VALUTAZIONE DEL CAPITALE ECONOMICO DELL'AZIENDA PASUBIO TECNOLOGIA S.R.L.

-
1. Premessa
 2. Descrizione della società oggetto di valutazione
 3. La struttura amministrativo-contabile, le scritture contabili e altra documentazione raccolta
 4. Il criterio di valutazione adottato
 5. La valutazione dell'azienda con il metodo del patrimonio netto rettificato o analitico patrimoniale
 6. La documentazione utilizzata
 7. Il valore della società PASUBIO TECNOLOGIA S.r.l.
-

1. Premessa

Il sottoscritto Ferruccio Talin, dottore commercialista con studio a Schio, in Piazzetta Suor Luisa Arlotti, 1, iscritto all'Albo dei dottori Commercialisti ed esperti contabili di Vicenza al n. 1033/A, ha ricevuto l'incarico di procedere alla valutazione del patrimonio della società Pasubio Tecnologia S.r.l allo scopo di determinare il valore economico attribuibile alle quote di partecipazione. Valore economico utile anche per determinare l'eventuale sovrapprezzo che deve essere corrisposto nell'ipotesi di aumento del capitale sociale a pagamento con l'ingresso di nuovi soci.

In esecuzione di detto incarico, nella seguente relazione si procederà a stimare il valore del capitale economico della società "Pasubio Tecnologia S.r.l" con sede in Schio (VI) in Viale Ventinove Aprile, 6, R.E.A VI-228735 e, di riflesso, il valore effettivo di ogni quota di partecipazione.

La data di riferimento della valutazione viene fissata al 30 Settembre 2019.

2. Descrizione della società oggetto di valutazione

Pasubio Tecnologia S.r.l. è una Società Strumentale Pubblica, totalmente partecipata da 22 enti pubblici dell'Alto Vicentino. La società è stata costituita il 21/12/1993.

Il suo core business consiste nel fornire servizi digitali alla pubblica amministrazione: la realizzazione e la gestione delle reti e degli impianti ICT, la produzione di beni e servizi strumentali, di supporto alla funzione amministrativa pubblicistica nel campo dell'Information Communication Technology, necessari per provvedere al perseguimento dei fini istituzionali degli enti soci.

In particolare eroga i seguenti macro servizi:

- assistenza informatica help desk
- assistenza informatica applicativi
- housing/hosting presso il proprio Data Center
- servizi sistemistici
- gestione fibra ottica e erogazione connettività in qualità di operatore TLC
- progetti di transizione digitale per la PA
- centrale di acquisto di beni e servizi IT

Essa occupa alla fine dell'anno 2019 21 persone, e realizza un fatturato di circa 2 milioni di euro rappresentato principalmente da

- assistenza tecnica
- hosting
- manutenzione hardware e software
- vendita hardware e software
- connettività e gestione fibra
- progettazione

Amministratore della società risulta l'ing. Laura Locci.

Alla data di riferimento della valutazione (30/09/2019) il capitale sociale ammonta ad euro 42.645,00 e la compagine sociale risulta essere la seguente (valori in euro):

Socio	Quota detenuta	Percentuale sul capitale
COMUNE DI CALTRANO	449,00	1,05%
COMUNE DI CHIUPPANO	52,00	0,12%
COMUNE DI ISOLA VICENTINA	2.183,00	5,12%
COMUNE DI MALO	3.443,00	8,07%
COMUNE DI MONTE DI MALO	664,00	1,56%
COMUNE DI POSINA	418,00	0,98%
COMUNE DI SAN VITO DI LEGUZZANO	953,00	2,23%
COMUNE DI SANTORSO	1.537,00	3,60%
COMUNE DI SCHIO	12.634,00	29,63%
COMUNE DI THIENE	6.090,00	14,28%
COMUNE DI TONEZZA DEL CIMONE	215,00	0,50%
COMUNE DI TORREBELVICINO	949,00	2,23%
COMUNE DI TRISSINO	414,00	0,97%
COMUNE DI VALDAGNO	7.830,00	18,36%

