

MEDIA-MAKER S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2020

Dati anagrafici	
Sede in	20121 MILANO (MI) VIA GIOVACCHINO BELLI 14
Codice Fiscale	09945470962
Numero Rea	MI 2123353
P.I.	09945470962
Capitale Sociale Euro	711068.00 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Settore di attività prevalente (ATECO)	CONDUZIONE DI CAMPAGNE DI MARKETING E ALTRI SERVIZI PUBBLICITARI (731102)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2020	31-12-2019
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte da richiamare	292.400	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	292.400	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	149.493	199.629
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	385.655	135.230
6) immobilizzazioni in corso e acconti	60.000	165.180
7) altre	3.667	-
Totale immobilizzazioni immateriali	598.815	500.039
II - Immobilizzazioni materiali		
4) altri beni	28.728	12.786
Totale immobilizzazioni materiali	28.728	12.786
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	1.007.192	-
Totale partecipazioni	1.007.192	-
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.021.192
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	3.189
Totale crediti verso altri	-	1.024.381
Totale crediti	-	1.024.381
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.007.192	1.024.381
Totale immobilizzazioni (B)	1.634.735	1.537.206
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	5.690.556	3.069.168
5) acconti	85.021	-
Totale rimanenze	5.775.577	3.069.168
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.308.505	15.310.664
Totale crediti verso clienti	9.308.505	15.310.664
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.314.419	953.115
Totale crediti tributari	1.314.419	953.115
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.158	-
Totale crediti verso altri	25.158	-
Totale crediti	10.648.082	16.263.779
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.371.156	732.287
3) danaro e valori in cassa	4.549	123
Totale disponibilità liquide	1.375.705	732.410

Totale attivo circolante (C)	17.799.364	20.065.357
D) Ratei e risconti	11.915	60.993
Totale attivo	19.738.414	21.663.556
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	711.068	418.668
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.954.342	2.954.342
IV - Riserva legale	40.877	12.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.069.445	520.782
Varie altre riserve	2 ⁽¹⁾	2
Totale altre riserve	1.069.447	520.784
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.111.138	577.540
Totale patrimonio netto	5.886.872	4.483.334
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.266	-
4) altri	-	200.000
Totale fondi per rischi ed oneri	1.266	200.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	48.591	26.621
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.120.645	2.240.484
esigibili oltre l'esercizio successivo	348.711	259.516
Totale debiti verso banche	3.469.356	2.500.000
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	261.100	297.000
Totale acconti	261.100	297.000
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.251.549	7.284.236
Totale debiti verso fornitori	9.251.549	7.284.236
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	531.919	1.000.006
esigibili oltre l'esercizio successivo	160.256	-
Totale debiti tributari	692.175	1.000.006
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	54.343	65.448
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	54.343	65.448
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	34.345	65.575
Totale altri debiti	34.345	65.575
Totale debiti	13.762.868	11.212.265
E) Ratei e risconti	38.817	5.741.336
Totale passivo	19.738.414	21.663.556

(1)

Varie altre riserve	31/12/2020	31/12/2019
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	2

Conto economico

	31-12-2020	31-12-2019
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.578.164	30.646.406
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.773.154	2.978.403
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	122.656	953.115
altri	200.179	16.417
Totale altri ricavi e proventi	322.835	969.532
Totale valore della produzione	48.674.153	34.594.341
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.858.606	1.982.921
7) per servizi	31.880.910	30.550.067
8) per godimento di beni di terzi	87.729	92.821
9) per il personale		
a) salari e stipendi	538.464	341.377
b) oneri sociali	161.646	108.805
c) trattamento di fine rapporto	36.397	23.467
d) trattamento di quiescenza e simili	4.078	-
e) altri costi	3.084	9.591
Totale costi per il personale	743.669	483.240
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	198.944	117.740
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.611	2.089
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	36.725	389.872
Totale ammortamenti e svalutazioni	240.280	509.701
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	151.766	-
12) accantonamenti per rischi	-	200.000
14) oneri diversi di gestione	104.097	56.704
Totale costi della produzione	47.067.057	33.875.454
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.607.096	718.887
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	1.188	9.164
Totale proventi diversi dai precedenti	1.188	9.164
Totale altri proventi finanziari	1.188	9.164
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	15.641	36.911
Totale interessi e altri oneri finanziari	15.641	36.911
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(14.453)	(27.747)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.592.643	691.140
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	481.505	113.600
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	481.505	113.600
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.111.138	577.540

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.111.138	577.540
Imposte sul reddito	481.505	113.600
Interessi passivi/(attivi)	14.453	27.747
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	1.607.096	718.887
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	37.663	223.467
Ammortamenti delle immobilizzazioni	203.555	119.830
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.024.381	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	(977)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(150.180)	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.115.419	342.320
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.722.515	1.061.207
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.706.409)	(2.978.403)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	6.002.159	(10.985.204)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.967.313	2.881.637
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	49.078	(60.650)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(5.702.519)	5.654.887
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(879.726)	581.993
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.270.104)	(4.905.740)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.452.411	(3.844.533)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(14.453)	(27.747)
(Imposte sul reddito pagate)	(374.307)	-
(Utilizzo dei fondi)	(214.427)	(4.560)
Totale altre rettifiche	(603.187)	(32.307)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	849.224	(3.876.840)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(20.553)	(11.278)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(147.540)	(416.409)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.007.192)	(1.010.381)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.175.285)	(1.438.068)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	880.161	2.500.000
Accensione finanziamenti	89.195	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	3.313.010
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(22.500)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	969.356	5.790.510

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	643.295	475.602
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	732.287	256.632
Danaro e valori in cassa	123	175
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	732.410	256.807
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.371.156	732.287
Danaro e valori in cassa	4.549	123
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.375.705	732.410

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,
il presente Bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, fornisce una rappresentazione dei risultati del quarto esercizio di attività della Società ed evidenzia un utile d'esercizio pari ad Euro 1.111.138.

Attività svolte

La vostra Società, come ben sapete, ha ad oggetto l'attività di consulenza strategica e di marketing, l'assistenza nell'acquisto e vendita di spazi pubblicitari, nonché la promozione e la realizzazione di contenuti multimediali.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

In data 19 giugno 2020, nell'ambito del programma di sviluppo dell'attività è stato firmato un accordo finalizzato allo sviluppo e alla realizzazione del progetto strategico "TOTEM" con la Società svizzera DALTON SA attiva nel settore delle piattaforme virtuali, e-commerce, utility, intelligenza artificiale, blockchain e gaming.

In data 02 luglio 2020, l'Assemblea degli Azionisti ha conferito il nuovo incarico di revisione legale dei conti per il triennio dal 2019 al 2021 al dott. Paolo Vincenti ed ha nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione costituito dal dott. Andrea Salice, a cui è stato conferito l'incarico di Presidente del Consiglio di Amministrazione, dal dott. Andrea Maggi e dal dott. Tommaso Marseglia.

Ai fini della realizzazione del progetto, in data 22 ottobre 2020, è stato sottoscritto da DALTON MANAGEMENT S.A. G.L. l'aumento di capitale a pagamento riservato, deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Media Maker in data 30 settembre 2020.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del Bilancio chiuso al 31/12/2020 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D. Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34 /UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

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. ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

Principi di redazione

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 compensazioni 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).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta

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 rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Criteria di valutazione applicati

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 costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

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 o di produzione 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:

Tipo Bene	% Ammortamento
Macchine d'ufficio	20%
Mobili e arredi	15%
Altri beni	20%

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.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al costo specifico, equivalente al valore corrente, valutando ciascun bene o servizio al relativo costo effettivamente sostenuto per l'acquisto.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del valore di presumibile realizzo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita di durevole.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti in cassa alla chiusura dell'esercizio e sono valutate al valore nominale.

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.

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

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.

Gli accantonamenti correlati sono stati rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

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.

Debiti

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

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

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

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.

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.

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

Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Nota integrativa, attivo

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Alla data del 31 dicembre 2020, sussistono crediti nei confronti dei Soci per versamenti ancora dovuti pari ad Euro 292.400.

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti per versamenti dovuti non richiamati	292.400	292.400
Totale crediti per versamenti dovuti	292.400	292.400

Immobilizzazioni

L'attivo immobilizzato raggruppa le seguenti sottoclassi della sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale:

- I Immobilizzazioni immateriali;
- II Immobilizzazioni materiali;
- III Immobilizzazioni finanziarie.

