - Via Cosimo del Fante 4, capitale sociale € 100.000, costituita in data 19 dicembre 2014.

### ■ Crediti dell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 419.086 (€ 363.182 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo	Saldo	Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
1 - Verso clienti	248.780	272.910	(24.130)
4- Verso imprese controllanti	3.311	-	3.311
4-bis) Crediti tributari	164.589	88.456	76.133
4-ter) Imposte anticipate	1.488	1.045	443
5 - Verso altri	918	771	147
<b>Totale</b>	<b>419.086</b>	<b>363.182</b>	<b>55.904</b>

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre
	12 mesi	12 mesi	5 anni
1 - Verso clienti	248.780	-	-
4 - Verso imprese controllanti	3.311	-	-
4-bis) Crediti tributari	164.589	-	-
4-ter) Imposte anticipate	1.488	-	-
5 - Verso altri	918	-	-
<b>Totale</b>	<b>419.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Descrizione	Valore	Fondo	Valore
	nominale	svalutaz.	in bilancio
1 - Verso clienti	254.755	(5.975)	248.780
4 - Verso imprese controllanti	3.311	-	3.311
4-bis) Crediti tributari	164.589	-	164.589
4-ter) Imposte anticipate	1.488	-	1.488
5 - Verso altri	918	-	918
<b>Totale</b>	<b>425.061</b>	<b>(5.975)</b>	<b>419.086</b>

i crediti verso clienti sono costituiti da crediti per prestazioni di servizi amministrativi e per incarichi fiduciari. L'incasso è previsto nel corso dell'anno 2015.

I crediti verso controllanti sono costituiti da crediti per consolidato fiscale con Otium et Negotium Srl. I crediti tributari sono così costituiti: € 1.716 da Credito per rimborso Ires da Irap come da D.L. 201/2011, € 4.878 Iva, € 1.301 Irap, € 15.105 credito per imposta sulle polizze estere di fiduciari, € 23.935 credito prelevato da mandati fiduciari per imposte su *capital gain* di fiduciari, € 117.654 versato dalla Società come acconto sul risparmio amministrato di fiduciari.

Si informa che tutti i crediti hanno durata entro 12 mesi.

Si informa che non sussistono crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile.

#### ■ Attività finanziarie

La voce Altri titoli è rappresentata da BOT immessi nel dossier titoli presso la Banca Popolare Commercio e Industria di Milano, in ottemperanza alle disposizioni vigenti per le società fiduciarie.

#### ■ Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 70.012 (€ 43.947 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo	Saldo	Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
1 - Depositi bancari e postali	69.882	43.545	26.337
3 - Denaro e valori in cassa	130	403	(273)
<b>Totale</b>	<b>70.012</b>	<b>43.947</b>	<b>26.064</b>



### ■ Ratei e risconti

I ratei e risconti attivi sono pari a € 4.925 (€ 28.327 nel precedente esercizio). La voce è costituita da risconti attivi per la corretta rilevazione dei costi di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazione
1 - Ratei attivi	-	-	-
2 - Risconti attivi	4.925	28.327	(23.402)
<b>Totale</b>	<b>4.925</b>	<b>28.327</b>	<b>(23.402)</b>

### ■ Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 306.821 (€ 302.180 nel precedente esercizio). Nel prospetto riportato di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

Descrizione	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazione
I - Capitale	200.000	200.000	-
IV - Riserva legale	40.000	40.000	-
VII - Altre riserve			
<i>Avanzo di fusione</i>	391	391	-
VIII - Utili (perdite) portate a nuovo	31.789	17.631	14.158
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	34.641	44.158	(9.517)
<b>Totale</b>	<b>306.821</b>	<b>302.180</b>	<b>4.641</b>

Si informa che con assemblea dei soci del 23 aprile 2014 è stata deliberata la distribuzione di riserve di utili per € 30.000 ed il riporto a nuovo di utili per € 14.158.

Di seguito le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità. Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7 bis del Codice Civile relativamente alla specificazione della loro origine sono indicate in allegato n.1.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	200.000		
<i>Riserve di capitale</i>			
Avanzo di fusione	391	A, B, C	391
<i>Riserve di utile</i>			
Riserva legale	40.000	B	-
Utili portati a nuovo	31.789	A, B, C	-
Utile dell'esercizio	34.641	A, B, C	34.641
<b>Totale</b>	<b>306.821</b>		<b>35.032</b>

Legenda: "A" per aumento di capitale; "B" per copertura perdite; "C" per distribuzione soci

Le riserve elencate sono distribuibili secondo legge, ricordando che l'ammontare dei costi di impianto e ampliamento non ancora ammortizzato è pari a € 0.