COMUNE DI VALLI DEL PASUBIO	1.107,00	2,60%
COMUNE DI VELO D'ASTICO	707,00	1,66%
COMUNE DI VILLAVERLA	930,00	2,18%
COMUNE DI ZANE'	414,00	0,97%
COMUNE DI ZUGLIANO	414,00	0,97%
CONSORZIO DI POLIZIA LOCALE ALTO VICENTINO	414,00	0,97%
CONSORZIO DI POLIZIA LOCALE VALLE AGNO	414,00	0,97%
CONSORZIO POLIZIA LOCALE NORD EST VICENTINO	414,00	0,97%
Totale capitale sociale	42.645 euro	100%

3. La struttura amministrativo-contabile, le scritture contabili e altra documentazione raccolta

La contabilità, tenuta dal proprio personale amministrativo a mezzo di sistemi informatici, risulta ordinata e priva di irregolarità tali da pregiudicarne l'attendibilità.

La società anche se non obbligata ha provveduto alla nomina del revisore dei conti. Pertanto il bilancio degli ultimi due esercizi (2017-2018) risulta certificato.

La parte relativa alla gestione del personale dipendente è invece affidata alla CNA, (Confederazione Nazionale dell'Artigianato) di Schio.

In conclusione, l'insieme delle procedure amministrative e contabili in essere, oggi come alla data di riferimento della presente perizia, garantiscono un elevato (e quindi adeguato) livello di attendibilità dei dati contabili utilizzati nel processo valutativo.

4. Il criterio di valutazione adottato

Nell'affrontare la valutazione, l'esperto estimatore deve in primo luogo individuare le finalità che tale valutazione deve perseguire. Egli deve scegliere, tra i diversi metodi di valutazione esistenti, quello che meglio degli altri:

- Consente di raggiungere lo scopo della valutazione
- Si adatta meglio alle specifiche caratteristiche dell'azienda oggetto di valutazione.

Nel nostro caso, la “Pasubio Tecnologia S.r.l” si qualifica come una società Strumentale Pubblica interamente partecipata da enti pubblici, la cui attività consiste, essenzialmente, nel fornire servizi digitali alla pubblica amministrazione.

In quanto tale, la società non si pone l’obiettivo di massimizzare il profitto, ma l’utilità ed il valore per i soci che sono anche gli utenti dei servizi.

Gli unici “asset” dell’azienda sono costituiti sostanzialmente dai beni materiali e immateriali, oltre beninteso alla componente peraltro di ardua valorizzazione costituita dal capitale umano.

Il valore dell’azienda si identifica pertanto con il valore patrimoniale dei beni posseduti dalla società. Ne consegue che la variabile reddituale può essere legittimamente trascurata ai fini della valutazione del capitale economico della società.

Inoltre buona parte del valore patrimoniale della società è costituito dal valore dell’immobile posseduto nel quale viene svolta l’attività.

In conclusione, considerando il tipo di attività svolta, la consistenza patrimoniale della “Pasubio Tecnologia S.r.l” e la sua dinamica reddituale, si ritiene che tra i metodi valutativi generalmente utilizzati nella pratica quello ritenuto più adatto alla realtà aziendale oggetto di valutazione è il metodo analitico-patrimoniale.

Sul piano metodologico, l’azienda è considerata in ipotesi di continuità aziendale e gestionale, effettuando la valutazione sulla base di previsioni ragionevolmente ipotizzabili ed escludendo dall’analisi eventi di natura straordinaria.

5. La valutazione dell’azienda con il metodo del patrimonio netto rettificato o analitico patrimoniale

Questo metodo considera il valore dell’azienda come funzione del valore del suo patrimonio netto, rivalutato mediante rettifiche apportate ai valori di carico delle sue componenti.