L'ammontare dell'attivo immobilizzato al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 1.634.735, con una variazione in aumento rispetto al precedente esercizio, pari ad Euro 97.529.

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali; inoltre, nessuna delle immobilizzazioni immateriali e materiali esistenti in bilancio ed è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse esprime perdite durevoli di valore.

Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili netti iscritti nello Stato patrimoniale alla data di chiusura dell'esercizio potranno essere recuperati tramite ricavi collegati al costo sostenuto (spese impianto e ampliamento), o tramite l'uso ovvero lo sfruttamento dei beni cui essi si riferiscono.

Di seguito viene fornito il dettaglio dei movimenti delle Immobilizzazioni.

Immobilizzazioni immateriali

L'ammontare delle Immobilizzazioni immateriali alla data del 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 598.815.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
598.815	500.039	98.776

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	250.678	202.835	165.180	-	618.693
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	51.049	67.605	-	-	118.654
Valore di bilancio	199.629	135.230	165.180	-	500.039
Variazioni nell'esercizio					

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Incrementi per acquisizioni	-	398.500	(255.360)	4.400	147.540
Ammortamento dell'esercizio	50.136	148.075	-	733	198.944
Altre variazioni	-	-	150.180	-	150.180
Totale variazioni	(50.136)	250.425	(105.180)	3.667	98.776
Valore di fine esercizio					
Costo	250.678	601.335	60.000	4.400	916.413
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	101.185	215.680	-	733	317.598
Valore di bilancio	149.493	385.655	60.000	3.667	598.815

Composizione delle voci che costituiscono le immobilizzazioni immateriali

I costi di impianto e ampliamento sono ricompresi i costi iniziali di costituzione della Società nonché i costi sostenuti nei precedenti esercizi per l'emissione del POC e per l'ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Growth.

I diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere di ingegno sono rappresentati dal costo di un software Gestionale, dall'investimento per lo sviluppo del software Digsig, dalla produzione dal titolo "FONTANE DI ROMA".

Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 31/12/2020 si è ritenuto opportuno effettuare una riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio, al fine di fornire una più trasparente e corretta rappresentazione contabile.

Immobilizzazioni materiali

L'ammontare delle Immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 28.728.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
28.728	12.786	15.942

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	15.288	15.288
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.502	2.502
Valore di bilancio	12.786	12.786
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	20.553	20.553
Ammortamento dell'esercizio	4.611	4.611
Totale variazioni	15.942	15.942
Valore di fine esercizio		
Costo	35.840	35.840
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	7.112	7.112
Valore di bilancio	28.728	28.728

Le Immobilizzazioni materiali si riferiscono a mobili e arredi; a cellulari ed infine a macchine d'ufficio.

Operazioni di locazione finanziaria

Ai sensi dell'Articolo 2427, primo comma, n. 22, del Codice civile si segnala che la Società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

L'ammontare delle Immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 1.007.192.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.007.192	1.024.381	(17.189)

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

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	1.007.192	1.007.192
Totale variazioni	1.007.192	1.007.192
Valore di fine esercizio		
Costo	1.007.192	1.007.192
Valore di bilancio	1.007.192	1.007.192

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	1.024.381	(1.024.381)
Totale crediti immobilizzati	1.024.381	(1.024.381)

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	1.007.192

Attivo circolante

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 17.799.364 e raggruppa le seguenti sottoclassi:

- I - Rimanenze;
- II - Crediti;
- IV - Disponibilità Liquide.

Rimanenze

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
5.775.577	3.069.168	2.706.409

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

Le rimanenze di prodotti finiti e merci sono rappresentate per Euro 21.744 dal costo delle merci e per Euro 5.668.811 da spazi pubblicitari. Le rimanenze sono iscritte al costo storico e verranno rivenduti ai clienti nel corso del 2021.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	3.069.168	2.621.388	5.690.556
Acconti	-	85.021	85.021
Totale rimanenze	3.069.168	2.706.409	5.775.577

Crediti iscritti nell'attivo circolante

L'ammontare dei Crediti iscritti nell'Attivo circolante al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 10.648.082.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
10.648.082	16.263.779	(5.615.697)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene fornito il dettaglio dei crediti iscritti nell'attivo circolante in base alla loro scadenza.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	15.310.664	(6.002.159)	9.308.505	9.308.505
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	953.115	361.304	1.314.419	1.314.419
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	-	25.158	25.158	25.158
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	16.263.779	(5.615.697)	10.648.082	10.648.082

I Crediti verso clienti di ammontare rilevante al 31/12/2020 sono costituiti da:

Descrizione	Importo
Crediti v/Clienti per fatture emesse	8.541.942
Crediti v/Società di Factoring	1.193.160

Si segnala che è presente in via precauzionale un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 426.597, a copertura di potenziali rischi rivenienti dalle attese difficoltà a cui i clienti andranno in contro in conseguenza alla crisi economica causata dall'emergenza epidemiologica da Covid-19.

I Crediti tributari, al 31/12/2020, sono pari ad Euro 1.314.419, così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti per IVA	1.020.188
Credito per Quotazione PMI - DM 23 APRILE 2018	110.695

Credito per TAX CREDIT - ART. 15 LEGGE N. 220/2016	23.562
Credito per RICERCA E SVILUPPO - ART. 3, D.L. N. 145/2013	159.974

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Area geografica	Italia	Spagna	Belgio	Malta	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	9.193.142	109.800	250	5.313	9.308.505
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.314.419	-	-	-	1.314.419
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	25.158	-	-	-	25.158
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	10.532.719	109.800	250	5.313	10.648.082

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2019		389.872	389.872
Utilizzo nell'esercizio			
Accantonamento esercizio		36.725	36.725
Saldo al 31/12/2020		426.597	426.597

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 1.375.705.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.375.705	732.410	643.295

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	732.287	638.869	1.371.156
Denaro e altri valori in cassa	123	4.426	4.549
Totale disponibilità liquide	732.410	643.295	1.375.705

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
11.915	60.993	(49.078)

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.

Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	60.993	(49.078)	11.915
Totale ratei e risconti attivi	60.993	(49.078)	11.915

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Altri di ammontare non apprezzabile	11.915
Totale	11.915

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2020, il Patrimonio netto è pari ad Euro 5.886.872, la variazione pari ad Euro 1.403.538 è dovuta sia al risultato dell'esercizio sia alle operazioni di ricapitalizzazione descritti nella prima parte della presente Nota integrativa.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
5.886.872	4.483.334	1.403.538

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Entro il 31 dicembre 2020, è stato sottoscritto un ulteriore aumento di Capitale sociale, per complessivi Euro 292.400. Al 31 dicembre 2020, il Capitale sociale della Società è pari ad Euro 711.068, suddiviso in n. 3.392.381 azioni prive di indicazione del valore nominale.

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Capitale	418.668	292.400	-		711.068
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.954.342	-	-		2.954.342
Riserva legale	12.000	28.877	-		40.877
Altre riserve					
Riserva straordinaria	520.782	548.663	-		1.069.445
Varie altre riserve	2	-	-		2
Totale altre riserve	520.784	548.663	-		1.069.447
Utile (perdita) dell'esercizio	577.540	1.111.138	577.540	1.111.138	1.111.138
Totale patrimonio netto	4.483.334	1.981.078	577.540	1.111.138	5.886.872

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2
Totale	2

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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 ai sensi dell'Articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, del Codice civile. Si ricorda che la riserva sovrapprezzo azioni non può essere distribuita fino a che la riserva legale non abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 del Codice Civile, ovvero il 20% del capitale sociale.

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Capitale	711.068	B
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.954.342	A,B,C,D
Riserva legale	40.877	A,B

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Altre riserve		
Riserva straordinaria	1.069.445	A,B,C,D
Varie altre riserve	2	
Totale altre riserve	1.069.447	
Totale	4.775.734	

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2
Totale	2

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

Fondi per rischi e oneri

Il Fondo per rischi e oneri ammonta al 31 dicembre 2020 ad Euro 1.266.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.266	200.000	(198.734)

E' stato accantonato nel presente esercizio un Fondo di trattamento di quiescenza integrativa pari ad Euro 1.266.

