

**TRIBUNALE ORDINARIO DI VENZA  
SEZIONE PRIMA CIVILE**

**ooOoo**

**Liquidazione giudiziale N. 37/2024 di** [REDACTED]

**Giudice Delegato** dott.ssa Sara Pitinari

**Curatore della L.G.** dott.ssa Chiara Conte

**PERIZIA DI STIMA DELL'AZIENDA DI PROPRIETA DI**

[REDACTED]  
**con sede in Spinea (VE), Via Alfieri n. 2**

Professionista incaricato:  
DOTT. STEFANO BERTON  
Venezia, 19 luglio 2024.

## **INDICE**

Capitolo 1. Conferimento dell'incarico	Pag. 2
Capitolo 2. Premessa di Metodo	Pag. 2
Capitolo 3. Cenni storici	Pag. 2
Capitolo 4. Documentazione di riferimento	Pag. 3
Capitolo 5. Criteri di Valutazione dell'azienda	Pag. 3
Capitolo 6. L'azienda e la sua valutazione	Pag. 4
6.1 Descrizione dell'azienda	Pag. 4
6.1.1 Immobilizzazioni materiali	Pag. 6
6.1.2 Immobilizzazioni immateriali	Pag. 7
6.1.3 Contratti di distribuzione	Pag. 10
6.1.4 Avviamento	Pag. 10
Capitolo 7. Conclusioni	Pag. 10

## **CAPITOLO 1**

### **CONFERIMENTO DELL'INCARICO**

La dott.ssa Chiara Conte, curatore della Liquidazione Giudiziale [REDACTED] (L.G. n. 37/24) del Tribunale di Venezia, ha incaricato in data 03/07/2024, lo scrivente professionista dott. Stefano Berton, Dottore Commercialista e Revisore Contabile con studio in Venezia, San Polo n. 2988, iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Venezia al n. 1299/A, di procedere alla perizia di stima della Società [REDACTED] con sede in Spinea (VE), via A. Alfieri n. 2, C.F. [REDACTED], società iscritta al Registro delle imprese di Venezia al n. [REDACTED]

## **CAPITOLO 2**

### **PREMESSA DI METODO**

La precisa finalità della stima del valore dell'azienda, avente lo scopo di addivenire alla vendita nell'ambito della Liquidazione Giudiziale, unita ai tempi ristretti concessi per la sua redazione, hanno indotto il sottoscritto a redigere un'esposizione sintetica, per la quale lo scrivente si avvarrà anche di alcuni rinvii al contenuto dei documenti qui allegati.

Inoltre, lo scrivente sottolinea che, secondo l'incarico ricevuto, oggetto della presente stima sia l'azienda di proprietà della Società [REDACTED] che, come si dirà nel proseguo della presente relazione, è composta per lo più da beni intangibili costituiti da software gestionali sviluppati internamente dalla società nel corso degli anni ed il cui utilizzo applicativo è connesso a dei software madre in uso alla Società in forza di contratti di distribuzione il cui utilizzo è alquanto complesso e richiede competenze tecniche specifiche da parte degli sviluppatori.

## **CAPITOLO 3**

### **CENNI STORICI**

[REDACTED] è stata costituita nel 2001 per l'attività di gestione e realizzazione di programmi software da una compagine societaria composta da 11 soggetti. La sede iniziale della società venne fissata dapprima in Trieste per poi essere trasferita nel 2004 in Compofornido (UD) e nuovamente nel 2011 a Trieste nell'ambito di un riassetto contabile della Società.

A partire dal 2020, considerato che gran parte della clientela sociale della Società si trovava nella provincia di Venezia, la sede della Società venne trasferita in Spinea (VE), Via Alfieri n. 2.

La Società nel corso degli anni si è principalmente concentrata nella gestione e assistenza del programma "ERP Hypergest" di contabilità e gestione aziendale, tanto che a far data dal 2021 l'attività dell'azienda si è limitata alla gestione di tale software, abbandonando definitivamente la gestione dei programmi "TeamSystem" e "Data Services" precedentemente in uso alla Società in forza di contratti di concessione da parte della Software House "TeamSystem".