## ■ Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 23.215 (€ 18.628 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale	18.628
Incremento per accantonamento dell'esercizio	4.587
Decremento per utilizzo dell'esercizio	-
<b>Saldo 31/12/2014</b>	<b>23.215</b>

## ■ Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 293.225 (€ 148.137 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazione
3 - Debiti verso soci per finanziamenti	100.000	-	100.000
4 - Debiti verso banche	3.530	1.451	2.079
6 - Acconti	804	-	804
7 - Debiti verso fornitori	52.854	31.617	21.237
10 - Debiti verso imprese collegate	37.500	-	37.500
12 - Debiti tributari	28.896	81.739	(52.843)
13 - Debiti verso istituti di previdenza	3.947	6.947	(3.000)
14 - Altri debiti	65.694	26.383	39.311
<b>Totale</b>	<b>293.225</b>	<b>148.137</b>	<b>145.088</b>

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
3 - Debiti verso soci per finanziamenti	100.000	-	-
4 - Debiti verso banche	3.530	-	-
6 - Acconti	804	-	-
7 - Debiti verso fornitori	52.854	-	-
10 - Debiti verso imprese collegate	37.500	-	-
12 - Debiti tributari	28.896	-	-
13 - Debiti verso istituti di previdenza	3.947	-	-
14 - Altri debiti	65.044	650	-
<b>Totale</b>	<b>292.575</b>	<b>650</b>	<b>-</b>

I debiti verso fornitori sono costituiti per € 28.011 da fatture già ricevute e per € 24.843 da fatture ancora da ricevere.

I debiti verso imprese collegate sono costituiti per € 37.500 dai decimi di capitale sociale da versare con riferimento alla partecipazione in Generale Servizi Amministrativi Srl.

I debiti tributari sono costituiti per € 4.977 ritenute da versare e € 23.919 debiti per imposte su *capital gain* di fiduciari.

Gli altri debiti sono costituiti per € 6.317 da oneri differiti v/dipendenti, € 241 da altri debiti, € 58.485 da anticipi ricevuti da fiduciari per pagamento di imposte, € 650 da depositi cauzionali Clienti.

Si informa che non sussistono debiti con garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile.

Si informa che non sussistono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile.

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i finanziamenti effettuati dai soci della società, ai sensi dell'art. 2427, punto 19-bis del Codice Civile:

Descrizione	Importo	di cui claus.post	di cui fruttiferi
Entro 12 mesi	100.000	-	-
<b>Totale</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### ■ Ratei e risconti

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 617 (€ 8.398 nel precedente esercizio). Trattasi di risconti passivi sui ricavi per prestazioni di servizi.

Descrizione	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazione
2 - Risconti passivi	617	8.398	(7.781)
<b>Totale</b>	<b>617</b>	<b>8.398</b>	<b>(7.781)</b>

#### ■ CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine indicati in calce allo Stato Patrimoniale sono riferiti all'attività fiduciaria. La massa fiduciaria è costituita da liquidità in euro ed in valuta e da strumenti finanziari italiani ed esteri.

Descrizione	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013	Variazione
Liquidità	13.075.006	15.060.190	(1.985.184)
Titoli	104.481.943	108.043.981	(3.562.038)
Polizze	6.736.626	7.107.129	(370.503)
Altro	7.635.952	2.932.242	4.703.710
<b>Totale</b>	<b>131.929.527</b>	<b>133.143.542</b>	<b>(1.214.015)</b>

## ■ INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### ■ Valore della produzione

Il valore della produzione iscritto per complessivi € 504.386 (€ 554.797 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Saldo	Saldo	Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	445.177	512.376	(67.199)
Altri ricavi e proventi	59.209	42.421	16.788
<b>Totale</b>	<b>504.386</b>	<b>554.797</b>	<b>(50.411)</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono ricavi derivanti dalle prestazioni relative ai mandati fiduciari e alle prestazioni di servizi amministrativi.

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti da rimborsi spese e arrotondamenti attivi.

La ripartizione dei ricavi secondo categorie di attività e secondo aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

Descrizione	Saldo	Saldo	Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
Ricavi da Mandati Fiduciari	165.605	177.227	(11.622)
Ricavi per prestazioni servizi	279.572	335.149	(55.577)
Rimborso spese da clienti	17.269	36.807	(19.538)
Rimborso spese da Fiduciari	2.725	5.213	(2.488)
Altri ricavi	39.215	401	38.814
<b>Totale</b>	<b>504.386</b>	<b>554.797</b>	<b>(50.411)</b>

### ■ Variazioni intervenute nella consistenza delle voci relative ai costi della produzione

I costi della produzione sono iscritti nel conto economico per complessivi € 451.714 (€ 485.387 nel precedente esercizio).