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	-	200.000	200.000
Variazioni nell'esercizio			
Accantonamento nell'esercizio	1.266	-	1.266
Utilizzo nell'esercizio	-	200.000	200.000
Totale variazioni	1.266	(200.000)	(198.734)
Valore di fine esercizio	1.266	-	1.266

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta al 31 dicembre 2020 ad Euro 48.591

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
48.591	26.621	21.970

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	26.621

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	36.397
Utilizzo nell'esercizio	14.427
Totale variazioni	21.970
Valore di fine esercizio	48.591

Il Fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2020 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

La voce "Utilizzo nell'esercizio" è relativa al TFR liquidato ai dipendenti che hanno concluso il loro rapporto di collaborazione con la Società nel corso del 2020.

Debiti

L'ammontare dei Debiti iscritti al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 13.762.868.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
13.762.868	11.212.265	2.550.603

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa ai sensi dell'Articolo 2427, primo comma, n. 6, del Codice Civile.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	2.500.000	969.356	3.469.356	3.120.645	348.711
Acconti	297.000	(35.900)	261.100	261.100	-
Debiti verso fornitori	7.284.236	1.967.313	9.251.549	9.251.549	-
Debiti tributari	1.000.006	(307.831)	692.175	531.919	160.256
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	65.448	(11.105)	54.343	54.343	-
Altri debiti	65.575	(31.230)	34.345	34.345	-
Totale debiti	11.212.265	2.550.603	13.762.868	13.253.901	508.967

Si rammenta che a seguito della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 18 aprile 2019, la Società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile in azioni per un importo complessivo pari ad Euro 2.500.000 e sottoscrizione aperta sino al 30 settembre 2019. Il regolamento del POC prevedeva la conversione obbligatoria delle obbligazioni in azioni, in base ad un predefinito cambio, nel caso di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione italiano od europeo ovvero su un mercato o una piattaforma di negoziazione equivalente. La quotazione delle azioni della Media-Maker S.p.a. è avvenuta con decorrenza dal 25 luglio 2019 su Euronext Growth, gestito da Euronext Paris. Il POC è stato convertito in azioni, ragione per la quale non risulta iscritto nel presente Bilancio alcun importo a debito per prestiti obbligazionari.

I "Debiti verso banche" sono rappresentati dai seguenti finanziamenti:

- MPS Orizzonti, di nominali Euro 300.000, ottenuto nel mese di dicembre 2019 e con rimborso in 36 mesi in rate semestrali da Euro 50.000 l'una. L'importo del capitale da rimborsare nel 2021 e 2022 è pari ad Euro 250.000;
- MPS Impresa Cash, di nominali Euro 200.000, anch'esso ottenuto nel dicembre 2019 e con rimborso in 17 mesi in base al piano di ammortamento proposto dall'istituto di credito. La quota da rimborsare entro il 2021 ammonta ad Euro 78.104;
- Deutsche Bank – finanziamento "DB PMI anticipo flussi Italia liquidità" per Euro 2.000.000, con scadenza il 20 settembre 2020;
- per anticipi su crediti commerciali per Euro 992.541.

Si segnalano che i fondi MPS sono garantiti per l'80% dal Fondo centrale di garanzia PMI di cui alla L. 662/1996 gestito da Mediocredito Centrale SPA e da Invitalia.

I "Debiti verso fornitori" risultano così costituiti:

Descrizione	Importo
Per fatture di beni e servizi	6.165.044
Per fatture da ricevere	3.086.505

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate e sono così suddivise:

Descrizione	Importo
IRES	406.131
IRAP	75.374
Debiti per IVA	160.256
Debiti v/Erario per ritenute	50.414

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" pari ad Euro 54.343 è costituita da debiti verso Inps e altri istituti di previdenza principalmente inerenti il mese di dicembre 2020.

La voce "Altri debiti" comprende debiti verso dipendenti per ratei di tredicesima, quattordicesima e ferie pari ad Euro 31.408 e altri debiti non altrove riclassificabili pari ad Euro 2.936.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Area geografica	Italia	Irlanda	Spagna	Stati Uniti	Svizzera	Totale
Debiti verso banche	3.469.356	-	-	-	-	3.469.356
Acconti	261.100	-	-	-	-	261.100
Debiti verso fornitori	9.226.465	1.495	7.578	6.011	10.000	9.251.549
Debiti tributari	692.175	-	-	-	-	692.175
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	54.343	-	-	-	-	54.343
Altri debiti	34.345	-	-	-	-	34.345
Debiti	13.737.784	1.495	7.578	6.011	10.000	13.762.868

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 6 del Codice civile, si segnala che non sussistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	346.958	3.469.356
Acconti	261.100	261.100
Debiti verso fornitori	9.251.549	9.251.549
Debiti tributari	692.175	692.175
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	54.343	54.343
Altri debiti	34.345	34.345

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Totale debiti	13.762.868	13.762.868

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
38.817	5.741.336	(5.702.519)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	34.831	(1.800)	33.031
Risconti passivi	5.706.505	(5.700.719)	5.786
Totale ratei e risconti passivi	5.741.336	(5.702.519)	38.817

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Altri di ammontare non apprezzabile	38.817
Totale	38.817

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.

Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Nel corso del 2020 la Società ha realizzato ricavi da prestazioni di servizi e vendite merci pari ad Euro 48.674.153 in netto aumento rispetto alle vendite realizzate nell'esercizio precedente.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
48.674.153	34.594.341	14.079.812

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	45.578.164	30.646.406	14.931.758
Variazioni rimanenze prodotti	2.773.154	2.978.403	(205.249)
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	322.835	969.532	(646.697)
Totale	48.674.153	34.594.341	14.079.812

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione. I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

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

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendite merci	3.870.546
Prestazioni di servizi	9.000
Ricavi da Esposizioni pubblicitarie	12.605.883
Ricavi da altre prestazioni i	29.092.735
Totale	45.578.164

Costi della produzione

I costi della produzione sostenuti nel corso del 2020 ammontano ad Euro 47.067.057 e sono così dettagliati.

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
47.067.057	33.875.454	13.191.603

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	13.858.606	1.982.921	11.875.685
Servizi	31.880.910	30.550.067	1.330.843
Godimento di beni di terzi	87.729	92.821	(5.092)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Salari e stipendi	538.464	341.377	197.087
Oneri sociali	161.646	108.805	52.841
Trattamento di fine rapporto	36.397	23.467	12.930
Trattamento quiescenza e simili	4.078		4.078
Altri costi del personale	3.084	9.591	(6.507)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	198.944	117.740	81.204
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.611	2.089	2.522
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	36.725	389.872	(353.147)
Variazione rimanenze materie prime	151.766		151.766
Accantonamento per rischi		200.000	(200.000)
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	104.097	56.704	47.393
Totale	47.067.057	33.875.454	13.191.603

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 godimento beni di terzi

La voce comprende i costi di affitto degli uffici e di noleggio di attrezzature nonché il costo delle licenze relative ai software che servono ai giornalisti e ai grafici per la creazione dei contenuti oggetto di vendita.

Costi per il personale

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

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.

Accantonamenti

Per quanto concerne gli accantonamenti per rischi su crediti e per rischi, si rimanda a quanto già indicato nei paragrafi dedicati ai crediti verso clienti e fondi rischi.

Oneri diversi di gestione

Tra gli oneri diversi di gestione sono iscritti costi non diversamente classificabili. La Società non ha sostenuto costi di entità o incidenza eccezionale.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
(14.453)	(27.747)	13.294

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	1.188	9.164	(7.976)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(15.641)	(36.911)	21.270
Utili (perdite) su cambi			
Totale	(14.453)	(27.747)	13.294

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	749
Altri	14.891
Totale	15.641

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni						
Interessi bancari					749	749
Interessi fornitori					4.887	4.887
Interessi medio credito						
Sconti o oneri finanziari						
Interessi su finanziamenti					10.004	10.004
Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni						
Altri oneri su operazioni finanziarie						
Accantonamento al fondo rischi su cambi						
Arrotondamento					1	1
Totale					15.641	15.641

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni						
Interessi su titoli						
Interessi bancari e postali						
Interessi su finanziamenti						
Interessi su crediti commerciali						

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Altri proventi					1.188	1.188
Arrotondamento						
Totale					1.188	1.188

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

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
481.505	113.600	367.905

Imposte	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
Imposte correnti:	481.505	113.600	367.905
IRES	406.131	84.100	322.031
IRAP	75.374	29.500	45.874
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale	481.505	113.600	367.905

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

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

Organico	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Dirigenti	1	1	
Quadri	2	2	
Impiegati	12	9	3
Totale	15	12	3

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	2
Impiegati	12
Totale Dipendenti	15

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

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi da Amministratori e Sindaci nel corso del 2020.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	77.916	31.200

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	15.600
Altri servizi di verifica svolti	5.200
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	20.800

Categorie di azioni emesse dalla società

Il Capitale sociale è così composto.