Per il periodo dal 2001 al 2010 l'amministrazione della Società venne affidata all'amministratore unico Signor Scordino Maurizio per poi essere affidata al signor Carraro Valter il quale ricoprirà la carica di amministratore unico di [REDACTED] fino al 28.07.2016. Da tale data l'amministrazione è sempre stata, invece, affidata al signor [REDACTED] il quale oggi ricopre la carica di Liquidatore unico della Società a seguito dalla messa in liquidazione della

stessa avvenuta in data 18.01.2024.

Si precisa che con atto del 7.12.2023 la [REDACTED] ha dato in affitto la propria unica azienda a favore della società [REDACTED], C.F. [REDACTED], per la durata di 12 mesi con decorrenza dal 1.01.2024. Pertanto, alla data odierna la Società si presenta inattiva in camera di commercio.

In data 18.04.2024 il Tribunale di Venezia con proprio decreto ha dichiarato l'apertura della Liquidazione Giudiziale di [REDACTED] in Liquidazione nominando Giudice Delegato la dott.ssa Sara Pitinari e curatrice la dott.ssa Chiara Conte.

Si segnala inoltre che nel contratto di affitto d'azienda è presente un'offerta irrevocabile per l'acquisto dell'azienda stessa da parte della società conduttrice per l'importo di euro 60.000,00.

#### **CAPITOLO 4**

##### **DOCUMENTAZIONE DI RIFERIMENTO**

Per la predisposizione della perizia di stima lo scrivente ha utilizzato la seguente documentazione:

- 1) Visura camerale storica di [REDACTED];
- 2) I bilanci, completi di nota integrativa, relativamente agli esercizi 2019, 2020, 2021, 2022;
- 3) Il bilancino contabile relativamente all'esercizio 2023 e la situazione contabile al 18.04.2024;
- 4) Libro cespiti relativo agli esercizi 2019, 2020, 2021, 2022 e 2023;
- 5) Il contratto di affitto d'azienda stipulato in data 7 dicembre 2023 a rogito del notaio Giuseppe Rasulo di Spinea (VE);
- 6) La proposta irrevocabile di acquisto presentata da [REDACTED], con sede in Spinea (VE) presente all'interno del contratto di affitto d'azienda di cui al punto che precede;
- 7) Contratto di distribuzione X-Cross ERP con Cross Software Ltd;
- 8) Concessione distribuzione software ERP HYPERGest basato su [REDACTED];
- 9) Contratto di distribuzione software Qlik Sense con Infodati srl;
- 10) Contratto di distribuzione software Oracle con Oracle Italia Srl;
- 11) Relazione del Liquidatore di [REDACTED] sui Software sviluppati internamente dall'azienda e sul contenuto dei contratti di distribuzione.

#### **CAPITOLO 5**

##### **CRITERI DI VALUTAZIONE DELL'AZIENDA**

Diversi sono i fattori che concorrono a influenzare la scelta del metodo per determinare il valore di un'azienda come complesso economico in funzionamento.

I principali metodi di valutazione proposti dalla dottrina aziendalistica si riassumono nei seguenti: metodo analitico patrimoniale, metodo sintetico-reddituale, metodo misto patrimoniale-reddituale ecc.

In considerazione della tipologia di azienda di proprietà della Società [REDACTED], composta per lo più da beni immateriali, lo scrivente ritiene di non utilizzare i metodi convenzionali di valutazione delle aziende e sopra descritti ma di basare la propria valutazione tenendo conto dei criteri proposti sempre dalla dottrina aziendalistica, per la valutazione dei beni intangibili in quanto il patrimonio dell'azienda si presenta per lo più costituito da beni di tale tipologia. I criteri proposti dalla dottrina aziendalistica per la valutazione dei beni intangibili si possono così sintetizzare:

