



Relazione di stima del valore economico della
ARTE VIDEO s.r.l.



Sandra Franchis
Mare del. M.A.

Marco degli Abbati

Dottore Commercialista e Revisore Contabile

INDICE

1. <u>Premessa.</u>	3
2. <u>La Società oggetto di stima</u>	5
3. <u>Le metodologie per la valutazione del capitale economico d'impresa</u>	7
4. <u>La scelta del metodo della quota di partecipazione oggetto di conferimento</u>	10
5. <u>La determinazione delle voci che compongono il patrimonio aziendale</u>	13
6. <u>La valutazione degli elementi che compongono il patrimonio oggetto di stima</u>	14
7. <u>Conclusioni</u>	20



[Handwritten signature]

Mrs. Lyp. ADA

1. Premessa

Con delibera del 15.10.2019, il c.d.a. della Iervolino Entertainment s.p.a. ha autorizzato il Presidente, nonché CEO, Sig. Andrea Iervolino a concludere l'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'ARTE VIDEO s.r.l. attraverso:

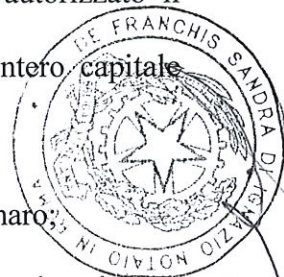
- l'acquisizione del 51% del capitale sociale, a fronte di un corrispettivo in denaro;
- un aumento di capitale sociale della Iervolino Entertainment s.p.a. riservato ai soci della Arte Video s.r.l., che conferiranno il 49% del capitale sociale di quest'ultima.

A fronte di tale ultima operazione, l'organo amministrativo della Arte Video s.r.l. ha assegnato al dott. Marco degli Abbati, dottore commercialista e revisore contabile, ai sensi dell'art. 2343 ter c.c., l'incarico di determinare il valore della quota pari al 49% (quarantanove per cento) del capitale sociale della suddetta società da conferire nell'aumento di capitale sociale riservato della Iervolino Entertainment s.p.a.

Lo scrivente, con studio a Roma in Via Cavour n. 191, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Roma al n. AA_002094, codice fiscale DGL MRC 59A07 H501V, ha pertanto redatto la presente relazione di stima allo scopo di determinare il valore della quota pari al 49% del capitale sociale della Arte Video s.r.l. alla data del 31 ottobre 2019.

Per procedere ad assegnare alla quota di capitale sociale oggetto di conferimento, costituito dall'attività di post produzione, un valore congruo, il sottoscritto ha avuto colloqui con l'Amministratore Delegato della Società e con il consulente della stessa, al fine di reperire documenti ed informazioni utili all'espletamento dell'incarico.

Il sottoscritto, quindi, in considerazione del tempo avuto a disposizione per poter effettuare tutte le verifiche in merito ad alcune voci inserite nella situazione economico-patrimoniale al 31.10.19, ha avuto scambi di opinione con i collaboratori dell'azienda, acquisendo copia dei mastri relativi alle singole poste.



[Handwritten signature]

Mrs. Sup. Abbi

Il processo di valutazione e la relazione che lo commenta vanno letti tenendo presenti gli elementi di seguito esposti:

- la presente valutazione si basa sul bilancio 2018 regolarmente approvato e sulla situazione economico patrimoniale al 31.10.19, così come predisposta dall'organo amministrativo;
- la presente valutazione tiene conto della prudenza ed è stata redatta nella prospettiva della continuità aziendale, così come indicato nell'art. 2423 bis del c.c.;
- la valutazione è stata effettuata sulla base delle condizioni economiche e di mercato attuali, non tenendo conto di eventi di natura straordinaria ed imprevedibili;
- sebbene la stima del valore possa essere considerata accurata e prudentiale, nulla può confermare che il valore che verrà determinato in tale relazione possa trovare conferma negli esercizi successivi;
- lo scrivente, pur avendo adottato le necessarie precauzioni per un'attenta valutazione dei dati, dei documenti e delle informazioni a disposizione e pur avendo svolto l'incarico con diligenza, professionalità ed indipendenza di giudizio, non risponde della completezza, accuratezza, veridicità, attendibilità e rappresentatività dei dati, documenti ed informazioni fornite; resta ferma, quindi, la responsabilità dell'organo amministrativo della Arte Video s.r.l. per qualsiasi errore od omissione concernente tali documenti, dati ed informazioni e per qualsiasi errore od omissione che dovesse emergere in sede di valutazione a seguito del loro impiego;
- in considerazione di quanto espresso nei punti precedenti, occorre sottolineare che la presente valutazione si basa sul presupposto della sostanziale correttezza delle poste inserite nella situazione economico-patrimoniale al 31.10.19.



Mrs. Sup. Sella



2. La Società oggetto di stima

L'Arte Video s.r.l. risulta essere stata costituita 23.11.2017 con un capitale sociale di € 10.000,00 inizialmente interamente sottoscritto e versato dalla LLC Consulting s.r.l.s., con sede legale a Grassobbio (BG) e codice fiscale 04223910169.

Successivamente con atto del notaio Sandra de Franchis del 19.11.19, la LLC Consulting s.r.l.s. ha ceduto una quota pari al 51% del capitale sociale per un valore nominale di € 5.100 al prezzo di € 153.000 alla Iervolino Entertainment s.p.a.

Dalla visura camerale, datata 20.09.19, risulta come oggetto sociale prevalente l'attività di post produzione cinematografica e video, digital cinema (DCP), streaming piattaforme on demand (VOD), authoring per dvd e bluray e gestione siti web (cod. ateco 59.12); come attività secondaria, risulta il commercio all'ingrosso di prodotti per il settore multimediale, elettronico e telefonia (cod. ateco 46.52).

La sede legale è a Milano in Piazza IV Novembre n. 4; oltre a quest'ultima, la Società risulta avere una sede operativa a Palmanova (UD) – Contrada Villachiara; il numero di dipendenti è pari a 8 unità.

L'iscrizione al registro imprese, codice fiscale e partita iva è 10117940964, mentre il n. del REA di Milano è 2506568.