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni prive di valore nominale	3.392.381	711.068
Totale	3.392.381	711.068

Si precisa che:

- la Società non possiede azioni proprie, neppure indirettamente;
- la Società non possiede, direttamente o indirettamente, azioni o quote di Società controllanti;
- nel corso del periodo la Società non ha posto in essere acquisti o alienazioni di azioni di Società controllanti, anche per il tramite di Società fiduciaria o interposta persona.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

(Come già menzionato, la Società ha emesso in data 18 aprile 2019 un prestito obbligazionario a conversione obbligatoria in azioni denominato "Media-Maker S.p.A. Convertendo 2019/2020" di importo nominale complessivo pari ad Euro 2.500.000. Il POC era rappresentato da massime n. 2.500 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 l'una. Il termine per la sottoscrizione del POC era il 30 settembre 2019. A seguito dell'ammissione delle azioni ordinarie della Società alla negoziazione sul sistema multilaterale Euronext Growth avvenuta a partire dal 25 luglio 2019, il prestito sottoscritto per Euro 2.463.000 è stato convertito in n. 273.667 azioni ordinarie.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società, sono state concluse a condizioni normali di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale.

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

L'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del virus "Covid-19", dichiarata pandemia mondiale l'11 marzo scorso dall'OMS, in Italia come nel resto del mondo ha avuto ed avrà notevoli conseguenze anche a livello economico. Si ritiene di conseguenza opportuno fornire una adeguata informativa in relazione agli effetti patrimoniali economici e finanziari che la stessa potrà avere sull'andamento della nostra società.

Nello specifico, la Società non rientra fra quelle attività sospese dai provvedimenti emanati dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri con effetto dal 23 marzo 2020.

Si sottolinea come l'emergenza sanitaria in corso rappresenti "un fatto successivo che non evidenzia condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio" al 31/12/2020, essendosi verificata a partire dalla metà di gennaio 2020 ed essendo tutti i conseguenti provvedimenti intervenuti nell'anno 2020.

In data 31 maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione di Media-Maker S.p.A. ha effettuato il controllo, ai sensi dell'Art. 2343, comma 3, del Codice Civile, del valore dei beni in natura conferiti da Dalton Management Sagl a sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato da Media Maker S.p.A. in data 22 ottobre 2020; detto conferimento in natura aveva ad oggetto la piena proprietà della quota di partecipazione di nominali euro 30.600,00 del capitale sociale della società "UBILOT S.r.l." e la piena proprietà e disponibilità del "ramo d'azienda Gaming Service Provider", beni entrambi di proprietà di DALTON MANAGEMENT SAGL.

I valori attribuiti alla suddetta partecipazione al capitale sociale di "UBILOT S.r.l." e al "ramo d'azienda Gaming Service Provider" sono risultati dalle due perizie di stima redatte in origine rispettivamente dal dott. Francesco Pecere in

data 28 settembre 2020 e dall'Ing. Ciro Fanigliuolo in data 23 luglio 2020 (le "Perizie") e sono risultati pari rispettivamente ad euro 6.940.590,00 per "UBILOT S.r.l." e ad euro 7.680.000,00 per il "ramo d'azienda Gaming Service Provider", quindi pari complessivamente ad euro 14.620.590,00.

Da tale procedimento di controllo e revisione è emerso che il valore di ciascuno dei beni conferiti è inferiore di oltre un quinto rispetto a quello attribuito agli stessi dalle Perizie, e in particolare (i) il valore del Ramo d'Azienda è stato rivalutato in Euro 472.800,00 (ii) il valore della Partecipazione è stato rivalutato in Euro 685.200,00 (congiuntamente i "Valori Revisionati"); le differenze di valore rilevate sono quindi le seguenti:

- Euro 6.255.390 per il conferimento della Partecipazione, e
- Euro 7.207.200 per il conferimento del Ramo d'Azienda.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione di Media-Maker S.p.A., con una comunicazione inviata a mezzo PEC il giorno 31 maggio 2021, ha informato l'Azionista Dalton Management Sagl di aver proceduto alla revisione della stima dei beni conferiti ai sensi dell'Art. 2343, comma 3, del Codice Civile e, poiché il valore dei beni o dei crediti conferiti è risultato essere inferiore di oltre un quinto a quello per cui avvenne il conferimento, di dover conseguentemente intervenire per ridurre proporzionalmente il capitale sociale, annullando le azioni che risultano scoperte; ciò salvo che Dalton Management Sagl non voglia versare la differenza in denaro oppure recedere dalla Società.

La Dalton Management Sagl con apposita dichiarazione resa dal suo legale rappresentante dinanzi al Notaio Willy Pedrioli di Lugano in data 30 giugno 2021, ha esercitato il recesso dalla Società Media-Maker Spa ai sensi dell'Art. 2343, comma 4, del Codice Civile, con richiesta di restituzione in natura dei beni conferiti.

A seguito del recesso dell'Azionista Dalton Management Sagl con richiesta di restituzione in natura dei beni conferiti, il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Media-Maker S.p.A. ha convocato in data 28 luglio 2021 apposita Assemblea Straordinaria degli Azionisti con all'ordine del giorno "riduzione del capitale sociale della Società ex Art. 2343, comma 4, del Codice Civile".

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

La Società non fa parte di alcun gruppo societario.

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

La Società non detiene strumenti finanziari derivati.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di terze entità.

Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

La Società è titolare di una privativa registrata effettuata nel corso dell'anno 2019 presso la Società Italiana degli Autori ed Editori (SIAE) riferita di un software per la distribuzione innovativa di contenuti attraverso dispositivi di digital signage.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si

segnala che la Società ha ricevuto dal Fondo centrale di garanzia PMI di cui alla L. 662/1996 una garanzia dell'80% del valore nominale dei finanziamenti bancari ottenuti da MPS (MPS Orizzonti e MPS Impresa Cash).

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'Assemblea degli Azionisti di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2020	Euro	1.111.138
5% a riserva legale	Euro	55.557
a riserva straordinaria	Euro	1.055.581

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto, potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

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

Presidente del Consiglio di Amministrazione
Avv. Andrea Salice

Media - Maker S.p.A.

Sede legale: Milano, Via Giovacchino Belli n. 14

C.F., P. Iva e n. iscrizione al Registro Imprese di Milano: 09945470962

Capitale Sociale: Euro 711.068

BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

Relazione degli amministratori sulla gestione al 31 dicembre 2020

RELAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020 DI MEDIA-MAKER S.P.A.

1. INTRODUZIONE

La presente Relazione degli Amministratori sulla Gestione al 31 dicembre 2020 relativa a Media-Maker S.p.A. (nel seguito "**Media Maker**" o la "**Società**") è stata redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili italiani stabiliti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità. La presente Relazione è presentata unitamente al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 al fine di fornire informazioni finanziarie e gestionali sulla Società, accompagnate, ove possibile, da elementi storici e valutazioni prospettiche.

2. MEDIA-MAKER S.p.A.

Media Maker è stata costituita nel 2017 con un focus commerciale sulla produzione di contenuti multimediali. La Società, inoltre, sfrutta la propria esperienza e le proprie risorse per produrre progetti cross-mediali e definire, congiuntamente con i propri clienti, strategie di comunicazione al fine di distribuire contenuti attraverso propri spazi pubblicitari o attraverso terzi. La Società registra tassi di crescita e margini significativi paragonabili a quelli dei principali attori del mercato grazie a un modello di business efficiente e alla capacità di operare attraverso gli scambi commerciali.

Le azioni sono state ammesse alla quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth, organizzato e gestito dalla Borsa di Parigi.