Esso assume, come punto di partenza, il capitale netto di bilancio (o capitale netto contabile) e richiede poi che si proceda in successione:

– alla revisione degli elementi attivi e passivi in relazione alla loro reale consistenza, nonché alle eventuali correzioni necessarie per tener conto degli eventi significativi avvenuti nel corso del periodo successivo alla data dell’ultimo documento contabile disponibile, sempre se tali eventi incidono in modo duraturo sulla vita aziendale;

– alla riespressione in termini di valori correnti (di mercato o di stima) degli elementi attivi non monetari (immobilizzi tecnici, rimanenze di magazzino, titoli, partecipazioni e così via), facendo emergere le eventuali plusvalenze e minusvalenze rispetto ai valori di bilancio. Tali plusvalenze e minusvalenze dovranno peraltro tener conto degli effetti fiscali latenti;

– alla eventuale attualizzazione del valore dei debiti e dei crediti differiti che non producono interessi, o comunque collegati a tassi di interesse non in linea con il mercato.

Una volta concluse le verifiche in questione, il valore del patrimonio netto contabile viene rettificato in funzione delle differenze emerse e si ottiene così il valore patrimoniale dell'azienda, generalmente denominato "patrimonio netto rettificato".

6. La documentazione utilizzata

Il sottoscritto ha acquisito tutta la documentazione necessaria per l'espletamento dell'incarico ottenendo informazioni dalle diverse funzioni aziendali interpellate.

Ai fini del presente lavoro è stata esaminata la seguente documentazione:

- Statuto della società;
- Visura camerale aggiornata;
- Bilanci 2017-2018-infrannuale al 30/09/2019;
- Libro Beni ammortizzabili;
- Schede contabili di numerose voci di bilancio;
- Prospetti di calcolo TFR dipendenti al 30/09/2019;
- Relazione di stima dell'immobile del 26/11/2019.

Al fine del presente lavoro sono stati presi in considerazione i dati patrimoniali risultanti da una situazione contabile redatta dalla società al 30.09.2019. Si è provveduto a controllare la correttezza delle voci ratei e risconti attivi e passivi, del TFR maturato e numerose altre voci di bilancio.

Lo stato patrimoniale alla data di riferimento della valutazione

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale analitico della società relativo al 30/09/2019.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

001.01	CASSA	52,12
001.01.0001	CASSA CONTANTI	52,12
001.02	BANCHE	355.673,94
001.02.0005	BANCA ALTO VICENTINO	354.989,44
001.02.0177	BAV CARTA PREP.EVO nr.8500194	684,50
002.04	CREDITI V/CLIENTI	315.642,59
002.07	CLIENTI RIC.DA FATTURARE	102.744,51
002.07.0001	Clienti c/fatture da emettere	102.744,51
002.08	FORNITORI C/DEBITORI	39,58
002.08.0001	Fornitori c/anticipo	39,58
002.14	Altri crediti	9,46
002.14.0005	Crediti diversi	9,46
002.15	CREDITI V/STATO ED ALTRI ENTI	2.252,00
002.15.0004	Erario acconto IRES	1.674,40
002.15.0013	Erario acconto IRAP	577,60
002.16	ERARIO C/IVA	29.568,87
002.16.0001	IVA C/ACQUISTI	28.012,40
002.16.0003	Erario c/iva	1.556,47
002.17	RATEI ATTIVI	11.654,49
002.17.0001	Ratei Attivi	11.654,49
003.19	SCORTE INIZIALI DI MERCE	22.725,49
003.19.0001	Rimanenze di merce in corso	1.337,49
003.19.0002	Rimanenze di lavori in corso	21.388,00
003.23	RISCONTI ATTIVI	203.337,58
003.23.0001	Risconti attivi	203.337,58
004.01	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.713.016,34
004.01.0001	Terreni	79.776,18
004.01.0002	Fabbricati	398.524,72
004.01.0003	Impianti tecnici specifici	166.377,17
004.01.0004	Macchinari - Mac. Operatrici	20.905,60
004.01.0005	Attrezzatura	6.993,35
004.01.0006	Automezzi	16.186,52
004.01.0009	Macchine d'ufficio elettr.	933.067,68
004.01.0010	Mobili ed Arredi	27.525,02
004.01.0015	Beni non sup. € 516.46	55.855,39
004.01.0020	Autovetture	7.804,71
004.04	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	254.366,07
004.04.0011	Costi per software	254.366,07
004.11	DEPOSITI E CAUZIONI ATTIVE	14.650,40
004.11.0004	Deposito cauzionale	14.650,40
005.07	Stato ed altri Enti Pubblici	1.496,91
005.07.0001	Er. c/rit. fisc. red. lav. dip	1.496,91
	Totale Attività	3.027.230,35
	Totale a pareggio:	3.027.230,35