L'organo amministrativo è composto da un consiglio di amministrazione così formato:

- Giorgio Paglioni – Presidente
- Giuseppe Tissino – Amministratore Delegato
- Claudio Zorzenon – Amministratore Delegato

Dopo le suddette premesse, le risultanze del lavoro svolto sono contenute nella presente relazione di stima.

Nelle pagine che seguono verranno descritti:



Manc. del. Adm.

- a) le metodologie comunemente impiegate per la stima del valore economico del capitale aziendale (par. 3) e quella impiegata per la valutazione della partecipazione conferita dalla Società (par. 4);
- b) le voci che compongono il patrimonio aziendale (par. 5);
- c) il valore degli elementi che compongono il patrimonio oggetto di stima (par. 6).

La presente relazione termina con una breve conclusione in cui vengono riepilogate le considerazioni svolte e viene assegnato un valore al complesso aziendale ed alla relativa quota di partecipazione oggetto di conferimento (par. 7).



Mc Sept. 1988

3. Le metodologie per la valutazione del capitale economico d'impresa

La stima del capitale economico di un'impresa in funzionamento può essere utilmente effettuata facendo ricorso a differenti metodi di valutazione, ognuno dei quali presenta pregi e difetti che lo rendono più o meno consono degli altri a seconda della tipologia di aziende da valutare e delle finalità per cui si procede alla suddetta stima.

Al riguardo, la dottrina e la pratica professionale hanno individuato le seguenti possibili metodologie per la stima del capitale economico di un'impresa in funzionamento:

- a) metodi reddituali;
- b) metodi finanziari;
- c) metodi patrimoniali semplici;
- d) metodi patrimoniali complessi;
- e) metodi patrimoniali - reddituali, o anche metodi misti.

I metodi reddituali - nelle varie modalità di applicazione di attualizzazione temporanea o perpetua del reddito - sono quelli che fondano la determinazione del valore della data azienda fondamentalmente sulle prospettive di reddito della stessa.

Si tratta di metodi che godono di spiccato fondamento teorico, considerando che - essendo l'azienda un "bene" da reddito - la determinazione del suo valore di complesso non può che essere basata - in linea di principio - sull'attualizzazione temporanea o perpetua del suo reddito medio prospettico.

Ai metodi reddituali vengono accomunati come fondamento teorico - soprattutto dalla teoria e dalla pratica anglo-americana - i metodi finanziari i quali basano, fondamentalmente, la determinazione del valore della data azienda sui flussi di cassa prospettici della stessa impresa, invece che sulle prospettive di reddito, come avviene invece per i metodi reddituali.

Nei Paesi di lingua inglese, i metodi finanziari godono di tale considerazione e vengono adoperati addirittura con maggiore ricorrenza rispetto ai metodi reddituali.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Sia i metodi reddituali che i metodi finanziari sono comunque basati sulla tecnica di attualizzazione dei flussi prodotti dalla data azienda e differiscono per il fatto che i primi prendono in considerazione l'aspetto economico della gestione e quindi il relativo risultato "economico" mentre i secondi privilegiano l'aspetto finanziario della gestione (ossia l'aspetto complementare di quello economico) e quindi il risultato "finanziario".

Completamente differente è l'approccio dei metodi patrimoniali semplici, i quali tengono conto - nella valutazione delle aziende - solo del patrimonio delle stesse all'epoca della valutazione, senza considerare, nemmeno in maniera indiretta, le loro prospettive di reddito.

Con questa metodologia si procede alla stima del valore del capitale economico attraverso la riespressione a valori correnti delle attività e delle passività dell'impresa.

Il metodo patrimoniale semplice, di cui brevemente si sono descritte le caratteristiche, non tiene conto, in alcun modo, delle prospettive reddituali dell'impresa.

A causa di tale motivo, la dottrina ne evidenzia i limiti teorici, stante il più volte richiamato carattere della durabilità delle aziende.

Per tale ragione si è cercato di ovviare, in qualche modo, alle limitazioni concettuali del metodo patrimoniale, con i metodi misti e, più recentemente, con i metodi patrimoniali complessi.

Quest'ultimi fondano la valutazione della data azienda soprattutto sul patrimonio della stessa all'epoca della stima, tenendo anche conto, ed è qui la particolarità, della sua redditività in maniera indiretta attraverso la stima dei cosiddetti beni immateriali.

Si tratta di metodi che hanno un minor fondamento teorico rispetto a quelli reddituali poiché l'azienda è, lo ribadiamo, un istituto economico duraturo e, quindi, la determinazione del suo valore non può che fondarsi - in linea di principio - sulle prospettive di reddito della stessa a valere nel tempo.



Handwritten signature: Mrs. Prof. ADA

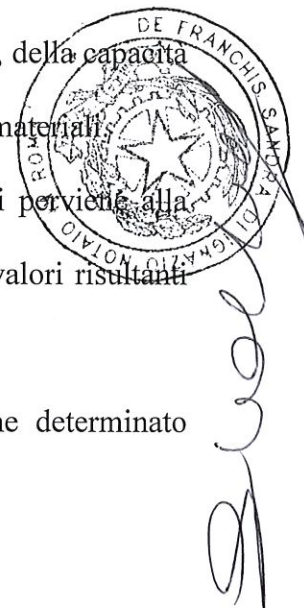
Tuttavia tali criteri, e qui risiede il loro pregio, riescono, seppur parzialmente, a coniugare la maggiore oggettività dei metodi patrimoniali, con la considerazione, almeno in parte, della capacità reddituale dell'azienda espressa, in maniera implicita, nel valore attribuito ai beni immateriali.

Considerazioni analoghe possono svolgersi per i metodi misti, con i quali si perviene alla stima del valore del capitale economico dell'impresa attraverso la mediazione dei valori risultanti dall'applicazione del metodo patrimoniale e di quello reddituale.

Tra i metodi misti il più noto è quello in cui il valore dell'azienda viene determinato sommando al capitale netto rettificato, il valore dell'avviamento.