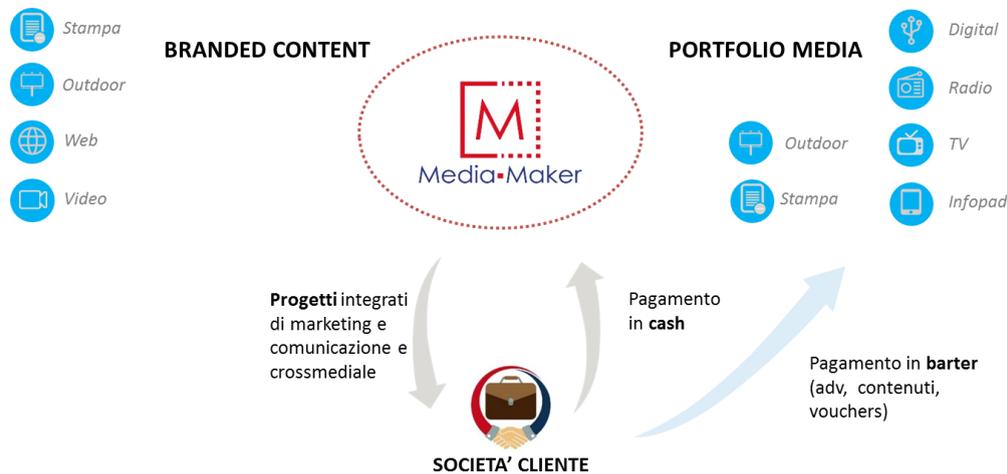
La Società è specializzata nello sviluppo e nella produzione di contenuti per diverse tipologie di brand, disponendo di tutte le competenze e risorse necessarie per la creazione di progetti cross-media adattabili a qualsiasi esigenza del cliente. È attiva nel campo dello sviluppo e della produzione di branded content/entertainment evoluti in grado di sfruttare l'interconnessione di canali media nonché nel settore del marketing e dell'editoria.

L'obiettivo della Società è quello di diventare leader di mercato nella produzione di contenuti *cost effective*, attraverso una competenza che abbraccia diversi canali di comunicazione e un modello di business altamente flessibile ed efficiente.

Modello di Business

Media Maker sviluppa e produce contenuti da trasmettere e utilizzare su diversi canali multimediali. La Società gestisce un portafoglio di contenuti multimediali altamente interconnessi, stipulando accordi con i propri clienti per la gestione di spazi e contenuti pubblicitari (inclusi, tra gli altri, radio, TV, *media pad*, *app*, *digitali adv*, *info pad* e *led-wall*).

L'operatività tipica della Società può essere sintetizzata dalla tavola seguente.



La Società è gestita da un team di manager con una consolidata esperienza nel settore della produzione editoriale e di contenuti video che è stato in grado, sin dall'inizio, di impostare l'attività operativa con grande attenzione all'efficienza e con una visione strategica, fortemente incentrata sull'attenzione ai partner commerciali, che si sta dimostrando vincente, come confermano i risultati ottenuti dalla Società in questi suoi primi anni di vita.

La Società è strutturata in quattro unità operative (le "Unità Strategiche di Business" e ciascuna una "USB"):

- **Contenuti** – si occupa dello sviluppo di contenuti editoriali e di marca per conto terzi. In particolare, Media Maker ha la possibilità di creare: (i) contenuti editoriali che possono essere venduti ad altri editori e (ii) contenuti specifici di marca che possono essere venduti a società terze, compresa anche la produzione di progetti complessi che combinano contenuti editoriali con media e pubblicità.
- **Media** – si tratta della USB impegnata nell'acquisizione da terzi e la vendita di spazi pubblicitari (spesso ricevuti dalla Società attraverso operazioni di barter) e la gestione di spazi pubblicitari di terzi (*outdoor* e *city walls*).
- **Produzione Video** – si occupa della creazione di contenuti video da vendere direttamente ai distributori o da includere nei progetti di contenuti con marchio. In particolare, Media Maker gestisce studi di produzione e dispone di team di produzione in grado di eseguire diversi tipi di produzioni video (tra cui clip, pubblicità, documentari e film).
- **Digitale** – gestisce lo sviluppo di progetti digitali, per la distribuzione ai consumatori dei contenuti prodotti sia dalla Società che per editori o clienti aziendali.

Le quattro USB sono altamente integrate e ciò consente alla Società di fare affidamento su una struttura aziendale flessibile ed efficiente e su un modello di business altamente scalabile.

3. EVENTI SIGNIFICATIVI INTERVENUTI NELL'ESERCIZIO 2020

Il 2020 è stato un anno fondamentale per lo sviluppo dell'attività di Media Maker, sia dal punto di vista societario che di business. Si riepilogano di seguito gli eventi più rilevanti.

- In data 22 ottobre 2020, la Società, ha dato esecuzione alla delega di aumentare il capitale sociale conferita al CdA dall'assemblea straordinaria degli azionisti del giorno 11 luglio 2019. Il Consiglio d'Amministrazione ha deliberato un aumento del capitale sociale per nominali euro 292.400,00, al prezzo complessivo di euro 14.620.000,00, di cui euro 14.327.600,00 imputati a riserva sovrapprezzo, sottoscritte mediante emissione di n. 1.392.381 nuove azioni da liberare come segue: n. 1.392.381 azioni di nuova emissione sottoscritte mediante conferimento in natura da parte della "DALTON MANAGEMENT SAGL", ai sensi dell'art. 2441 comma 4 del codice civile, avente ad oggetto la piena proprietà della quota di partecipazione di nominali euro 30.600,00 pari al 51% del capitale sociale della società "UBILOT S.r.l." e la piena proprietà e disponibilità del "ramo d'azienda Gaming Service Provider"; beni entrambi di proprietà della "DALTON MANAGEMENT SAGL".
- Il valore attribuito al 51% del capitale sociale di "UBILOT S.r.l." e al "ramo d'azienda Gaming Service Provider" nelle citate relazioni di stima è pari, rispettivamente, ad euro 6.940.590,00 per "UBILOT S.r.l." e ad euro 7.680.000,00 per il "ramo d'azienda Gaming Service Provider", quindi pari complessivamente ad euro 14.620.590,00, ed è almeno pari all'importo ad essi attribuito nella determinazione del complessivo prezzo di sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale e del relativo sovrapprezzo, ovverosia euro 14.620.000,00.
- In data 22 ottobre 2020, la Società "DALTON MANAGEMENT SAGL" ha sottoscritto le n. 1.392.381 azioni di nuova emissione della "MEDIA-MAKER S.P.A." di compendio dell'aumento di capitale in natura sopra descritto e, a totale liberazione delle azioni sottoscritte, ha conferito alla "MEDIA-MAKER S.P.A." i seguenti beni: il diritto di proprietà della quota di partecipazione di nominali euro 30.600,00 pari al 51% capitale sociale della società "UBILOT S.r.l."; il diritto di piena proprietà del "ramo d'azienda Gaming Service Provider".
- In data 11 dicembre 2020, il Consiglio d'Amministrazione ha deliberato di approvare la dichiarazione prevista all'art. 2343-quater, terzo comma, lett. d) del Codice civile e l'attestazione di cui all'art. 2444 del codice civile; a seguito del deliberato aumento di capitale, la Società ha emesso 1.392.381 di azioni di nuova emissione.

4. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Andamento economico generale

Il rallentamento dell'economia, iniziato già a fine 2018, è proseguito nel corso dell'esercizio 2020, mantenendo in pratica una sostanziale stagnazione e facendo presagire un 2021 non esaltante. Analogamente ai principali partner europei, per l'Italia si prevede, data la marcata contrazione del Pil nel 2020 (-8,9%), una ripresa parziale nel 2021

(+4,0%). L'andamento degli indicatori del mercato del lavoro è stato fortemente influenzato dai provvedimenti di parziale chiusura delle attività produttive, dall'adozione dello smartworking, dalle misure di limitazione dei comportamenti sociali e dalle politiche realizzate a sostegno dell'occupazione, rendendo difficili le comparazioni internazionali. La variazione tendenziale dei prezzi al consumo (indice NIC per l'intera collettività) è passata da un valore appena negativo nel secondo trimestre 2020 (-0,1%) al -0,5% del periodo luglio-settembre; nel bimestre ottobre-novembre è rimasta negativa, pur registrando una leggera attenuazione (-0,2%). Le diffuse pressioni deflative dovrebbero contribuire a mantenere l'inflazione negativa ancora nei prossimi mesi, prima di una sua inversione di tendenza. La produzione industriale italiana è calata del 4,3% rispetto alla fine del 2018, ma all'inizio del 2020 aveva dato dei cenni di ripresa registrando un incremento dell'3,7% rispetto alle fine del 2019.