PASSIVO

002.14	Altri crediti	44,99
002.14.0025	Rit. fisc. su rivalutaz. TFR	44,99
002.16	ERARIO C/IVA	26.779,05
002.16.0002	IVA C/VENDITE	97,39
002.16.0004	Iva in sosp. d'imposta	25,05
002.16.0006	Iva acquisti SPLIT PAYMENT	26.656,61
005.01	FORNITORI	194.600,99
005.03	Fornitori C/fatture da perveni	119.986,85
005.03.0003	Fornitori c/fatture da ric.	119.986,85
005.05	Personale	101.972,03
005.05.0002	Impiegati c/stipendi	35.529,00
005.05.0003	Debiti per retrib. differite	65.617,03
005.05.0015	Amminis./Coll. c/compensi	826,00
005.06	Enti Previdenziali	18.081,92
005.06.0001	INPS	13.579,00
005.06.0002	INAIL	182,82
005.06.0005	Altri organismi soc. di previd	94,26
005.06.0010	Inps gestione separata	480,00
005.06.0012	Deb.contrib.F.pensione COMETA	1.239,94
005.06.0017	Deb.contirb.F.Pens.POSTA Prev.	2.297,90
005.06.0018	Deb.contrib. Fondo METASALUTE	208,00
005.07	Stato ed altri Enti Pubblici	1.957,70
005.07.0002	Er. c/rit. fisc. red. lav. aut	1.231,70
005.07.0015	Addizionale Regionale	435,67
005.07.0016	Addizionale Comunale	290,33
005.09	Debiti diversi	4.191,76
005.09.0012	Debiti diversi	4.025,76
005.09.0018	Cessione credito c/Perazzo	166,00
005.12	Ratei Passivi	5.304,12
005.12.0001	Ratei Passivi	5.304,12
005.13	Fondo svalutaz. altri crediti	2.144,50
005.13.0013	Fondo svalut. altri crediti	2.144,50
005.16	Risconti Passivi	388.981,37
005.16.0001	Risconti passivi	388.981,37
006.05.	Fondo TFR	235.908,47
006.05.0002	Fondo TFR	235.908,47
006.07	Fondi Ammortamento	1.264.921,28
006.07.0001	F.Amm. Fabbricati	23.520,35
006.07.0003	F. Amm. Imp. Tecnici	104.073,99
006.07.0004	F.a. macch - macch. operatrici	20.441,63
006.07.0005	F. Amm. Attrezzatura	5.523,13
006.07.0006	F. Amm. Automezzi	16.186,52
006.07.0009	F. Amm. Macc. ufficio	756.842,03
006.07.0010	F. Amm. Mobili ed arredi	24.096,31
006.07.0015	F. Amm. Beni non sup. € 516,46	56.012,79
006.07.0016	F. Amm. Software	251.887,20
006.07.0021	F. Amm. Autovetture	6.337,33
007.01	CAPITALE SOCIALE	42.645,00