1. Il **criterio analitico del costo**, che si fonda sul **metodo del costo storico aggiornato** oppure sul **metodo del costo di riproduzione**, in base al quale il valore di un'attività immateriale è determinato dall'ammontare complessivo dei costi sostenuti per la sua realizzazione o da sostenere per ricrearla nuovamente. Oltre al metodo del costo storico o del costo di riproduzione, esiste il criterio del costo storico residuale, che si applica quando si prendono in considerazione i soli costi che sono stati storicamente necessari per acquisire, o costruire internamente, gli intangibili specifici oggetto di valutazione, tenuto conto della svalutazione monetaria. Il metodo del costo di riproduzione, invece, si basa su una stima, analitica o a mezzo di indici, del costo che si dovrebbe sostenere per ricreare gli intangibili specifici oggetto di valutazione, in base, pertanto, agli oneri da affrontare per riprodurli. Il costo di riproduzione va poi rapportato alla vita residua del bene intangibile, tenuto altresì conto del suo stato d'uso, moltiplicando il costo di riproduzione per un coefficiente determinato dal rapporto tra vita residua del bene e vita totale del bene;
2. Criteri analitici reddituali, come ad esempio il **metodo di attualizzazione dei risultati differenziali** o dei flussi economici generati dal loro utilizzo oppure il **metodo dell'attualizzazione di costo della perdita** inteso come lucro cessante (ovvero diminuzione del fatturato) causato dal venire meno della disponibilità di un bene immateriale (come ad es. un brevetto o un marchio). Il metodo del reddito si fonda, in particolare, sull'applicazione di un calcolo *Disconuted cash flow* (DCF), ossia sulla valutazione di un investimento incentrato su un procedimento di attualizzazione, secondo un tasso idoneo per il rischio, dei flussi futuri attesi dall'attività stessa.
3. **Criteri comparativi (metodi empirici)**, che si fondano sulla rilevazione delle transazioni effettuate nel mercato di riferimento su beni dello stesso tipo (metodo basato sulle transazioni comparabili) oppure, in alternativa, il metodo basato sulla attualizzazione delle royalties presunte derivanti dalla concessione a terzi in licenza di titoli della proprietà industriale (come brevetti e marchi).

## CAPITOLO 6

### L'AZIENDA E LA SUA VALUTAZIONE

#### 6.1. Descrizione dell'azienda

Sulla base delle considerazioni esposte nel paragrafo precedente, e per il principio della prudenza, è stato utilizzato quale metodo per la valutazione dell'azienda di proprietà di ██████████ il **metodo del costo storico aggiornato** in quanto l'azienda si compone per lo più da beni intangibili rappresentati da software gestionali per aziende sviluppati internamente e comunque interconnessi a Software di proprietà di terzi che rendono di difficile applicazione al caso concreto gli altri metodi di valutazione aziendale proposti dalla dottrina aziendalistica. Si esclude ad ogni modo un ulteriore valore a titolo di avviamento a causa della discontinuità dei risultati economici positivi ottenuti dalla Società e della riduzione sensibile di fatturato subita dalla stessa nelle annualità 2022 e 2023, come meglio descritto nei paragrafi successivi.

Prima però di procedere all'applicazione al caso in esame del criterio proposto si ritiene opportuno riportare qui di seguito l'andamento della Società negli ultimi 5 anni, dal 2019 al 2023, mediante l'analisi del **conto economico riclassificato a valore aggiunto**.