Descrizione	Saldo	Saldo	Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
Per servizi	217.897	225.888	(7.991)
Per godimento di beni di terzi	98.142	101.699	(3.557)
Per il personale	110.036	127.564	(17.528)
Ammortamenti e svalutazioni	19.450	21.049	(1.599)
Oneri diversi di gestione	6.189	9.187	(2.998)
<b>Totale</b>	<b>451.714</b>	<b>485.387</b>	<b>(33.673)</b>

I servizi sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 217.897 (€ 225.888 nel precedente esercizio).

Descrizione	Saldo		Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
Consulenze professionisti	70.929	145.127	(74.198)
Spese di rappresentanza	9.847	7.129	2.718
Emolumenti revisori	5.490	5.708	(218)
Emolumenti sindaci	5.140	5.200	(60)
Manutenzioni	9.955	7.015	2.940
Energia elettrica amministrativi	3.307	5.628	(2.321)
Software	5.560	6.330	(770)
Spese bancarie e postali	3.105	2.362	743
Spese di cancelleria	3.758	3.784	(26)
Spese telefoniche e fax	8.023	8.690	(667)
Viaggi e soggiorni	7.514	13.075	(5.561)
Altri	85.269	15.840	69.429
<b>Totale</b>	<b>217.897</b>	<b>225.888</b>	<b>(7.991)</b>

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 98.142 (€ 101.699 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Saldo		Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
Affitti e locazioni	86.447	85.898	549
Spese condominiali	10.260	12.956	(2.696)
Altri	1.435	2.845	(1.410)
<b>Totale</b>	<b>98.142</b>	<b>101.699</b>	<b>(3.557)</b>

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 6.189 (€ 9.186 nel precedente esercizio)..

#### ■ Proventi ed oneri finanziari

La gestione finanziaria è positiva per € 6 (positiva per € 13 nel precedente esercizio).

#### ■ Imposte dell'esercizio

Il principio contabile n. 25, elaborato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti impone, in ottemperanza alle disposizioni del Codice Civile, l'esposizione in bilancio delle imposte dell'esercizio secondo il principio della competenza. Nel corso dell'esercizio sono state iscritte le imposte correnti e scaricate le imposte anticipate e differite dello scorso esercizio.

Le imposte di competenza dell'esercizio sono pari a € 19.829 (€ 24.860 nel precedente esercizio). Il valore imputato a conto economico per le imposte IRES ed IRAP è stato determinato in applicazione delle disposizioni fiscali vigenti. La voce è così costituita:

Descrizione	Saldo		Variazione
	31/12/2014	31/12/2013	
Irap	4.235	5.454	(1.219)
Ires	-	19.061	(19.061)
Imposte anticipate	(443)	345	(788)
Oneri (Proventi) da consolidato Fiscale	16.037	-	16.037
<b>Totale</b>	<b>19.829</b>	<b>24.860</b>	<b>(5.031)</b>

Si informa che la società ha aderito all'Istituto del Consolidato Fiscale per il triennio 2014 - 2015 - 2016 con la controllante Otium et Negotium Srl.

## ■ Prospetto di riconciliazione tra onere fiscale di bilancio e onere fiscale teorico

Il principio contabile n. 25 richiede la redazione di un prospetto, da riportare in nota integrativa, che consenta di "riconciliare" l'onere fiscale teorico da bilancio con l'imponibile fiscale. Si riporta il prospetto relativo all'IRES:

Descrizione	Imponibile	Aliquota	Onere fiscale
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>54.470</b>	<b>27,5%</b>	<b>14.979</b>
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>27,5%</b>	
Differenze tassabili che non si riserveranno negli esercizi succes.	4.867	27,5%	1.338
Differenze deducibili che non si riserveranno negli esercizi succes.	(2.808)	27,5%	(772)
<b>Imponibile di competenza</b>	<b>56.529</b>		<b>15.545</b>
<i>Differenze temporanee da esercizi precedenti</i>			
Deducibili	(3.800)	27,5%	(1.045)
<i>Differenze temporanee dell'esercizio</i>			
Tassabili	5.412	27,5%	1.488
<b>Imponibile corrente</b>	<b>58.141</b>		<b>15.989</b>
Deduzione ACE	(535)	27,5%	(147)
<b>Imponibile corrente</b>	<b>57.606</b>		<b>15.841</b>
<b>Onere fiscale effettivo</b>		<b>29,08%</b>	

## ■ ALTRE INFORMAZIONI

### ■ Operazioni di locazione finanziaria

Ai sensi dell'art. 2427, numero 22) si informa che la società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

### ■ Operazioni con parti correlate

I rapporti con le parti correlate (consulenza professionale) sono a condizioni di mercato.