La stima dell'avviamento può essere effettuata con due diverse metodologie:

- a) attualizzando per un periodo compreso fra tre e cinque esercizi il sovrareddito della data impresa;
- b) come differenza tra il valore economico dell'impresa stimato con le metodologie basate sui flussi (reddituali o finanziari) ed il patrimonio netto rettificato determinato con il metodo patrimoniale semplice attraverso il quale si riesprimono le attività e passività a valori correnti.



Manc. Leg. Ali.



4. La scelta del metodo per la valutazione della quota di partecipazione **oggetto di conferimento**



Nel precedente paragrafo si è avuto modo di esporre quali siano, ad avviso della dottrina e della pratica professionale, le diverse metodologie per la determinazione del capitale economico di un'azienda in funzionamento.

Si è osservato, al riguardo, che non esiste un'unica possibile metodologia cui si possa attribuire, in senso assoluto, una capacità superiore, rispetto alle altre, di cogliere il valore del capitale economico di un'azienda.

Se infatti le metodologie basate sui flussi – metodi finanziari e metodi reddituali – presentano uno spiccato carattere di razionalità, le metodologie fondate sulla sostanza patrimoniale – metodi patrimoniali semplici e complessi – hanno l'indiscutibile pregio di una maggiore oggettività, dal momento che fondano la determinazione del capitale economico sulla valutazione del patrimonio esistente ad una certa data.

I metodi misti poi, che mediano i risultati delle metodologie basate sui flussi con quelli derivanti dall'applicazione dei metodi patrimoniali, presentano, come è naturale, i pregi ed i difetti di entrambi.

La scelta della migliore metodologia deve essere, quindi, operata caso per caso, non potendo, lo si ribadisce, definire in senso assoluto una metodologia come migliore rispetto alle altre.

Detta scelta, ad avviso di chi scrive, deve essere operata di volta in volta, tenendo presenti essenzialmente due aspetti:

- a) la natura dell'azienda, o del ramo d'azienda, oggetto della valutazione;
- b) il fine per cui la stima del capitale economico deve essere effettuata.

Per quanto attiene al primo punto – natura dell'azienda – è noto che ogni azienda ha caratteristiche sue proprie, che ne influenzano i processi gestionali attraverso cui si forma e si distribuisce la ricchezza ed il valore aziendale.

Handwritten signature: Mrs. G. A. B. B. A.

In altre parole, gli elementi che incidono sulla determinazione del valore di ciascuna azienda sono differenti a seconda della natura della stessa, e ciascuno di questi elementi si presta ad essere individuato e misurato con diverse e differenti metodologie.

Nel caso di specie, trattandosi di un'azienda che svolge attività di post produzione cinematografica, la cui ricchezza societaria appare strettamente correlata alla sua capacità patrimoniale.

Oltre a ciò, occorre evidenziare come dall'analisi delle voci inserite nella situazione patrimoniale al 31.10.19, alcune di queste presentano una differenza tra valore contabile e valore normale, tale da rendere necessario l'apporto di una rettifica.

Da questo punto di vista, pertanto, il criterio che meglio si presta alla stima del valore della partecipazione in questione, anche alla luce della documentazione fornita, sembrerebbe essere quello patrimoniale complesso, in cui, come anticipato nel paragrafo precedente, al valore contabile delle differenti attività e passività trasferite viene sommato il valore effettivo di alcuni beni immateriali e materiali, rappresentati, nel caso di specie, da vari tipi di software e da diverse attrezzature utili all'esercizio della propria attività.

Accanto all'analisi dell'oggetto dell'attività aziendale - e veniamo quindi al punto sub b) - la scelta del metodo di valutazione richiede che si consideri anche il fine per cui la stessa valutazione è operata.

In altri casi, invece, la stima non può riguardare il valore del complesso aziendale, ma, dato il fine per il quale viene effettuata, occorra scendere nella valutazione analitica dei componenti patrimoniali che compongono il suddetto complesso.

Nel caso in cui ci troviamo, dovendo valutare la partecipazione di una società, occorrerà stabilire preventivamente il valore del complesso aziendale; tale stima, dovendo essere redatta ai sensi dell'art. 2465 del codice civile, richiederà un esame analitico delle singole poste patrimoniali, in modo tale da determinare il valore del "cespite" oggetto di conferimento (partecipazione).



[Handwritten signature]

Me. Aless. Della

La prassi professionale, nella stima redatta ai sensi degli artt. 2343 e 2465 del codice civile, interpreta spesso in maniera restrittiva la norma, suggerendo, quindi, di valutare analiticamente i beni che compongono il patrimonio aziendale.

Per le ragioni poc' anzi esposte, si rende necessaria una stima analitica dei diversi elementi che fanno parte dell'azienda inserita nella partecipazione oggetto del conferimento; stima analitica che il metodo patrimoniale complesso - di cui in precedenza abbiamo accennato - consente di effettuare.

Sulla base di quanto sin qui detto, si ribadisce che il metodo che verrà impiegato per la quantificazione del valore della partecipazione oggetto di conferimento è quello patrimoniale complesso, in cui la determinazione della stessa partecipazione avviene attraverso la valorizzazione dei singoli beni patrimoniali della stessa azienda.



[Handwritten signature]

Mrs. Sandra De Franchis

5. La determinazione delle voci che compongono il patrimonio aziendale

Ai fini della determinazione del patrimonio netto rettificato (K'), l'azienda ha indicato il perimetro patrimoniale di conferimento, costituito dai singoli beni appartenenti alla società e riportati nella situazione patrimoniale alla data a cui si riferisce la valutazione, ossia il 31 ottobre 2019 (all. 1), che qui di seguito si riporta:

ATTIVITA'

Immobilizzazioni immateriali – materiali
Immobilizzazioni finanziarie
Crediti v/clienti
Crediti tributari
Crediti vari
Disponibilità liquide

PASSIVITA'

T.F.R.
Debiti v/banche
Debiti v/fornitori
Debiti tributari
Debiti previdenziali
Debiti v/dipendenti
Debiti vari

Lo scrivente, sulla base di quanto sin qui detto, procederà nei prossimi paragrafi all'esame delle singole poste che compongono il perimetro aziendale, al fine di procedere alla loro riespressione a valori correnti.