	2019	2020	2021	2022	2023
RICAVI OPERATIVI	1.798.250,00	1.608.038,00	1.827.731,00	723.573,00	735.677,34
VARIAZIONE RIMANENZE	0,00	0,00	0,00	-39.546,00	0,00
COSTI ESTERNI (MP, SERVIZI)	-1.074.902,00	-1.111.812,00	-1.217.399,00	-1.051.723,00	-456.530,53
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>723.348,00</b>	<b>496.226,00</b>	<b>610.332,00</b>	<b>-367.696,00</b>	<b>279.146,81</b>
COSTI PERSONALE	-568.141,00	-435.825,00	-485.002,00	-316.020,00	-322.065,16
<b>EBITDA</b>	<b>155.207,00</b>	<b>60.401,00</b>	<b>125.330,00</b>	<b>-683.716,00</b>	<b>-42.918,35</b>
AMMORTAMENTI	-118.011,00	0,00	-118.754,00	-54.483,00	-48.982,90
SVALUTAZIONI	0,00	0,00	0,00	-396.576,00	-11.000,00
<b>EBIT</b>	<b>37.196,00</b>	<b>60.401,00</b>	<b>6.576,00</b>	<b>-1.134.775,00</b>	<b>-102.901,25</b>
PROVENTI FINANZIARI	0,00	6,00	0,00	2,00	5,61
ONERI FINANZIARI	-28.575,00	-37.224,00	-19.058,00	-23.277,00	-8.495,73
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>8.621,00</b>	<b>23.183,00</b>	<b>-12.482,00</b>	<b>-1.158.050,00</b>	<b>-111.391,37</b>
IMPOSTE	-5.520,00	-33.116,00	13.505,00	0,00	3.264,30
<b>UTILE NETTO</b>	<b>3.101,00</b>	<b>-9.933,00</b>	<b>1.023,00</b>	<b>-1.158.050,00</b>	<b>-108.127,07</b>

Dall'esamina del conto economico riclassificato della Società si può vedere come la stessa negli ultimi due anni (2022 e 2023) abbia subito una importante riduzione di fatturato di oltre il 60% rispetto a quello generato in media nei 3 esercizi precedenti (2019-2020-2021), circostanza questa che ha costretto la società a presentare domanda di liquidazione giudiziale davanti al Tribunale di Venezia. La Società opera nel settore della commercializzazione di software gestionali per le aziende ed il fatturato dell'impresa è rappresentato da un lato dagli abbonamenti stipulati con clienti che usano tali gestionali e dall'altro dalle consulenze prestate agli stessi clienti per l'applicazione al caso concreto dei software stessi e l'istruzione per l'utilizzo.

Da quanto appreso dal Liquidatore della ██████████ i Software commercializzati dalla Società richiedono continui investimenti tecnici e umani per garantirne la funzionalità nel tempo e la sua adattabilità al progresso tecnologico. L'EBITDA (*Earning Before Interest Taxes Depreciation and Amortisation*) risultante dal conto economico riclassificato a valore aggiunto riportato nella tabella di cui sopra, che letteralmente significa "Guadagno prima degli interessi, tasse, svalutazioni ed ammortamenti", negli ultimi 2 anni esaminati è risultato altamente negativo proprio a causa della riduzione di fatturato subito dalla società, riduzione che, a detta del Liquidatore signor ██████████, può essere attribuita a due fattori: il primo all'abbandono da parte della ██████████ della distribuzione dei programmi "TeamSystem" e "Data Services" e il secondo alla perdita di personale dipendente dimessosi a seguito di una contestazione fiscale subita dalla società nel 2021 da parte della Guardia Di Finanza che ha obbligato la Società a rivedere i piani operativi aziendali di sviluppo.

Nel periodo esaminato, pertanto, la Società non ha avuto un andamento costante di fatturato e di redditività tale da consentire allo scrivente l'applicazione dei metodi di valutazione dell'azienda basati su redditi prospettici ovvero sui flussi di cassa prospettici.

Per tale ragione, per la valutazione dell'azienda è stato applicato il metodo del **costo storico aggiornato**, criterio utilizzato dalla dottrina aziendalistica per la valutazione dei beni intangibili. Infatti, come poco sopra accennato, il patrimonio della ██████████ è composto da:

- Arredi per l'ufficio e da n. 2 notebook;

- N. 3 Software di gestione sviluppati internamente dall'impresa il cui utilizzo risulta ad ogni modo interconnesso ai software di proprietà di terzi in concessione alla Società in forza di contratti di distribuzioni stipulati con le "software house";
- Contratti di distribuzione di software stipulati con le "software house" della durata annuale e prorogabile salvo disdetta di anno in anno, il cui utilizzo richiede personale formato proprio nella gestione e manutenzione degli stessi software.