007.01.0004	CAPITALE SOCIALE	42.645,00
007.02	Fondo Sovrapprezzi	59.746,66
007.02.0001	F. Sovrap. azioni/quote	59.746,66
007.03	Riserve di Utili	368.995,19
007.03.0001	Riserva legale	11.896,52
007.03.0003	Riserva straordinaria	357.098,67
007.09	Soci c/versamenti	4.751,45
007.09.0002	F. Riserva cop. perdite	4.751,45
050.01	Mutui e Finanziamenti	98.581,62
050.01.0001	Mutui passivi	98.581,62
	Totale Passività	2.939.594,95
	Utile:	87.635,40
	Totale a pareggio:	3.027.230,35

1. Determinazione del capitale economico della "Pasubio Tecnologia S.r.l"

Con riferimento al 30 Settembre 2019, data di chiusura del bilancio di esercizio, si procede ora alla revisione delle singole poste di bilancio a alla espressione delle stesse a valori correnti. Nell'analisi delle singole poste verranno evidenziati il valore iscritto a bilancio e la valutazione a valori correnti.

Per ogni posta di bilancio, così come analiticamente individuata nel bilancio chiuso al 30/09/2019, si è proceduto mettendo in evidenza il valore contabile (al netto degli eventuali fondi di rettifica: fondi ammortamento, fondi svalutazione) e la valutazione a valori correnti.

Per ogni voce di bilancio sarà esplicitato il criterio operativo di valutazione.

I temi valutativi considerati riguardano le componenti tipiche di un'azienda di servizi.

La migliore dottrina economico-aziendale, quella italiana come pure quella di estrazione anglosassone, è concorde nell'affermare che l'obiettivo della stima dell'esperto debba consistere nella determinazione del cosiddetto "valore generale", di quel valore cioè che in normali condizioni di mercato può essere considerato congruo per il capitale di un'azienda, prescindendo dagli interessi delle eventuali parti in causa e dalla loro forza contrattuale.

La revisione si è svolta con una metodologia che si esplica nel controllo di tutte le poste patrimoniali, tenendo conto della loro reale consistenza, nel contesto della specifica attività esercitata.

Il sottoscritto, a seguito di espressa interrogazione, ha avuto formale assicurazione che tutte le attività e le passività sotto evidenziate sono di pertinenza della società e che non esistono altre attività e/o passività iscritte o iscrिवibili nella contabilità sociale.

Si riportano di seguito le valutazioni delle principali voci di bilancio.

Attività

Immobilizzazioni mat. nette	Valore di bilancio	Valore corrente
Fabbricati civili e industriali	454.781	565.000
Impianti tecnici specifici	62.303	34.120
Macchinari	464	542
Attrezzatura	1.313	2.415
Automezzi	-	3.823
Autovetture	1.467	5.365
Macchine ufficio elettroniche	176.226	250.071
Mobili e arredi	3.429	6.295
Totale imm.ni materiali	699.982	867.631

La voce è costituita da:

Fabbricato

Tra gli immobili di proprietà della società oggetto di valutazione, alla data di riferimento, compaiono le seguenti voci:

Comune di Schio, Via XXIV Aprile, catastalmente censiti al N.C.E.U:

Foglio	Subalterno	Particella	Categoria	Classe	Consistenza	Note
13	1386	6	C/6	2	152 mq.	Autorimessa
13	1386	7	C/2	1	177 mq.	Ex torre VVF
13	1386	8	A/10	1		Piano I+T+H+2
13	1386	9	BCNC		470 mq.	Corte comune

L'immobile costituito principalmente dagli uffici nei quali viene svolta l'attività è stato recentemente acquisito dal Comune di Schio ed oggetto di una importante ristrutturazione in corso di ultimazione.

Per la valutazione il sottoscritto si è avvalso della relazione di stima redatta dall'ing. Claudio Faccio in data 26/11/2019.