### ■ Compensi agli organi sociali

Si informa che al Consiglio di Amministrazione è stato attribuito un compenso di € 0. Si informa che al Collegio Sindacale è stato attribuito un compenso di € 5.000. Si informa che alla società di revisione incaricata del controllo contabile è stato attribuito un compenso di € 5.000.

### ■ Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis comma 4, si informa che la società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

### ■ Informazioni relative al valore equo "Fair Value" degli strumenti finanziari

Alla data della redazione del presente bilancio non si rilevano strumenti finanziari derivati né immobilizzazioni finanziarie, né partecipazioni in società controllate e collegate ai sensi dell'art. 2359 né partecipazioni in joint venture, iscritte a un valore superiore al loro fair value.

### ■ Informazioni ai sensi Art. 2428 C.C.

La società non è controllata da altre società, non si detengono quindi azioni o quote di società controllanti.

### ■ Destinazione del risultato dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione invita l'assemblea a riportare a nuovo l'utile di esercizio di € 34.641.

### ■ Documento programmatico sulla sicurezza

Sono assolti gli obblighi di legge in merito a quanto previsto dall'allegato B, comma 26 D.lgs 30/06/2003 n. 196.

## ■ ALLEGATO 1: PATRIMONIO NETTO AI SENSI ART. 2427 7-BIS C.C

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Versam. C/Capit.	Avanzo di Fusione	Risultato d'esercizio	Utili/Perd. a nuovo	Totale PN
Costituzione	31.250		-		-	-	31.250
Destinazione risultato esercizio							
Risultato dell'esercizio 2006	-	-	-		(10.166)	-	(10.166)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>31.250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.166)</b>	<b>-</b>	<b>21.084</b>
Destinazione risultato esercizio							
- copertura perdite					10.166	(10.166)	-
Assemblea straordin. Aum CS	168.750	-	-		-	-	168.750
Rinuncia Finanziar. Soci	-	-	6.690		-	-	6.690
Risultato dell'esercizio 2007	-	-	-		17.946	-	17.946
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>200.000</b>	<b>-</b>	<b>6.690</b>	<b>-</b>	<b>17.946</b>	<b>(10.166)</b>	<b>214.470</b>
Destinazione risultato esercizio							
- attribuzione a riserva	-	17.946	-		(17.946)	-	-
- copertura perdite	-	-	-		-	-	-
Risultato dell'esercizio 2008	-	(1)	-		48.552	-	48.552
<b>Saldo al 31/12/2008</b>	<b>200.000</b>	<b>17.945</b>	<b>6.690</b>	<b>-</b>	<b>48.552</b>	<b>(10.166)</b>	<b>263.021</b>
Destinazione risultato esercizio							
- attribuzione a riserva	-	22.055	-	-	(48.552)	26.498	1
Fusione con GF Servizi Srl	-	-	-	391	-	-	391
Risultato dell'esercizio 2009	-	-	-	-	47.637	-	47.637
<b>Saldo al 31/12/2009</b>	<b>200.000</b>	<b>40.000</b>	<b>6.690</b>	<b>391</b>	<b>47.637</b>	<b>16.332</b>	<b>311.050</b>
Destinazione risultato esercizio							
- attribuzione a riserva	-	-	-	-	(47.637)	47.637	-
Assemblea 09.12.2010 - Distrib.riserve	-	-	(6.690)	-	-	(50.000)	(56.690)
Risultato dell'esercizio 2010	-	-	-	-	37.892	-	37.892
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>200.000</b>	<b>40.000</b>	<b>-</b>	<b>391</b>	<b>37.892</b>	<b>13.969</b>	<b>292.252</b>
Destinazione risultato esercizio							
- attribuzione a riserva	-	-	-	-	(7.892)	7.892	-
- pagamento dividendi	-	-	-	-	(30.000)	-	(30.000)
Risultato dell'esercizio 2011	-	-	-	-	25.973	-	25.973
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>200.000</b>	<b>40.000</b>	<b>-</b>	<b>391</b>	<b>25.973</b>	<b>21.861</b>	<b>288.225</b>
Destinazione risultato esercizio							
- attribuzione a riserva	-	-	-	-	-	-	-
- pagamento dividendi	-	-	-	-	(25.973)	(12.252)	(38.225)
Risultato dell'esercizio 2012	-	-	-	-	38.022	-	38.022
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>200.000</b>	<b>40.000</b>	<b>-</b>	<b>391</b>	<b>38.022</b>	<b>9.609</b>	<b>288.022</b>
Destinazione risultato esercizio							
- attribuzione a riserva	-	-	-	-	(8.022)	8.022	-
- pagamento dividendi	-	-	-	-	(30.000)	-	(30.000)
Risultato dell'esercizio 2013	-	-	-	-	44.158	-	44.158
<b>Saldo al 31/12/2013</b>	<b>200.000</b>	<b>40.000</b>	<b>-</b>	<b>391</b>	<b>44.158</b>	<b>17.631</b>	<b>302.180</b>