Si riporta qui di seguito la composizione del patrimonio della Società al 31.12.2023 ed attualmente oggetto del contratto di affitto d'azienda stipulato in data 12.12.2023 avanti al notaio Giuseppe Rasulo la cui durata è stata fissata in 12 mesi con decorrenza dal 01.01.2024.

<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>COSTO STORICO</b>	<b>FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2023</b>	<b>VALORE NETTO CONTABILE AL 31/12/2023</b>
Arredi composti da: 3 scrivanie, 5 cassettiere, 2 armadi, 1 Tavolo (anno di acquisto 2020)	15.500	4.650	10.850
Notebook Apple MacBook Pro (anno di acquisto 2020)	2.477,03	1.238,52	1.238,51
Notebook HP 15'(anno di acquisto 2021)	584,43	292,22	292,21
<b>IMM. MATERIALI</b>	<b>18.561,46</b>	<b>6.180,74</b>	<b>12.380,72</b>
Capitalizzazione Software fatturazione elettronica HG - HYPERGest (anno di iscrizione a bilancio 2018)	110.000	55.000	55.000
Capitalizzazione Software Industry 4.0 (anno iscrizione a bilancio 2018)	67.000	33.500	33.500
Software X-CROSS (anno iscrizione a bilancio 2022)	288.106	57.621,2	230.484,8
<b>IMM. IMMATERIALI</b>	<b>465.106</b>	<b>146.121,2</b>	<b>318.984,8</b>

### 6.1.1 Immobilizzazioni materiali

Per quanto riguarda le immobilizzazioni materiali lo scrivente ritiene sostanzialmente di confermare il valore contabili degli stessi, operando però una svalutazione pari alla quota di ammortamento relativo all'anno 2024 in considerazione del fatto che l'ipotesi di cessione dei suddetti beni dovrebbe avvenire entro la fine dell'anno corrente al termine del contratto di affitto d'azienda stipulato in data 12.12.2023.

Di conseguenza si riporta qui di sotto la tabella con il valore contabile dei beni materiali al 31/12/2023, la quota di ammortamento relativa all'anno 2024 applicata dallo scrivente ed il valore residuo contabile aggiornato al 31/12/2024.

	<b>VALORE NETTO CONTABILE AL 31/12/2023</b>	<b>QUOTA AMM.TO ANNO 2024</b>	<b>VALORE NETTO CONTABILE AGGIORNATO AL 31/12/2024</b>
Arredi composti da: 3 scrivanie, 5 cassettiere, 2 armadi, 1 Tavolo (anno di acquisto 2020)	10.850	1.860,00	8.990,00

Notebook Apple MacBook Pro (anno di acquisto 2020)	1.238,51	495,41	743,10
Notebook HP 15'(anno di acquisto 2021)	292,21	116,89	175,32
<b>IMM. MATERIALI</b>	<b>12.380,72</b>	<b>2.472,30</b>	<b>9.908,42</b>

Alla luce di quanto sopra indicato lo scrivente stima i suddetti i beni mobili di proprietà di ██████████ in Liquidazione in complessivi arrotondati euro 10.000,00.

### 6.1.2 Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali presenti nel bilancio della Società al 31.12.2023 e facenti parte dell'azienda oggetto della presente valutazione di stima sono rappresentate da software sviluppati creati nel tempo internamente dall'impresa e che, a causa del contesto economico in continuo cambiamento ed aggiornamento e alla loro complessità di funzionamento richiedono elevate competenze tecniche e costanti investimenti per consentirne la loro fruibilità da parte della clientela utilizzatrice degli stessi.

I software sviluppati dalla ██████████ sono i seguenti:

1. Software "fatturazione elettronica HG – HYPERGest";
2. Software "Industry 4.0 o HYPERInsustry 4.0";
3. Software "X-Cross".