La valutazione è stata effettuata, alla luce dell'evoluzione dei prezzi degli stessi, nonché delle caratteristiche (estensione, posizione ecc.) degli immobili oggetto di valutazione.

Autovetture e automezzi

Per gli automezzi e le autovetture, è stato considerato un valore pari alla quotazione dell'usato sul sito "noicompriamoauto.it".

Immobilizzazioni tecniche

La stima delle immobilizzazioni tecniche fa riferimento quasi sempre a beni già in uso, e perciò non nuovi. Si tratta di beni che non sempre hanno un prezzo di mercato, anzi nella maggior parte dei casi non esistono quotazioni dell'usato. A differenza dei beni che hanno un mercato dell'usato (Immobili, autovetture, autocarri, ecc.) e che di conseguenza vengono stimati al *valore corrente*, desunto appunto dal mercato; per i beni che non hanno quotazione dell'usato è necessario adottare criteri alternativi. Quelli tipicamente più seguiti sono il *costo di ricostruzione* e il *costo di sostituzione*. Nel nostro caso il *costo di sostituzione* viene inteso come il costo che si dovrebbe sostenere per acquisire un bene che sia in grado di rimpiazzare il bene in uso possedendo analoga capacità, resa e in generale la stessa utilità.

Impianti e macchinari

Gli impianti che partecipano attualmente al processo produttivo sono stati acquisiti dalla società in tempi abbastanza recenti (dal 2007 al 2019). Per la loro valutazione il costo di acquisto è stato svalutato di una quota di ammortamento applicando un coefficiente annuo, che tenesse conto dell'obsolescenza e dell'effettiva vita utile residua dei beni.

Attrezzatura

Per l'attrezzatura i valori contabili non esprimono il corretto valore dei beni. Si è proceduto quindi all'inventariazione dei singoli beni e alla loro valutazione a valori di sostituzione. La stima è stata effettuata con l'ausilio dei tecnici della società.

Arredamento

La voce arredamento comprende principalmente l'allestimento degli uffici. Anche per l'arredamento i valori contabili non esprimono il corretto valore dei beni. Si è proceduto quindi all'inventariazione dei singoli beni e alla loro valutazione a valori sostituzione.

Macchine ufficio elettroniche

La voce è costituita principalmente da personal computer, server, dispositivi di storage, stampanti, e più in generale attrezzatura informatica. Tali beni hanno un valore di mercato basso considerata la rapida obsolescenza a cui sono soggette le attrezzature informatiche. Tuttavia i beni hanno una vita utile residua almeno 5 anni e svolgono pienamente la loro funzione. In considerazione di questo fatto la valutazione è stata eseguita considerando il valore di sostituzione. La stima è stata effettuata con l'ausilio dei tecnici della società.

Immobilizzazioni imm. nette	Valore di bilancio	Valore corrente
Software capitalizzato	2.479	144.038
Totale imm.ni immateriali	2.479	144.038

La voce è costituita principalmente da software. Nella valutazione che è stata effettuata con l'ausilio dei tecnici della società si è tenuto conto dei seguenti elementi:

- I costi sostenuti per la loro acquisizione
- L'utilità futura residua

Per quanto riguarda il costo oltre al costo storico di acquisizione è stato utilizzato il costo di riproduzione, ovvero il costo che dovrebbe essere sostenuto, all'epoca della valutazione, per riprodurre l'analogo bene immateriale.

Per quanto riguarda i benefici economici attesi, sono stati presi in considerazione solamente i costi capitalizzati che risultano possedere una utilità futura residua.

Immobilizzazioni finanziarie	Valore di bilancio	Valore corrente
Depositi cauzionali	14.650	14.650
Totale imm.ni immateriali	14.650	14.650

Il valore è rappresentato principalmente da depositi cauzionali.

Il valore contabile si ritiene congruo.