Handwritten signature

Man. Esp. Adm.



6. La valutazione degli elementi che compongono il patrimonio oggetto di stima

Come riferito nelle pagine precedenti, la stima del valore del complesso aziendale oggetto di conferimento passa attraverso la riespressione a valori correnti delle differenti attività e passività che, alla data del 31.10.2019, definiscono lo stesso perimetro aziendale.

Il lavoro necessario per la stima delle poste in questione è stato realizzato mediante:

- 1) acquisizione dei valori contabili indicati nel perimetro oggetto di stima, attraverso l'analisi dei mastri contabili;
- 2) raccolta della documentazione di dettaglio volta a chiarire la composizione delle voci incluse nel perimetro;
- 3) colloqui con l'organo amministrativo della società ed il consulente dell'azienda, con i quali il sottoscritto si è confrontato per l'analisi delle voci riguardanti il "patrimonio aziendale" e dai quali ha ricevuto la documentazione necessaria per consentire un'adeguata valutazione delle poste in questione.

Partendo dalla documentazione e dalle informazioni acquisite, si è proceduto alla valutazione delle attività e passività oggetto di stima, come qui di seguito esposto.

ATTIVITA'

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Per quello che attiene alla voce immobilizzazioni immateriali e materiali, il sottoscritto ha esaminato i cespiti, così come indicati nella situazione economico-patrimoniale al 31.10.19, contestualmente ai relativi mastri ed il registro dei cespiti ammortizzabili.

Non essendo stato possibile procedere ad una verifica della consistenza dei singoli beni, il sottoscritto per alcuni di essi ha ritenuto accettabile il "valore contabile" degli stessi alla data del 31.10.19, che appare tener conto dell'obsolescenza degli stessi, non considerando le spese relative alla costituzione della società.

Si riportano di seguito i valori attribuiti ai beni sopraindicati:



Manc. Suppl. Dobb

- spese di costituzione: 0,00
- impianti specifici: 13.823
- mobili ed arredi: 2.697
- autocarri: 3.837
- macchine ufficio: 550 (per tale bene è stato confermato il valore di acquisto)

Per altri beni inseriti nelle immobilizzazioni ed iscritti per un importo in bilancio, secondo quanto asserito dagli organi amministrativi e tecnici della Società, che non esprime il reale valore, il sottoscritto ha acquisito una stima degli stessi da un tecnico esperto del settore.

Si riportano i valori effettivi dei beni, così come indicati e rilevati nella relazione di stima del Dott. Giuseppe Tissino (all. 2):

- licenze software: 102.680
- hardware e macchine ufficio: 125.138

Per la descrizione di tali beni e la loro valutazione, si rinvia alla stessa relazione di stima.

L'entità delle sopraindicate stime è giustificata dalla considerazione che i beni in questione sono inseriti in una quota di partecipazione conferita in un complesso aziendale che li utilizzerà strumentalmente per il perseguimento dell'oggetto sociale e non essendo, quindi, oggetto di singola cessione che comporterebbe probabilmente un diverso valore.

Il sottoscritto, pur tenendo in debita considerazione le valutazioni sopra evidenziate che comportano specifiche competenze da esperti del settore e che non attengono alla sfera professionale di un dottore commercialista, sempre nello spirito della prudenza ed alla luce dell'attuale situazione degli stessi, ritiene di poter attribuire ai beni immateriali e materiali un valore complessivo di € 248.725.

Immobilizzazioni finanziarie

In tale posta troviamo le seguenti poste.

- a) Partecipazioni in altre imprese



Mrs. S. P. A. A.

- Trattasi della partecipazione pari a circa l'1,62% nella DITEDI – Distretto industriale delle tecnologie digitali - s.c.ar.l. con un capitale sociale di € 130.000; il valore di iscrizione in bilancio, che viene preso in considerazione, è pari ad € 2.944.

b) **Crediti c/cauzioni su immobili**

- Si tratta del deposito cauzionale versato all'atto della stipula del contratto di locazione di un immobile, per il quale si accetta il valore nominale di € 8.550.



Crediti v/clienti

La voce crediti v/clienti è pari, alla data di riferimento della presente, ad € 205.241.

Non essendo stati oggetto, per motivi di tempo, di circolarizzazione, il sottoscritto si è confrontato con il Presidente del c.d.a., il quale ha confermato la totale esigibilità degli stessi, ad eccezione di un nominativo (Videa).

Pur trattandosi di crediti esigibili alla data di riferimento della valutazione, lo scrivente, per motivi prudenziali, ha comunque applicato una percentuale di abbattimento sul totale dei crediti iscritti in bilancio pari al 10% degli stessi, determinando un valore di € 185.000.

Crediti tributari

Sono relativi agli acconti Ires ed Irap versati per l'anno d'imposta 2019, per un ammontare rispettivamente di:

- Acconto Ires 2019: € 13.259
- Acconto Irap 2019: € 4.055

Dipendenti c/contrib. IVS

Trattasi di un credito vantato dalla società relativamente a contributi che garantiscono al lavoratore dipendente la tutela assicurativa in caso di invalidità, vecchiaia o morte; viene confermato il valore contabile di € 671.

Disponibilità liquide

In tale posta, troviamo le disponibilità finanziarie presenti sul conto corrente bancario e nelle casse sociali.

Manco Aug. Abbi



-Credito Cooperativo Cassa Rurale Friuli Venezia Giulia, il cui saldo contabile del conto corrente, che viene accettato, è pari ad € 17.537;

-Cassa, il cui saldo contabile è pari ad € 796, che non viene tenuto in considerazione non avendo potuto effettuare una verifica sulla consistenza fisica di tale posta.

PASSIVITA'

TFR

La voce in questione si riferisce al debito verso i dipendenti per il TFR alla data del 31.12.18.

Essa risulta pari ad € 11.135, che viene condivisa.

Carte di credito

Per tale voce, si conferma l'importo risultante in contabilità, riferito al 31.10.19, di € 6.813.

Fornitori

Il saldo riportato nella situazione al 31.10.19 è pari ad € 60.967.