Il Software "fatturazione elettronica HG-HYPERGest" è un software di generazione delle fatture elettroniche e di contabilizzazione e importazione delle fatture emesse e ricevute dal cliente, sviluppato in parte nel linguaggio "Omnis Studio" all'interno di "HYPERGest ERP" e in parte in linguaggio C#, che consente l'interscambio delle fatture stesse con il servizio "IX di Abletech Srl" per l'invio e la ricezione sull'ERP HYPERGest dal portale SDI della Agenzia delle Entrate. Tale software è stato sviluppato tra il 2018 e il 2019, in occasione dell'introduzione nell'ambito del territorio nazionale italiano dell'obbligo della fatturazione elettronica e del sistema di interscambio dell'Agenzia delle Entrate e lavora in connessione con il software HYPERGest e X-Cross di proprietà di terzi ideato dal signor ██████████, titolare della ditta fornitrice della Società, il quale in data 30 maggio 2024 è deceduto improvvisamente.

Il Software "Industry 4.0 o HYPERInsustry 4.0", invece, è un servizio software di interscambio dati tra i moduli di gestione della produzione dell'ERP HYPERGest e i vari macchinari di produzione compatibili con i paradigmi di Industria 4.0, ovvero predisposti ad uno scambio dati bidirezionale, creato per rispondere all'esigenza delle imprese clienti di poter beneficiari dei vantaggi fiscali fissati dallo Stato per investimenti di questo tipo (Industria 4.0). Di fatto questo software consente di automatizzare l'ordine del ciclo di produzione prodotto dalla macchina restituendo all'ERP HYPERGest, attraverso questo servizio, i risultati ottenuti dalla macchina stessa. Questo software, come si diceva, è stato sviluppato per rispondere all'esigenza di alcuni clienti che volevano sfruttare le politiche industriali di "Industria 4.0" basata sull'"interconnessione" delle macchine operatrici.

Il software "X-CROSS" si basa su moduli e personalizzazioni sviluppate per consentire la distribuzione dell'innovativo software "ERP X-Cross" ai clienti della Società. Si ricorda che il "software madre" è in concessione della ██████████ in forza del contratto di distribuzione stipulato con la "Cross Software LTD". Si segnala che anche tale innovativo software è stato sviluppato a decorrere dall'anno 2007 dal sig. ██████████ titolare della Cross Software Ltd ed unica proprietaria delle licenze del software "ERP X-Cross". Il software "X-Cross" e "Cross

Model” sono di estrema complessità e l’unico soggetto depositario del sapere, della conoscenza ma anche delle sorgenti degli stessi è solo ed esclusivamente il suo ideatore deceduto recentemente, signor ██████████.

In un’ottica valutativa dei software sopra descritti si dovrà inevitabilmente tener conto tra le altre cose anche degli elevati costi che l’azienda distributrice degli stessi dovrà sostenere per poterne studiare ogni sua componente e potenzialità a causa della morte del suo ideatore.

Il valore contabile dei software sviluppati dalla Società al 31.12.2023 è frutto della somma algebrica dei costi sostenuti negli anni dall’impresa per la realizzazione degli stessi e delle quote di ammortamento applicate su una vita utile stimata dall’impresa di 10 anni.

Lo scrivente ritiene che la vita utile dei beni intangibili proposta dalla società sia eccessiva in considerazione del settore economico in continuo cambiamento ed evoluzione e della natura dei beni stessi il cui valore, comunque, e collegabile a quello della validità d’uso dei software madre di proprietà di terzi e distribuiti sul mercato dalla Società in forza di contratti di distribuzione sottoscritti con le “Software House”.

Per tale ragione lo scrivente, nell’ottica di valorizzazione dei suddetti software, ritiene opportuno rimodulare il piano di ammortamento in 5 anni in luogo dei 10 anni applicati contabilmente dalla Società.

Si riporta qui di seguito il nuovo piano di ammortamento applicato ai fini valutativi da parte dello scrivente perito tenendo conto di una vita utile stimata del bene di 5 anni.