Lo scoppio dell'emergenza sanitaria a livello interno ed internazionale per il cosiddetto Coronavirus (o CoVid-19), avvenuto a febbraio 2020, ha creato delle prospettive di difficile interpretazione ma certamente orientate verso un calo generalizzato dell'economia per un periodo di tempo al momento non prevedibile. In Italia, la forte crescita registrata nel terzo trimestre dagli investimenti (+31,3%), trainati dal mercato recupero di quelli in costruzione (+45,1%), non ha comunque compensato le perdite subite nei mesi precedenti. Il processo di accumulazione di capitale nei primi tre trimestri del 2020 ha registrato una decisa contrazione rispetto allo stesso periodo del 2019 (-9,8%), con una caduta più accentuata negli impianti e macchinari (-14,5%) rispetto alle costruzioni (-9,8%) mentre gli investimenti in prodotti della proprietà intellettuale (ricerca e sviluppo e software) appaiono meno condizionati dall'evoluzione del ciclo economico (+0,6%). In questo contesto, la ripresa dei contagi è attesa influenzare negativamente i prossimi mesi anche se i provvedimenti varati dal Governo dovrebbero consentire una parziale tenuta dei redditi e un contenimento della disoccupazione.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la Società

Analogamente a quanto avvenuto nel 2019 la valutazione è fortemente influenzata dagli effetti legati alla seconda ondata della pandemia Covid-19 seppur in un quadro dove, grazie all'introduzione dei vaccini e di un imponente investimento per un piano vaccinale, il post Covid-19 appare come un vero e proprio ritorno alla normalità seppure in tempi che presumibilmente riguarderanno il secondo semestre se non l'ultimo trimestre del 2021..

In una situazione come quella sopra descritta la nostra analisi sarà basata su una valutazione della possibile situazione pre e post Covid-19 per le differenti aree di business che compongono l'attività di Media-Maker

Il modello di business Media Maker è strutturato in 3 differenti unità strategiche di business che identificano differenti mercati nei quali Media Maker mette a disposizione dei propri Clienti la propria esperienza e le proprie risorse per produrre progetti cross-mediali.

Pertanto, non è facilmente identificabile un singolo mercato di riferimento e l'analisi deve necessariamente riguardare 4 differenti segmenti:

- 1) Editoria
- 2) Spazi pubblicitari
- 3) Barter pubblicitario
- 4) Produzioni audiovisive

EDITORIA

Le prospettive dell'editoria su carta restano incerte e la parte digitale non riesce a decollare in modo da compensare le perdite anche perché la pandemia ha ridotto in modo sensibile gli investimenti pubblicitari in ogni canale. In particolare è ancora lontana l'accettazione di un'informazione digitale che non sia totalmente gratuita e questo crea evidenti scompensi economici tra gli operatori del settore oltre a evidenti questioni di carattere etico.

La scelta di Media-Maker in questo scenario complesso è quella di mantenere una presenza, seppur ridotta, nel settore editoriale su carta affiancata da iniziative editoriali orizzontali sia su carta che online in autonomia o in partnership con altri gruppi editoriali. Inoltre la strategia è di utilizzare le indubbie competenze nel campo dei contenuti editoriali per la creazione di soggetti, sinossi e format destinati alla libreria di produzioni audiovisive (vedi paragrafo PRODUZIONI).

SPAZI PUBBLICITARI

La situazione del 2020, per i settori media indoor e outdoor nei quali opera principalmente la Società ha ricalcato in gran parte quanto avvenuto nel corso del 2019 a causa del perdurare degli effetti negativi della pandemia Covid-19.

In considerazione che, nel corso del 2021, avremo una ripartenza dell'economia, sostenuta da importanti investimenti, è lecito supporre si realizzerà la crescita a due cifre del DOOH (digital out of home - insieme degli spazi pubblicitari all'interno di schermi e insegne digitali posizionati in luoghi pubblici ad alto traffico, come aree urbane pedonali, stazioni, aeroporti, centri commerciali) stimata dagli analisti per il periodo 2019/2023. Media-Maker in previsione di questo, per aumentare ulteriormente la propria quota di mercato, ha proceduto (o procederà) all'acquisizione di una quota di partecipazione di BS URBAN S.r.l., società operante nel settore DOOH con importanti posizioni a Milano ed un piano di sviluppo nelle principali città Italiane e all'estero.

A differenza di quanto rilevabile lo scorso anno, pur in presenza di una situazione dei contagi differenziata tra i diversi continenti, l'introduzione dei vaccini e la conseguente implementazione di massicce campagne vaccinali a livello mondiale, consente oramai ai vari brand una pianificazione globale delle campagne pubblicitarie e pertanto è auspicabile che nel corso del 2021 andremo incontro ad un progressivo ripristino degli investimenti pubblicitari seppur in misura al momento non esattamente quantificabile rispetto al periodo pre-Covid.

Resta invece ancora presente il problema delle giacenze invendute per le quali le Aziende dovranno identificare canali di smaltimento che non solo svuotino i magazzini ma contribuiscano a promuovere il marchio-prodotto nel tempo a venire ed in questo senso il barter è la soluzione migliore in tutti i sensi.

BARTER PUBBLICITARIO

Pur essendo parte del canale media (spazi pubblicitari), un discorso a parte lo merita il barter che è ancora un mercato relativamente nuovo in Italia che sta tuttavia crescendo rapidamente come conseguenza della crisi del mercato pubblicitario classico.

Il barter è una pratica commerciale tra le società per lo scambio bilaterale o multilaterale di beni o servizi a titolo di compensazione. La transazione commerciale non si limita a un semplice scambio di beni o servizi ma prevede anche l'assunzione di crediti da parte del venditore e debiti da parte dell'acquirente, essendo i crediti e i debiti saldati con l'acquisto e la vendita di beni e servizi nello stesso circuito.

Questo meccanismo consente la regolare circolazione di beni e servizi sul mercato e la scadenza di crediti e debiti è la garanzia dell'equilibrio economico del circuito. Negli ultimi anni l'applicazione del barter è aumentata nel mercato pubblicitario (media barter).

PRODUZIONI AUDIOVISIVE

Il perdurare degli effetti negativi legati alla pandemia non ha consentito, nel corso del 2020, la finalizzazione dei progetti in cantiere ma questo non ha bloccato la spinta creativa e strategica in questo settore che, in prospettiva, sarà quello dove verranno effettuati i maggiori investimenti.

In termini generali l'emergenza Covid-19 ha accelerato dei trend che erano già in atto in vari settori; in quello delle produzioni audiovisive ha spostato la distribuzione dalle sale cinematografiche ai canali multimediali che, evidentemente, hanno esigenze, in termini di prodotti, molto differenti sia in termini di tipologia che di durata.

Questa evidente opportunità per i canali multimediali ha, in questo momento, una carenza di offerta di prodotti che aziende come Media-Maker sono in grado di colmare in modi soddisfacenti.

L'obiettivo di Media-Maker, nel campo delle produzioni è quello di creare, in sinergia con il know-how storico nel campo editoriale, una libreria di contenuti da destinare ai vari canali distributivi e da utilizzare anche come merce di scambio in operazioni commerciali di barter e non

5. SINTESI DEI DATI DI BILANCIO

La tabella che segue, che riassume i dati di bilancio più rilevanti dei tre esercizi di attività della Società, permette di apprezzare in modo immediato l'entità dello sviluppo dei business aziendali.