Il sottoscritto, dopo un colloquio con uno degli amministratori delegati, il quale ha confermato il pagamento dei fornitori a 60/120 gg., aver esaminato i relativi mastri ed avuta la conferma del saldo dal suddetto rappresentante legale, conferma l'importo riportato in bilancio che, per motivi prudenziali, viene maggiorato di un 10% per contenziosi potenziali, in caso di eventuali ritardi/omissioni nel pagamento del debito.

L'importo rideterminato è, quindi, pari ad € 67.063.

Debiti tributari

I debiti tributari, che risultano correnti, sono così costituiti:

- ritenute d'acconto su compensi corrisposti a professionisti per € 494;
- ritenute d'acconto su compensi corrisposti ad ottobre 2019 agli amministratori per € 4.270;
- liquidazione iva relativa al mese di ottobre 2019 per un importo di € 6.157;



[Firma manoscritta]

Mario Aug. Della

- ritenute d'acconto effettuate sugli stipendi dei lavoratori dipendenti relativi al mese di ottobre 2019 per € 2.431.

Si conferma il totale dei debiti tributari per € 13.352.

Debiti tributari e previdenziali

Per quanto concerne i debiti previdenziali ed assistenziali si riscontrano nella situazione contabile al 31.10.19 debiti per un totale di € 11.303, così suddivisi:

- Debiti v/Inail, relativi essenzialmente alle ultime tre mensilità per € 994;
- Debiti v/Inps, relativi ai contributi personale dipendente del mese di ottobre 2019 per € 5.523;
- Debiti v/altri enti previdenziali, relativi ai contributi sui compensi degli amministratori per il mese di ottobre 2019 per € 4.786.

Dipendenti c/retribuzioni

Tale voce rappresenta il debito per gli stipendi relativi alla mensilità del mese di ottobre 2019 per gli 8 dipendenti della Società.

L'importo risultante dal relativo mastro è pari ad € 11.264.

Enti Bilaterali c/quote

Trattasi del debito per le quote da versare all'Ente Bilaterale dell'Artigianato del mese di ottobre di 2019 per un importo di € 167.

Amministratori c/competenze

In tale voce è riportato il debito netto verso gli amministratori per compensi e rimborsi spese per le trasferte relative al mese di ottobre 2019 per € 9.000.

Banche c/finanziamento



Handwritten signature

Marco Ag. Asth

Si tratta di un mutuo contratto con la Cassa Rurale del Friuli Venezia Giulia per esigenze finanziarie, per far fronte al pagamento di debiti tributari; l'importo iniziale del mutuo richiesto è pari ad € 60.000, da restituire in n. 6 rate mensili da corrispondere a partire dal mese di ottobre.

Il residuo debito al 31.10.19 è pari ad € 50.035.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

7. Conclusioni

Sulla base di quanto descritto nelle pagine precedenti, il valore da assegnare al complesso aziendale sarà pari ad € 300.609, secondo il dettaglio esposto nella seguente tabella di sintesi:

ATTIVITA'	Importo
Immobilizz. immateriali - materiali	248.725
Immobilizzazioni finanziarie	11.494
Crediti v/clienti	185.000
Crediti tributari	17.314
Crediti contr. IVS	671
Disponibilità liquide	17.537
Totale attività	480.741
PASSIVITA'	
TFR	11.135
Carte di credito	6.813
Debiti v/fornitori	67.063
Debiti tributari	13.352
Debiti previdenziali	11.303
Dipendenti c/retribuzioni	11.264
Enti Bilaterali c/quote	167
Amministratori c/competenze	9.000
Banche c/finanziamento	50.035
Totale passività	180.132
Totale PN	300.609



[Handwritten signature]

Mico d. g. Abbi.

Le indagini e gli accertamenti effettuati, le cui risultanze sono riepilogate nella tabella sopra riportata, hanno quindi condotto ad attestare che il valore del patrimonio netto della società riferito al 31.10.2019 è pari ad € 300.609, che viene arrotondato ad € 300.000.

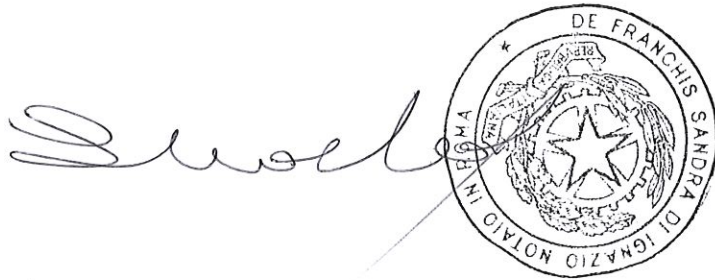
Pertanto, ai sensi dell'art. 2343 ter c.c., si attesta che la quota di partecipazione, pari al 49% della società, è pari ad € **147.000** (centoquarantasettemila/00) e rappresenta il valore massimo a disposizione del socio conferente nell'assemblea della società conferitaria per procedere all'aumento del capitale sociale, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo.

Roma 13.12.2019

Il perito

Dott. Marco degli Abbati

Marco degli Abbati





[Handwritten signature]

ALLEGATI

Ma. Dept. Adh.

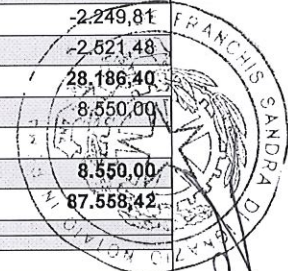
ALL. 1

BILANCIO U. E. (forma abbreviata)