<b>BENE INTANGIBILE</b>	<b>COSTO STORICO</b>	<b>F.DO AMM.TO AGGIORNATO IN CONSIDERAZIONE DELL’UTILITA DEL BENE DI 5 ANNI</b>	<b>VALORE RESIDUO AGGIORNATO AL 31/12/2023</b>
Capitalizzazione Software fatturazione elettronica HG - HYPERGest (anno di iscrizione a bilancio 2018)	110.000	110.000	-
Capitalizzazione Software Industry 4.0 (anno iscrizione a bilancio 2018)	67.000	67.000	-
Software X-CROSS (anno iscrizione a bilancio 2022)	288.106	115.242,40	172.863,60
<b>IMM. IMMATERIALI</b>	<b>465.106</b>	<b>292.242</b>	<b>172.863,60</b>

Con riferimento ai software “Fatturazione Elettronica HG – HYPERGest” e “Industry 4.0” il valore di stima determinato con il criterio del costo storico aggiornato tenendo conto di una vita utile degli stessi di 5 anni è pari a zero che lo scrivente ritiene di confermare per tener conto delle spese che dovranno essere sostenute per lo studio e la manutenzione dello stesso a causa del recente decesso dell’ideatore del software madre “ERP HYPERGest”, signor ██████████, ovvero della manutenzione adeguativa e correttiva e la correzione di bug e adattamenti alle evoluzioni dei sistemi operativi che gli stessi software richiedono.

Per quanto riguarda il Software “X-CROSS” il valore contabile al 31.12.2023 aggiornato dallo scrivente su un piano di ammortamento di 5 anni ammonta ad euro 172.863,60 il cui importo va ulteriormente aggiornato con la quota di ammortamento del 2024 così da tener conto dell’utilizzo del medesimo software anche per tale anno considerato che l’ipotesi di cessione dell’azienda dovrebbe avvenire entro la fine dell’anno corrente.

Si riporta qui di seguito la tabella con il calcolo della quota di ammortamento del 2024 applicata ed il valore residuo contabile del software aggiornato al 31.12.2024 il cui importo ammonta ad euro 115.242,80.

BENE INTANGIBILE	VALORE RESIDUO AGGIORNATO AL 31/12/2023	QUOTA AMM.TO ANNO 2024 CON CRITERIO 5 ANNI	VALORE RESIDUO AGGIORNATO AL 31/12/2024
Software X-CROSS (anno di iscrizione a bilancio 2022)	172.863,60	57.621,20	115.242,80

Per la valutazione di stima del software “X-CROSS” si ritiene di dover operare un’ulteriore svalutazione applicata al valore contabile aggiornato al 31.12.2024 al fine di tener conto dei seguenti aspetti che l’impresa subentrante dovrà farsi carico per poterne garantire il corretto futuro utilizzo e sviluppo:

1. degli elevati costi associati all’evoluzione, manutenzione e mantenimento in funzione del software per evitare il rischio di obsolescenza;
2. Il collegamento al software principale “ERP X-CROSS” di proprietà della Società “Cross Software LTD” in concessione alla ██████████ senza il quale il programma sviluppato dall’azienda risulterebbe privo di valore e utilizzabilità;
3. La durata annuale del contratto di distribuzione del software “ERP X-CROSS” che potrebbe pertanto portare la società concedente alla risoluzione del contratto facendo così annullare il valore del software sviluppato internamente dalla ██████████
4. La morte dell’ideatore del software principale “ERP X-CROSS”, signor ██████████, unico detentore delle sorgenti del software stesso che imporrà alle imprese che ne avranno la sua distribuzione di dotarsi di sviluppatori esperti per poterne garantire la fruibilità da parte dei clienti e il suo continuo sviluppo.
5. la cessione nell’ambito di una procedura concorsuale che per natura richiede tempi brevi di vendita.

I software gestionali per le aziende in generale e quelli oggetto la presente relazione di stima in modo particolare richiedono sia costanti aggiornamenti per poter essere sfruttati al massimo delle loro capacità per evitare una loro rapida obsolescenza sia continui costi di manutenzione adeguativa e correttiva del programma; in aggiunta, negli ultimi anni alcuni dipendenti, che erano ritenuti indispensabili, si sono dimessi e, come già ricordato, l’utilizzo applicativo di questi software richiede elevate competenze tecniche da parte sia del personale della società concedente sia degli utilizzatori. L’effettivo valore economico del programma, quindi, non può essere ricondotto solo al valore di bilancio aggiornato, bensì è necessario ridurlo considerando sia gli investimenti tecnologici che è necessario sostenere sia le spese di formazione degli sviluppatori, che devono essere altamente specializzati per permettere agli utilizzatori di sfruttare appieno le possibilità che questi complessi programmi offrono.