**BILANCIO AL 31.12.2014**  
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

---



# BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

### ■ RELAZIONE ex art. 2429 c.c. DEL COLLEGIO SINDACALE NON ESERCENTE ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

*Signori Soci,*

il progetto di bilancio al 31 dicembre 2014, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione con la nota integrativa, è stato da noi esaminato e si riassume nei seguenti importi:

Stato Patrimoniale - Attivo		31/12/14
Immobilizzazioni		€ 128.855
Attivo circolante		€ 490.098
Ratei e Risconti attivi		€ 4.925
<b>Totale Attivo</b>		<b>€ 623.878</b>

Stato Patrimoniale - Passivo		31/12/14
Patrimonio netto (comprensivo dell'utile dell'esercizio, pari a € 34.641)		€ 306.821
Trattamento di fine rapporto		€ 23.215
Debiti		€ 293.225
Ratei e Risconti passivi		€ 617
<b>Totale Passivo</b>		<b>€ 623.878</b>

Il risultato d'esercizio trova riscontro nel conto economico riclassificato, che evidenzia i seguenti valori:

Conto economico		2014
Valore della produzione (A)		€ 504.386
- Costi della produzione (B)		- € 451.714
<b>= Differenza tra valori e costi della produzione (A - B)</b>		<b>€ 52.672</b>
+ Proventi finanziari (al netto degli oneri)		€ 6
+ Proventi straordinari (al netto degli oneri)		€ 1.792
<b>= Risultato prima delle imposte</b>		<b>€ 54.470</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio		- € 19.829
<b>= Utile dell'esercizio</b>		<b>€ 34.641</b>

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle adunanze del consiglio di amministrazione e alle assemblee e abbiamo provveduto ad effettuare i controlli prescritti dall'art. 2403 c.c.

Abbiamo preso preventivamente in visione la relazione del 16 aprile 2015 del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, PricewaterhouseCoopers S.p.a., dalla quale non emergono rilievi; nel corso dell'esercizio abbiamo altresì provveduto a scambiare le informazioni ai sensi dell'art. 2409-septies c.c. Si segnala quanto segue:

- non vi sono voci in bilancio che richiedono il consenso del collegio sindacale per l'iscrizione;
- nella redazione del bilancio dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, c.c. e all'art. 2423 bis, comma 2, c.c.;
- il bilancio è stato redatto in forma ordinaria, pur ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis c.c.; è stata in ogni caso omessa la relazione sulla gestione, in quanto in nota integrativa sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2428, 2° comma, nn. 3) e 4) c.c.;
- le immobilizzazioni finanziarie si riferiscono alla quota del 50% della società Generale Servizi Amministrativi S.r.l., costituita in data 19 dicembre 2014 e iscritta al costo di sottoscrizione;
- i conti d'ordine si riferiscono all'attività fiduciaria.

Alla luce di tutto quanto precede, degli elementi acquisiti nel corso delle verifiche e sulla base di quanto a nostra conoscenza, il collegio sindacale ritiene che il bilancio sottopostoVi rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio, in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione.

Il collegio sindacale esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, così come Vi è stato presentato dal Consiglio di Amministrazione.

Si chiede ai Sig.ri Soci di voler rinunciare, ad occorrenza, a parte dei termini ex art. 2429, 3° comma, c.c.

Milano, 17 aprile 2015

**IL COLLEGIO SINDACALE**



**GENERALE FIDUCIARIA S.P.A.**  
SOCIETÀ FIDUCIARIA E DI REVISIONE IN MILANO

VIA COSIMO DEL FANTE 4  
20122 MILANO

TEL. +39 02 58319121

FAX +39 02 89075932

[WWW.GENERALEFIDUCIARIA.NET](http://WWW.GENERALEFIDUCIARIA.NET)