Eserc. attuale

Eserc. precedente

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO			
B) Immobilizzazioni:			
011000	Costituzione ed ampliamento	1.262,33	1.262,33
013080	Licenze software	49.559,69	49.559,69
I Immobilizzazioni immateriali		50.822,02	50.822,02
022020	Impianti specifici	16.072,94	14.000,00
024000	Mobili e arredi	2.997,30	
024021	Autocarri	4.604,28	
024040	Hardware e macchine ufficio	26.671,66	18.407,69
024041	Macchine Ufficio 100%	550,00	550,00
022320	F.do amm.to impianti specifici	-2.249,81	-2.249,81
024340	Fdo amm.to hardw.e macc.uff.	-2.521,48	-2.521,48
II Immobilizzazioni materiali		46.124,89	28.186,40
035000	Crediti c/cauzioni immob.oes	8.550,00	8.550,00
031060	Partecipazioni altre imprese	2.994,38	
III Immobilizzazioni finanziarie		11.544,38	8.550,00
Totale immobilizzazioni		108.491,29	87.558,42
C) Attivo circolante:			
II Crediti:			
051000	Clienti	205.251,24	193.213,18
055240	Erario c/crediti IRES	13.258,80	
055320	Erario c/crediti IRAP	4.054,80	
057160	Dipendenti c/contrib.IVS	671,00	
057320	Crediti verso fornitori ees		2.024,80
Crediti esigibili entro esercizio successivo		223.235,84	195.237,98
Totale crediti		223.235,84	195.237,98
070006	Primacassa Credito Cooperativo	17.537,32	17.660,08
072000	Cassa	795,66	3.491,06
IV Disponibilità liquide		18.332,98	21.151,14
Totale attivo circolante		241.568,82	216.389,12
082000	Risconti attivi		6.540,22
D) Ratei e risconti			6.540,22
TOTALE ATTIVO		350.060,11	310.487,76
PASSIVO			
A) Patrimonio netto:			
101040	Capitale sociale	10.000,00	10.000,00
I Capitale		10.000,00	10.000,00
104000	Riserva legale	2.000,00	
IV Riserva legale		2.000,00	
107040	Riserva straordinaria	64.084,45	
VI Altre riserve		64.084,45	
IX	Utile (Perdita) d'esercizio:	99.939,29	66.084,45
Totale patrimonio netto		176.023,74	76.084,45
121000	Trattamento fine rapp.lav.sub.	11.135,23	11.135,23
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		11.135,23	11.135,23
D) Debiti:			
070045	Carte Credito	6.813,43	7.486,37
150000	Banche c/ finanziamenti ees		10.067,47
180000	Fornitori	60.966,91	101.236,85
180080	Fornitori fatture da ricevere		501,26
210000	Erario c/ritenute tit.acconto	494,12	
210040	Erario c/ritenute acc.coll.	4.269,89	5.523,70
210080	Erario c/IVA da versare	6.157,18	16.008,00
210200	Erario c/IRES		33.147,02
210240	Erario c/IRAP		10.136,97

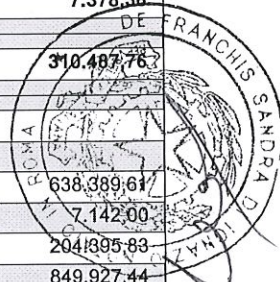


Handwritten signature

Handwritten signature

BILANCIO U. E. (forma abbreviata)

	Eserc. attuale	Eserc. precedente
210280 Erario c/ritenute dipend.	2.430,69	3.233,15
220000 Debiti v/INAIL ees	993,44	180,20
220120 Debiti v/INPS ees	5.523,40	7.893,85
220600 Debiti v/altri enti previd.ees	4.786,00	6.004,00
230000 Dipendenti c/retribuzioni	11.264,00	11.325,00
230150 Enti Bilaterali c/quote	166,72	145,88
230420 Amministratori co.co.co.c/comp	9.000,00	3.000,00
Debiti esigibili entro esercizio successivo	112.865,78	215.889,72
150081 Banche c/ finanziamenti oes	50.035,36	
Debiti esigibili oltre esercizio successivo	50.035,36	
Totale debiti	162.901,14	215.889,72
242000 Ratei passivi		7.378,36
E) Ratei e risconti		7.378,36
TOTALE PASSIVO	350.060,11	310.487,78
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione:		
310000 Vendite merci	265.226,19	638.389,61
310001 Esportazioni	2.958,60	7.142,00
310740 Ricavi per servizi	418.264,01	204.895,83
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	686.448,80	849.927,44
5) Altri ricavi e proventi:		
375000 Contributi in c/esercizio	2.730,95	
contributi in conto esercizio	2.730,95	
371000 Proventi diversi	282,00	3.772,47
371080 Rimborsi addebitati a clienti	1.049,99	12.342,14
371480 Cess.contratto leasing	4.174,76	
371640 Arrotondamenti attivi	7,93	11,34
371720 Rendite su IVA		2,49
371820 Sopravv.att.c/spese	180,00	
371840 Sopravv.att.straordinarie		1.520,00
altri	5.694,68	17.648,44
Totale altri ricavi e proventi	8.425,63	17.648,44
Totale valore della produzione	694.874,43	867.575,88
B) Costi della produzione:		
430000 Acquisti merci	1.223,94	19.016,25
430120 Acquisti materie prime	47.372,92	69.826,94
431000 Spese accessorie acquisti	15,00	
431820 Acquisti attrezzatura minuta	5.232,73	17.520,54
432020 Cancelleria	1.413,82	821,47
432120 Carburanti e lubrificanti auto	3.920,53	4.505,97
432220 Sconti abbuoni att.su acquisti	-6,82	-134,91
6) per materie prime sussidiarie di consumo e merci	59.172,12	111.556,26
440000 Utenze energie	5.408,95	5.852,19
440040 Spese riscaldamento	331,77	487,68
440080 Utenze acqua	98,70	112,64
440160 Spese telefoniche	19.258,61	18.834,13
440200 Spese postali-bollati	92,54	398,18
440240 Spese trasporti	4.099,70	8.091,08
440242 Imballaggi		5,00
440280 Assicurazioni	6.552,95	3.081,25
440330 Assicuraz. obbligatorie auto	2.114,96	879,56
440390 Pedaggi auto	946,79	834,38
440400 Pubblicità e promozioni	4.062,07	3.241,86
440480 Spese rappresentanza	299,50	1.206,50
440520 Spese alberghi e ristoranti	12.621,16	16.217,84
440560 Servizio elaborazioni dati	8.758,77	12.038,23

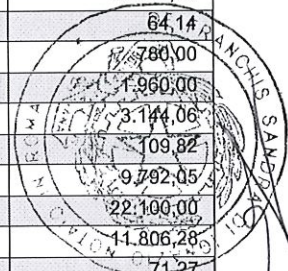


[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

BILANCIO U. E. (forma abbreviata)