Magazzino	Valore di bilancio	Valore corrente
Merce	1.337	1.337
Lavori in corso	21.388	21.388
Totale magazzino	22.725	22.725

La voce comprende la valorizzazione delle giacenze di merce, lavori in corso come da inventario fisico allegato. Le rimanenze di merci sono state valutate sulla base del valore corrente, pari al costo di acquisto o di riproduzione. Le rimanenze di lavori in corso sono state valutate secondo il criterio della commessa completata.

Crediti diversi	Valore di bilancio	Valore corrente
Fornitori c/anticipi	40	40
Crediti diversi	9	9
Erario c/acconti Ires	1.674	1.674
Erario c/acconti Irap	578	578
Erario c/iva	2.790	2.790
Totale crediti diversi	5.091	5.091

I crediti diversi sono esposti al loro presunto valore di realizzo.

Crediti v/clienti	Valore di bilancio	Valore corrente
Clienti	315.643	315.643
Clienti c/fatture da emettere	102.745	102.745
Fondo svalutazione crediti v/clienti	- 2.145	- 2.145
Totale clienti	416.243	416.243

I crediti verso i clienti sono esposti al loro presunto valore di realizzo. Non si è proceduto alla svalutazione di crediti in quanto gli stessi non risultano crediti di difficile esigibilità. In bilancio risulta già accantonato un fondo svalutazione crediti per l'importo di euro 2.235,00.

Cassa e c/c attivi	Valore di bilancio	Valore corrente
Cassa	52	52
Banca Alto Vicentino	354.989	354.989
Banca Alto Vicentino carta prep.	685	685
Totale Cassa e c/c attivi	355.726	355.726

Il valore contabile è considerato congruo.

Risconti attivi	Valore di bilancio	Valore corrente
Risconti Attivi	203.338	203.338
Ratei Attivi	11.654	11.654
Totale Risconti	214.992	214.992

La voce Risconti Attivi riguarda principalmente costi per canoni di manutenzione di software e hardware per cui è già stata ricevuta e contabilizzata la relativa fattura, di competenza di esercizi successivi.

La voce Ratei Attivi riguarda esclusivamente ricavi per canoni di noleggio e assistenza di apparati informatici, maturati nell'esercizio, ma per i quali non è ancora stata emessa la relativa fattura.

Passività

Debiti v/banche a MLT	Valore di bilancio	Valore corrente
Mutui	98.582	98.582
Totale debiti v/banche	98.582	98.582

I debiti verso banche a medio lungo termine riguardano la quota capitale residua del mutuo stipulato per l'acquisto dell'immobile. Sono stati valutati al valore nominale ritenuto congruo.

Debiti diversi	Valore di bilancio	Valore corrente
Impiegati c/stipendi	35.529	35.529
Debiti per retribuzioni differite	65.617	65.617
Amministratori c/compensi	826	826
INPS	13.579	13.579
INAIL	183	183
Altri organismi di previdenza	94	94
INPS gestione separata	480	480
Debiti v/fondi di previdenza compl.	3.746	3.746
Erario c/ ritenute su reddito lav.dipend.	- 1.497	- 1.497
Erario c/ ritenute su reddito lav.auton.	1.232	1.232
Erario c/ ritenute su rivalutaz.TFR	45	45
Addizionale Regionale	436	436
Addizionale Comunale	290	290
Debiti diversi	4.192	4.192
Totale debiti diversi	124.752	124.752

I debiti diversi sono stati valutati al valore nominale ritenuto congruo.

Debiti v/fornitori	Valore di bilancio	Valore corrente
Fornitori	194.601	194.601
Fornitori c/fatture da ricevere	119.987	119.987
Totale debiti verso fornitori	314.588	314.588

I debiti verso fornitori sono stati valutati al valore nominale ritenuto congruo.

Fondo TFR	Valore di bilancio	Valore corrente
Fondo accantonamento TFR	235.908	235.908
Totale fondo TFR	235.908	235.908

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in virtù delle norme e dei contratti collettivi vigenti. Si precisa che il Tfr risulta esposto al netto degli eventuali anticipi corrisposti.