Per le ragioni sopra indicate si ritiene pertanto di operare una riduzione del valore contabile aggiornato del software “X-CROSS” pari al 50%. Il valore del software, in questo caso, arriva a determinarsi in euro 57.561,40 come da tabella qui sotto riportata.

BENE INTANGIBILE	VALORE RESIDUO AGGIORNATO AL 31/12/2024	% DI SVALUTAZIONE	VALORE RESIDUO AGGIORNATO AL 31/12/2024
Software X-CROSS (anno di iscrizione a bilancio 2022)	115.242,80	50%	57.621,40

Alla luce delle considerazioni sopra descritte, lo scrivente stima la componente immateriale dell’azienda in complessivi arrotondati euro 58.000.

### 6.1.3 Contratti di distribuzione

La Società [REDACTED] risulta inoltre titolare dei seguenti contratti di distribuzione che compongono l'azienda oggetto della presente perizia di stima:

1. Contratto X-Cross ERP e Contratto HYPERGest ERP: si tratta di contratti con la relativa concessione di distribuzione stipulati tra la [REDACTED] e il Sig. [REDACTED] titolare dei relativi diritti d'autore.
2. Contratto Qlik Sense: contratto stipulato tra la [REDACTED] e [REDACTED] per la rivendita del software di Business Intelligence Qlik Sense integrato all'ERP Hypergest per sviluppare dei cruscotti di analisi dei dati.
3. Contratto Database Oracle: contratto stipulato tra la [REDACTED] e la [REDACTED], per la rivendita e partnership relativa al Database Oracle, nel quale sono depositati i dati gestiti dall'ERP HYPERGest.

A parere dello scrivente i contratti sopra descritti non sono valutabili economicamente in quanto trattasi di contratti di durata annuale incedibili a terzi e che risultano essere stati trasferiti alla società affittuaria dell'azienda con il contratto di affitto stipulato in data 7.12.2023. Inoltre, nell'ambito della stessa operazione di affitto sono stati trasferiti anche gli stessi sviluppatori che sono garanzia di manutenzione, evoluzione e commerciabilità dei software sopra citati nel mercato di riferimento e che sono oramai diventati una forza lavoro organica dell'affittuario stesso.

### 6.1.4 Avviamento.

Si esclude l'individuazione di un ulteriore valore dell'azienda di [REDACTED] a titolo di avviamento, inteso come capacità di produrre risultati economici positivi futuri, in quanto la Società nei 5 anni esaminati dallo scrivente, oltre a subire un riduzione di oltre la metà del proprio fatturato, ha generato perdite rilevanti d'esercizio che imporranno all'eventuale acquirente dell'azienda stessa una riorganizzazione del lavoro e una revisione commerciale della strategia dell'impresa per poter generare quei risultati economici che sono mancati alla [REDACTED]

## CAPITOLO 7 CONCLUSIONI

A seguito di quanto esposto, l'azienda di proprietà di [REDACTED] così come individuata nella premessa, tenuto conto del contesto economico in cui opera, degli elevati costi associati all'evoluzione, manutenzione e mantenimento in funzione dei software che la compongono per evitare il rischio di obsolescenza degli stessi e dell'esigenza di rapida cessione per il tramite di una procedura concorsuale, viene valutata dallo scrivente, procedendo con il calcolo della somma algebrica delle componenti materiali e immateriali di cui si compone l'azienda stessa, per un importo di **Euro 68.000** di cui euro 10.000,00 per la parte dei beni materiali ed euro 58.000 per quella dei beni immateriali.

Venezia, 19 luglio 2024.

dott. Stefano Berton