	Eserc. attuale	Eserc. precedente
440600 Spese trasferte	21.859,35	20.793,82
440680 Trasferte dipendenti c/rimb.km	1.032,80	
440681 Trasferte amm. c/rimb.km	6.089,08	1.394,46
440710 Diritti		12.390,06
440720 INAIL titolare o soci	42,24	64,14
440760 Spese vigilanza	780,00	780,00
440840 Spese pulizie	1.629,57	1.960,00
440880 Servizi bancari	1.959,83	3.144,06
440881 Spese erog.mutuo	290,18	109,82
440920 Altri costi per servizi	13.010,75	9.792,05
440921 Noleggi	10.500,00	22.100,00
440922 Beni di consumo	3.310,10	11.806,28
440924 Ornamenti vari		71,27
440960 Aggiornamenti/licenze software	6.040,89	6.162,21
440962 Licenza know-how	25.411,76	
441000 Aggiornamento professionale	8.456,53	2.990,67
441120 Lavorazioni di terzi	37.784,80	54.808,50
441600 Comp.ammin.soggetti IRES soci		92.346,00
441620 Compensi amministr. non soci	68.136,00	
441640 Contr.prev.ammin.soci sog.IRES		21.073,29
441650 Contrib.previd.ammin. non soci	15.547,66	
442080 Compensi a terzi	3.333,70	610,97
442160 Contributo integrativo	40,00	22,40
442200 Compensi afferenti attività	2.200,00	760,00
442440 Somme non sogg. rit.acc.	222,13	64,00
442720 Canoni di manutenzione	3.131,81	498,91
442760 Spese manutenzione beni propri	1.007,07	1.863,98
442780 Spese manutenzione auto	245,90	1.531,92
7) per servizi	296.708,62	338.419,33
450000 Locazioni passive immobili	22.500,00	30.000,00
450120 Canoni leasing finanziario	2.086,20	3.824,70
450140 Canoni leasing finanz. auto	25.128,57	12.675,57
450200 Locazioni passive altri beni	802,61	
8) per godimento di beni di terzi	50.517,38	46.500,27
9) per il personale:		
461000 Retribuzioni	142.797,02	173.782,11
a) salari e stipendi	142.797,02	173.782,11
462000 Contributi soc.carico azienda	36.117,88	41.719,57
462020 Contributi Ente Bilaterale	771,08	812,76
462040 Contributi ass.infortuni dip.	1.130,14	1.186,86
462060 Contributi assistenziali	771,08	812,76
b) oneri sociali	38.790,18	44.531,95
c),d),e) trattamento fine rapp., quiescenza, altri costi:		17.660,62
463040 Quote TFR in azienda		12.126,61
c) trattamento di fine rapporto		12.126,61
465000 Erogazioni al personale		5.534,01
e) altri costi		5.534,01
Totale costi per il personale	181.587,20	235.974,68
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a),b),c) ammortamento immob.immat.,mat.e svalutaz.:		17.476,79
471000 Amm.to beni immateriali		12.389,92
471040 Amm.to costi pluriennali		315,58
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		12.705,50
472000 Amm.to beni materiali		4.771,29
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		4.771,29
Totale ammortamenti e svalutazioni		17.476,79
510000 Altre tasse	560,00	322,00
510050 T.A.S.I.	45,00	90,00
510090 Bollo mezzi di trasporto	930,01	329,53
510120 Tasse concessioni governative	309,87	619,74

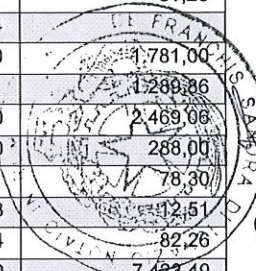


[Handwritten signature]

Mico Luigi ALBA

BILANCIO U. E. (forma abbreviata)

	Eserc. attuale	Eserc. precedente
510170 Imposta di bollo virtuale	8,00	
510200 Sanzioni su tributi	243,21	61,23
510240 Giornali e riviste	21,14	
510280 Contributi associativi	2.410,30	1.781,00
510320 Omaggi > Euro 50,00		1.289,86
510340 Omaggi/art.promozionali < 50 E	1.276,80	2.469,06
510380 Diritti camerati	210,00	288,00
510480 Multe e ammende		78,30
510600 Arrotondamenti passivi	21,13	12,51
510910 Sopravv.pass.straordinarie	524,04	82,26
14) Oneri diversi di gestione	6.559,50	7.423,49
Totale costi della produzione	594.544,82	757.350,82
Differenza tra valore e costi produzione (A - B)	100.329,61	110.225,06
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
544000 Interessi attivi su depositi		,46
altri		,46
Totale proventi diversi dai precedenti		,46
Totale altri proventi finanziari		,46
17) Interessi e oneri finanziari:		
554120 Interessi pass.c/finanz.	147,91	223,30
554200 Interessi pass.da fornitori		8,61
554280 Sconti finanziari passivi		14,85
554320 Interessi pass.su altri debiti		610,32
altri	147,91	857,08
Totale interessi e oneri finanziari	147,91	857,08
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17 bis)	-147,91	-856,62
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	100.181,70	109.368,44
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e ant.		
831000 Ires		33.147,02
831040 Irap		10.136,97
831130 Inter.pass.su imposte correnti	242,41	
imposte correnti	242,41	43.283,99
Totale imposte sul reddito d'esercizio	242,41	43.283,99
21) Utile (perdita) dell'esercizio	99.939,29	66.084,45



[Handwritten signature]

Messa Suppl. Abba

Giuseppe p.i. Tissino

Via A. Smareglia 7 – 34173 GRADO (GO)

Pec: giuseppetissino@peccert.com +39 348 2304095

GRADO, 19 Novembre 2019

*** PERIZIA DI STIMA PRODOTTI HARDWARE / SOFTWARE A CESPITE ***

Spett.le ARTE VIDEO SRL,

con la presente per periziare i prodotti HW e/o SW presenti nel Vostro registro cespiti e il relativo valore aggiunto :

- SCENARIST SD / BD / BD-J / BD UHD (Rif. Reg. Cespiti nr. 14)

Trattasi di software per la creazione dei master per replicazione [Authoring] per DVD, BD HDMV, BD-J, BD 3D, BD UHD. Tale software, che a bilancio e' presente esclusivamente per la parte di aggiornamento 2018/2019, e' basato su software originale Scenarist e consente la creazione della matrice necessaria agli stabilimenti di replicazione DVD e BD per la stampa dei supporti e successiva distribuzione dei film prodotti. Arte Video e' "Scenarist Trained Author", e' l'unica azienda italiana ad avere la certificazione ufficiale Scenarist ed e' l'unica azienda italiana a possedere il software ufficiale Scenarist BD UHD certificato dalla Bluray Disk Association.