La valutazione viene effettuata sulla base degli importi forniti dal consulente del lavoro.

Ratei e risconti passivi	Valore di bilancio	Valore corrente
Risconti passivi	388.981	388.981
Ratei passivi	5.304	5.304
Totale ratei e risconti passivi	394.285	394.285

I Risconti Passivi riguardano ricavi per canoni di assistenza hardware e connettività per i quali è già stata emessa e contabilizzata la relativa fattura, ma di competenza di esercizi successivi.

I Ratei Passivi riguardano costi per canoni di manutenzioni, noleggio apparati e connettività maturati nel periodo, per i quali non è ancora stata ricevuta e contabilizzata la relativa fattura.

Patrimonio netto rivalutato (PNR)

ATTIVITA'	Valore di bilancio	Valore corrente
Immobilizzazioni immateriali	2.479	144.038
Immobilizzazioni materiali	699.982	867.631
Immobilizzazioni finanziarie	14.650	14.650
Magazzino	22.725	22.725
Crediti diversi	5.091	5.091
Clienti	416.243	416.243
Banche c/c attivi e cassa	355.726	355.726
Ratei e risconti attivi	214.992	214.992
Totale Attività	1.731.889	2.041.096

PASSIVITA'	Valore di bilancio	Valore corrente
Banche e c/c passivi	98.582	98.582
Debiti diversi	124.752	124.752
Debiti v/fornitori	314.588	314.588
Fondo TFR dipendenti	235.908	235.908
Ratei e risconti passivi	394.285	394.285
Totale Passività	1.168.115	1.168.115
PATRIMONIO NETTO	CONTABILE	CORRENTE
	563.774	872.981

Il patrimonio netto rivalutato risulta dalla somma delle attività e delle passività analiticamente rivalutate.

Pertanto, alla luce delle rettifiche effettuate sulle voci patrimoniali il valore del patrimonio netto rivalutato è pari a euro 872.981.

Si ricorda che il valore del patrimonio netto contabile al 30/09/2019 è pari a euro 563.774.

Il calcolo delle imposte latenti

L'applicazione del metodo in esame nell'ambito della valutazione di quote sociali, determina delle plusvalenze che danno origine a dei carichi fiscali latenti. Si tratta di carichi potenziali così come pure potenziali sono le plusvalenze a cui si riferiscono. La prassi è solita utilizzare una stima forfetaria delle imposte latenti, quantificate applicando un'aliquota fiscale ridotta nella misura di metà o un terzo alla complessiva imposta latente. L'abbattimento dell'aliquota fiscale è giustificato dal pagamento differito delle imposte e dalla possibilità di utilizzare strumenti fiscali che differiscono ulteriormente l'imposizione.

a) Calcolo della plusvalenza potenziale:

Plusvalenza = Valore corrente – Valore Contabile

b) Calcolo delle imposte latenti:

plusvalenza potenziale x 15%

a) Plusvalenza = $872.981 - 563.774 = 309.207$

b) Imposte potenziali: $309.207 \times 15\% = 46.381$

Pertanto la variabile fiscale diminuisce il valore dell'azienda di euro 46.381.

7. Il valore della società PASUBIO TECNOLOGIA S.r.l.

La valutazione della società è effettuata utilizzando il metodo Patrimoniale, ottenendo un valore di euro $872.981 - 46.381 = 826.600$.

In conclusione, si procede alla valutazione dell'intero capitale sociale della società "Pasubio Tecnologia S.r.l." alla data del 30/09/2019:

VALORE COMPLESSIVO = euro 826.000,00

Il sottoscritto ritiene di aver espletato l'incarico affidato.

Rimane a disposizione per ogni chiarimento e ringrazia per la fiducia accordata.

Schio, 12 Dicembre 2019

Ferruccio Talin