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Ricavi	45.578.164	30.646.406	12.020.399
Margine operativo lordo (o Ebitda)	1.487.816	1.428.587	759.433
Reddito operativo (Ebit)	1.284.261	720.976	758.509
Utile (perdita) d'esercizio	1.111.138	577.541	526.274
Attività fisse	1.634.735	512.825	204.847
Patrimonio netto complessivo	5.886.872	4.483.332	615.281
Posizione finanziaria netta	(1.801.251)	(760.398)	270.807

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della Società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ricavi netti	45.578.164	30.646.406	14.931.758
Costi esterni	43.346.679	28.734.579	14.612.100
Valore Aggiunto	2.231.485	1.911.827	319.658
Costo del lavoro	743.669	483.240	260.429
Margine Operativo Lordo	1.487.816	1.428.587	59.229
Ammortamenti, svalutazioni, accantonam.	203.555	707.611	(504.056)
Risultato Operativo	1.284.261	720.976	563.285
Proventi non caratteristici	322.835		322.835
Proventi e oneri finanziari	(14.453)	(27.746)	13.293
Risultato Ordinario	1.592.643	693.230	899.413
Rivalutazioni e svalutazioni		(2.089)	(2.089)

Risultato prima delle imposte	1.592.643	691.141	901.502
Imposte sul reddito	481.505	113.600	367.905
Risultato netto	1.111.138	577.541	533.597

A migliore descrizione della situazione reddituale della Società si riportano nella tabella sottostante alcuni comuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

	31/12/2020	31/12/2019	
ROE netto	0,06	0,15	
ROE lordo	0,08	0,18	
ROI	0,05	0,03	
ROS	0,04	0,02	

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della Società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	598.815	500.039	98.776
Immobilizzazioni materiali nette	28.728	12.786	15.942
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.007.192		1.007.192
Capitale immobilizzato	1.634.735	512.825	1.121.910
Rimanenze di magazzino	5.775.577	3.069.168	2.706.409
Crediti verso Clienti	9.308.505	15.310.664	(6.002.159)
Altri crediti	1.339.577	953.115	386.462
Ratei e risconti attivi	11.915	60.993	(49.078)
Attività d'esercizio a breve termine	16.435.574	19.393.940	(2.958.366)
Debiti verso fornitori	9.251.549	7.284.236	1.967.313
Acconti	261.100	297.000	(35.900)
Debiti tributari e previdenziali	586.262	1.065.454	(479.192)
Altri debiti	34.345	65.575	(31.230)
Ratei e risconti passivi	38.817	5.741.336	(5.702.519)
Passività d'esercizio a breve termine	10.172.073	14.453.601	(4.281.528)
Capitale d'esercizio netto	6.263.501	4.940.339	1.323.162
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	48.591	26.621	21.970
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	160.256		160.256
Altre passività a medio e lungo termine	1.266	200.000	(198.734)
Passività a medio lungo termine	210.113	226.621	(16.508)
Capitale investito	7.688.123	5.226.543	2.461.580
Patrimonio netto	(5.886.872)	(4.483.334)	(1.403.538)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(56.311)	(256.327)	200.016
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.744.940)	(486.882)	(1.258.058)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(7.688.123)	(5.226.543)	(2.461.580)

La riclassificazione dello stato patrimoniale sopra riportata consente di valutare in maniera più semplice la solidità patrimoniale della Società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine). Un ulteriore supporto in tal senso è fornito dagli indici di bilancio riportati nella tabella sottostante, attinenti sia (i) alle

modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento.

	31/12/2020	31/12/2019
Margine primario di struttura	4.252.137	3.967.320
Quoziente primario di struttura	3,60	8,69
Margine secondario di struttura	4.810.961	4.453.457
Quoziente secondario di struttura	3,94	9,63

Il margine di struttura primario è dato dalla differenza tra il capitale proprio e le attività immobilizzate e serve ad evidenziare la capacità della società di far fronte agli investimenti nella struttura fissa attraverso mezzi propri. Il margine di struttura secondario permette di valutare la capacità delle fonti durevoli di medio e lungo termine di finanziare le attività immobilizzate.

Entrambi gli indici, sia in termini assoluti che in termini percentuali, continuano ad evidenziare un buon equilibrio patrimoniale della Società che è in grado di finanziare gli investimenti durevoli con mezzi propri o indebitamento di lungo periodo.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020, era la seguente:

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari	1.371.156	732.287	638.869
Denaro e altri valori in cassa	4.549	123	4.426
Disponibilità liquide	1.375.705	732.410	643.295
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	992.541		992.541
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	2.128.104	2.240.484	(112.380)
Crediti finanziari		(1.021.192)	1.021.192
Debiti finanziari a breve termine	3.120.645	1.219.292	1.901.353
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.744.940)	(486.882)	(1.258.058)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	348.711	259.516	89.195
Crediti finanziari	(292.400)	(3.189)	(289.211)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(56.311)	(256.327)	200.016
Posizione finanziaria netta	(1.801.251)	(743.209)	(1.058.042)

Nel corso del 2020 è cresciuto l'indebitamento bancario a causa della necessità di finanziare lo sviluppo dell'attività e il fabbisogno di capitale circolante netto.

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2020	31/12/2019
Liquidità primaria	0,93	1,02
Liquidità secondaria	1,36	1,21
Indebitamento	2,35	2,51
Tasso di copertura degli immobilizzi	3,94	3,10

6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi del 2021 sono stati, purtroppo, ancora contrassegnati dall'emergenza Covid-19, seppure in un quadro di crescente ottimismo determinato dalle prospettive di ritorno alla normalità legato sia al procedere della campagna vaccinale che all'imponente piano di investimenti che tutte le principali nazioni del mondo hanno messo in campo per il rilancio dell'economia.

In questo quadro di ripartenza e ritorno alla normalità, la Società ha potuto dare corso a importanti realizzazioni nel campo delle produzioni audiovisive che, nelle intenzioni di Media-Maker, rappresenteranno l'elemento chiave per lo sviluppo futuro della Società unitamente ad una strategia che unisca in modo sinergico le competenze ed i mercati della altre aree di business che compongono l'attività di Media-Maker.7.

7. ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi e per effetto dell'art. 2497-bis, comma 5, del Codice Civile, si precisa che la Società non è soggetta alla direzione, al coordinamento da parte di terzi e non fa parte di alcun gruppo societario.

8. PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE VERSO I QUALI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

Ai sensi e per effetto dell'art. 2428, comma 1, del Codice Civile, di seguito viene fornita una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la Società è esposta.

Rischi connessi al business in cui la Società opera

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società risente dei diversi fattori che influenzano le condizioni macroeconomiche dei paesi in cui opera, incluso il potere d'acquisto e la fiducia delle imprese.

I primi mesi del 2021, come menzionato, sono stati caratterizzati dalla progressiva diffusione a livello globale del virus Covid-19 che ha portato il Governo Italiano ad assumere ulteriori drastiche manovre di contenimento dei contagi tra cui l'obbligo di non allontanarsi dalle proprie abitazioni se non per motivi strettamente necessari e la chiusura di tutte le attività economiche non essenziali.

Alla data di redazione del Bilancio risultano essere di difficile previsione le effettive conseguenze generate dalla diffusione a livello pandemico del Covid-19, ancorché il ritmo ancora lento delle vaccinazioni riduce al momento la necessità di nuovi stimoli, perché l'economia è parzialmente chiusa e non sarebbe quindi in grado di soddisfare alcuna domanda aggiuntiva.

Alla luce della generale situazione, il management sta lavorando al fine di individuare tutte le necessarie azioni da intraprendere.

Si segnala infine che la Società ha ampliato le partnership commerciali, al fine di avere una maggiore flessibilità di azione a fronte di possibili difficoltà delle singole controparti.

Rischio di credito in relazione ai rapporti commerciali coi clienti

Alla data del presente documento, la Società detiene un portafoglio clienti che non solleva preoccupazioni in termini di solvibilità, pertanto la Società non ha stipulato alcuna specifica polizza commerciale e assicurativa a copertura di potenziali perdite. In via precauzionale è presente in Bilancio un fondo rischi per un importo complessivo pari a circa Euro 426 mila. Si è fatto ricorso a strumenti, quali factoring o anticipi su fatture, che hanno accelerato la tempistica di incasso poiché è ragionevolmente prevedibile un ritardo nella tempistica dei pagamenti, causato dalle conseguenze delle misure economiche restrittive adottate dal nostro Governo per contrastare il Covid-19.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è legato alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito. Il rischio di liquidità della Società è da considerarsi medio / basso, considerato il livello di indebitamento della Società rispetto alla dimensione delle attività e del suo patrimonio netto. Per fronteggiare il possibile calo di fatturato o il ritardo negli incassi causato dalle misure restrittive adottate per contenere il virus COVID19 si è ricorsi ad alcuni strumenti a supporto della liquidità del sistema economico italiano adottati dal Governo fino all'ultimo provvedimento del D.L. n. 30 del 13 marzo 2021 (Decreto Sostegni).

9. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Società ha continuato ad investire in attività di ricerca e sviluppo anche nel corso del 2020 al fine di sviluppare nuovi strumenti che le consentano di fornire e personalizzare i propri prodotti a contenuto digitale. In particolare, i progetti di ricerca e sviluppo si sono concentrati sui Docu Smart con l'obiettivo di studiare, prototipare e validare una nuova tipologia di documentari video di ideazione Media Maker.

A tal fine è stato necessario ricorrere a partnership con soggetti terzi, a consulenze e commesse di ricerca ad altre società specializzate nel settore digitale.

10. MODELLO 231

Il management della Società, consapevole della rilevanza dei valori d'impresa, unitamente ai principi fondamentali della correttezza e lealtà professionale, nonché della trasparente competizione sul mercato da parte di tutti i soggetti che vi operano, ritiene opportuno che la Società oltre all'adozione del Codice etico, approvato dal Cda dello scorso 15/04/2020, ponga in essere l'adozione di un Modello 231, ovvero di un modello di organizzazione, gestione e controllo interno volto a prevenire il rischio di commissione di reati che, ai sensi del D. Lgs. 231/2001, implicano una diretta responsabilità amministrativa delle società qualora commessi nel suo interesse da dipendenti, amministratori o dirigenti. La Società, con i propri consulenti, ha quindi avviato un processo di riorganizzazione della gestione, con l'obiettivo di mappare i processi interni, identificarne i punti deboli e intervenire per colmare tali debolezze. Ciò da un lato consentirà di completare e adottare quanto prima il Modello 231 e dall'altro, indubbiamente, di migliorare gli standard di efficienza ed efficacia operativa delle varie funzioni aziendali.

11. AZIONI PROPRIE

Ai sensi e per effetto degli artt. 2435-bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che, al 31 dicembre 2020, la Società non detiene azioni proprie.

12. UTILIZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI RILEVANTI PER LA VALUTAZIONE DEL BILANCIO E DELLA POSIZIONE FINANZIARIA E DEL RISULTATO ECONOMICO DEL PERIODO

Ai sensi e per effetto dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società non ha ritenuto necessario adottare alcun particolare strumento per la gestione dei rischi finanziari in relazione all'attività svolta data la natura delle esposizioni debitorie o creditorie in essere.

13. PRINCIPALI INDICATORI NON FINANZIARI

Ai sensi e per effetto dell'art. 2428, comma 2, del Codice Civile, si precisa che, data l'attività specifica svolta dalla Società, l'esposizione di indicatori non finanziari per una migliore comprensione della situazione, dell'andamento e del risultato operativo della Società non sono considerati rilevanti.

14. AMBIENTE E SICUREZZA SUL LAVORO**Ambiente**

La Società non ha seguito alcuna specifica politica in materia ambientale, in quanto la natura dell'attività sociale e le modalità di esecuzione non hanno avuto alcun impatto ambientale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni sul lavoro di particolare rilevanza del personale. Inoltre, non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

La Società ha regolarmente proseguito ad organizzare corsi per i dipendenti di vario tipo per l'aggiornamento in materia di sicurezza, privacy e specifiche tematiche relative ai vari settori operativi e alle attività di supporto operate dal personale amministrativo. Per quanto concerne il personale assunto nel 2020, si provvederà ad erogare la formazione in remoto. Sono state inoltre fornite a tutto il personale le procedure e le informative INAIL in tema di *Smart Working*.

15. UNITA' LOCALI

Ai sensi e per effetto dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che l'attività sociale viene svolta sia presso la sede legale sita in Via Privata Giovacchino Belli, 14 – Milano (MI) sia presso la sede secondaria sita in Largo Parolini, 108 – Bassano del Grappa (VI).

16. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si segnalano di seguito i fatti di maggior rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2020:

- *Comunicazione di recesso del socio DALTON MANAGEMENT SAGL, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343, comma 4, del Codice Civile.*

Il CdA ha provveduto ad effettuare la revisione, ai sensi dell'art. 2343 comma 3 del Codice Civile, del valore dei beni in natura conferiti da Dalton Management Sagl nella Società, in particolare per valutarne la congruenza e confermare le poste di bilancio, a seguito di avvenimenti riguardanti il ramo d'azienda conferito dalla medesima nella Società. Nello specifico, il CdA ha conferito incarico al dott. Mario Buzzelli a predisporre un documento di revisione e rivalutazione dei valori di conferimento dei beni conferiti da DALTON MANAGEMENT SAGL, a sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dalla Società in data 22 ottobre 2020.

Da tale procedimento di controllo e revisione è emerso che il valore di ciascuno dei beni conferiti da DALTON MANAGEMENT SAGL è inferiore di oltre un quinto rispetto a quello attribuito agli stessi dalle Perizie, e in particolare (i) il valore del Ramo d'Azienda è rivalutato in Euro 472.800,00.= e (ii) il valore della Partecipazione è rivalutato in Euro 685.200,00=.

A seguito del procedimento summenzionato, Media Maker S.p.A., in ossequio all'art. 2343, co. 4, c.c., ha informato Dalton Management SAGL sull'obbligo della Società di provvedere a ridurre proporzionalmente il proprio capitale sociale, annullando le azioni che risultano scoperte, salvo che la Dalton Management SAGL medesima non versi le differenze in danaro o receda da Media Maker S.p.A. vendendosi restituiti i beni conferiti.

Con comunicazione del 30 giugno 2021, DALTON MANAGEMENT SAGL ha esercitato il recesso dalla Società, con richiesta di vedersi restituiti i beni conferiti in sede di aumento di capitale deliberato il 22 ottobre 2020.

- *Comunicazione di convocazione dell'assemblea straordinaria di Media Maker per deliberare la riduzione del capitale sociale in misura pari alle azioni detenute da Dalton Management Sagl con conseguente annullamento delle azioni di quest'ultima.*

In conseguenza dell'esercizio del recesso di Dalton Management Sagl, la Società ha pubblicato in data 13 luglio 2021 l'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria dei soci in data 28 luglio, in prima convocazione, e in data 29 luglio, in seconda convocazione, per deliberare sulla riduzione di capitale sociale in misura corrispondente alle azioni detenute da Dalton Management Sagl, e quindi il loro successivo annullamento. Contemporaneamente, la Società è stata chiamata a deliberare anche sull'aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un importo massimo complessivo pari a 1.000.000,00 Euro, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2442 del Codice Civile.

- *Variazione sostanziale della compagine societaria Media Maker*

La comunicazione di recesso del socio Dalton Management Sagl ha come effetto l'uscita di quest'ultimo dalla compagine societaria di Media Maker, con effetto dal 30/06/2021, con comunicazione asseverata dal Notaio Willy Pedrioli in Bellinzona, e pertanto la separazione dei relativi business di riferimento.

17. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE POST USCITA DEL SOCIO DALTON MANAGEMENT SAGL

L'ingresso di DALTON nella Società si inquadrava nell'ambito di un progetto di integrazione volto allo sviluppo e alla commercializzazione di Totem interattivi (cfr. Comunicato stampa del 18 giugno 2020), in forza del quale Dalton acquisiva nell'ottobre 2020 una partecipazione in Media-Maker, pari al 41%, mediante il conferimento in natura del 51% del capitale sociale della controllata UBILOT Srl, società operante nello sviluppo e commercializzazione di piattaforme virtuali, *e-commerce*, *utility*, intelligenza artificiale, *blockchain* e *gaming*, e del ramo d'azienda costituito dell'attività della piattaforma tecnologica e software "Gaming Service Provider", oggetto dell'integrazione in Media-Maker. Detto progetto di integrazione non si è potuto realizzare sinora per cause legate alla situazione pandemica in corso.

Con l'uscita di Dalton Management Sagl, la Società concentrerà le proprie attività allo sviluppo ulteriore, con nuovi investimenti, del settore video productions, con nuove produzioni di serie e documentari televisivi per emittenti nazionali e internazionali di primo livello.

Milano, 19 Luglio 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Avv. Andrea Salice