Il valore attuale di questo pacchetto software, comprensivo di tutti i training necessari per la certificazione, e' di circa 50/60.000 euro.

- SOFTWARE ENCODER H264/H265 (Rif. Reg. Cespiti nr. 17)

Trattasi di applicazione software basata su ricerca, sviluppo e perfezionamento dell'amministratore Claudio Zorzenon e ceduto all'Arte Video Srl per l'utilizzo in ambito di encoding video. Il software prodotto, esclusivo e in continua espansione, consente di codificare un file master in ingresso in un file destinazione H264 o H265 con diverse modalita' relative alla compressione, codifica, velocita' di esecuzione e possibilita' di creare ulteriori derivati in diversi codec (es. Mpeg2, AVC, Prores, MXF, ecc). Le potenzialita' consentono di gestire una codifica flessibile per ogni cliente e puo' essere comparato con i piu' evoluti software presenti sul mercato per la codifica tra formati video.

Il valore a cespite e' identificato da un importo irrisorio rispetto all'effettiva produttivita' e performance in efficacia ed efficienza. La stima, paragonato ad altri software simili, e' di circa 10.000 euro.



1

Perito Industriale
Giuseppe p.i. Tissino

Marco Suppl. Abato

Giuseppe p.i. Tissino

Via A. Smareglia 7 – 34173 GRADO (GO)

Pec: giuseppetissino@peccert.com +39 348 2304095

- SOFTWARE CONVERSIONE RAW-TIFF (Rif. Reg. Cespiti nr. 19)

Il software di conversione RAW-TIFF, prodotto e perfezionato dall'amministratore Claudio Zorzenon, consente di eseguire l'operazione di de-bayering di immagini catturate da dispositivi con matrice di bayer in fotogrammi basati su 3 canali RGB. La conversione permette inoltre una serie di operazioni accessorie propedeutiche al trattamento di files per la Post-Produzione come ad esempio: correzione colore, ri-dimensionamento, cropping, unsharp mask, ecc.

Il valore a cespite era riferito ad una release iniziale prototipale e successivamente e' stato implementato con tutte le funzioni attuali. Si considera un valore di circa 10.000 euro.

- WORKSTATION HP Z840 DUAL 2X XEON 24 (Rif. Reg. Cespiti nr. 24)

Trattasi di workstation acquistata come personal computer di base e completamente smantellata, riconfigurata, adattata e assemblata con ulteriori componenti hardware per poter diventare sistema ad elevate prestazioni per la Post-Produzione audio/video. Il software e le chiavi hardware presenti consentono di creare il sistema di Post-Produzione denominato SAM/QUANTEL RIO 4K. Questo sistema consente il trattamento dell'immagine in tempo reale e con qualita' nativa e senza compressione audio/video. E' un prodotto TOP di GAMMA utilizzato dalle piu' importanti aziende mondiali per la Post-Produzione cinematografica e video.

Il valore odierno del sistema configurato si aggira intorno ai 50.000 euro. Il valore riportato a cespite e' esclusivamente del PC HP Z840.

- WORKSTATION HP Z840 (Rif. Reg. Cespiti nr. 29)

Stessa modalita' del cespite nr. 24

- RISCATTO IMP.REG.SISTEMA MEMORIA SU DISCO OTTICO

Trattasi di subentro leasing per un prodotto di memorizzazione dati di ultima tecnologia.

Il valore attuale di tale sistema si aggira sui 5.000 euro

Perito Industriale
Giuseppe p.i. Tissino



2

Mario Lupo

REPERTORIO N. 12607

VERBALE DI ASSEVERAZIONE DI GIURAMENTO DI PERIZIA DI STIMA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciannove, il giorno tredici del mese di dicembre.

13 dicembre 2019

In Roma, Via Barberini n. 50, nel mio Studio.

Avanti a me, dott.ssa Sandra DE FRANCHIS, Notaio in Roma, iscritta al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia,

è presente

il dott. Marco degli Abbati, nato a Roma il 7 gennaio 1959, codice fiscale DGL MRC 59A07 H501V, domiciliato per il presente atto presso il proprio studio in Roma, Via Cavour n.191, dottore commercialista e revisore contabile, iscritto all'ordine dei dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Roma al n.AA_002094.

Detto componente, della cui identità personale io Notaio sono certa, mi richiede di voler redigere il presente verbale in forza del quale asseverare con giuramento la perizia di stima della quota pari al 49% del capitale sociale della società Arte Video s.r.l. con sede in Milano, Piazza IV Novembre n.4, capitale sociale euro 10.000,00 i.v., Partita Iva, codice fiscale e numero di iscrizione nel registro delle imprese di Milano - Monza - Brianza - Lodi 10117940964, REA MI -



2506568, da lui redatta alla data del 31 ottobre 2019, a sensi dell'art.2343 ter c.c. e da lui sottoscritta avanti a me Notaio, a cui è annesso il presente verbale, dichiarando di essere un esperto indipendente da chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, e di essere dotato di adeguata e comprovata professionalità.

Aderendo alla richiesta, invito il Comparente a prestare giuramento previe le ammonizioni di rito.

Lo stesso giura di avere dichiarato la verità nella dichiarazione annessa.

Richiesto io Notaio ho redatto il presente verbale che occupa due pagine di un foglio e che ho letto al Comparente che lo approva.

Marco Luigi Abbate
[Handwritten signature]

