

<b>Materia:</b>	<b>Studio del caso</b>
<b>Durata dell'esame:</b>	<b>8 ore</b>
<b>Punteggio massimo:</b>	<b>240 punti</b>

### **Osservazioni generali sullo studio del caso**

- Avete **8 ore** di tempo per risolvere questo studio del caso.
- Il punteggio massimo è di **240 punti** (1 punto = 2 minuti). Di questi, 10 punti vengono assegnati per l'impressione generale (compresa la presentazione e gli aspetti formali).
- Lo studio del caso comprende complessivamente **8 pagine (AB1 – AB8) e i 5 allegati B.1, B.2, B.3, B.4.a e B.4.b nonché B.5 (2 pagine)**. Controllate subito di aver ricevuto tutta la documentazione.
- Dato che, per la correzione, le risposte sono anonimizzate, su ogni foglio di soluzione e sulla cartelletta bisogna applicare la propria etichetta adesiva personale con il numero di candidata/o. Al termine dell'esame bisogna consegnare sia le risposte sia la situazione iniziale al/ai supervisore/i.
- Salvo indicazioni diverse, bisogna rispondere a tutte le domande secondo gli aspetti della legislatura e della giurisprudenza validi al 01.01.2022.
- Laddove siano richiesti articoli di legge, le indicazioni devono essere quanto più precise possibile, con menzione della rispettiva legge, ovvero con citazione dell'articolo con eventuale capoverso e lettere.
- Gli esperti vi pregano di utilizzare una scrittura comprensibile. Gli scritti illeggibili non saranno presi in considerazione.

## Studio del caso

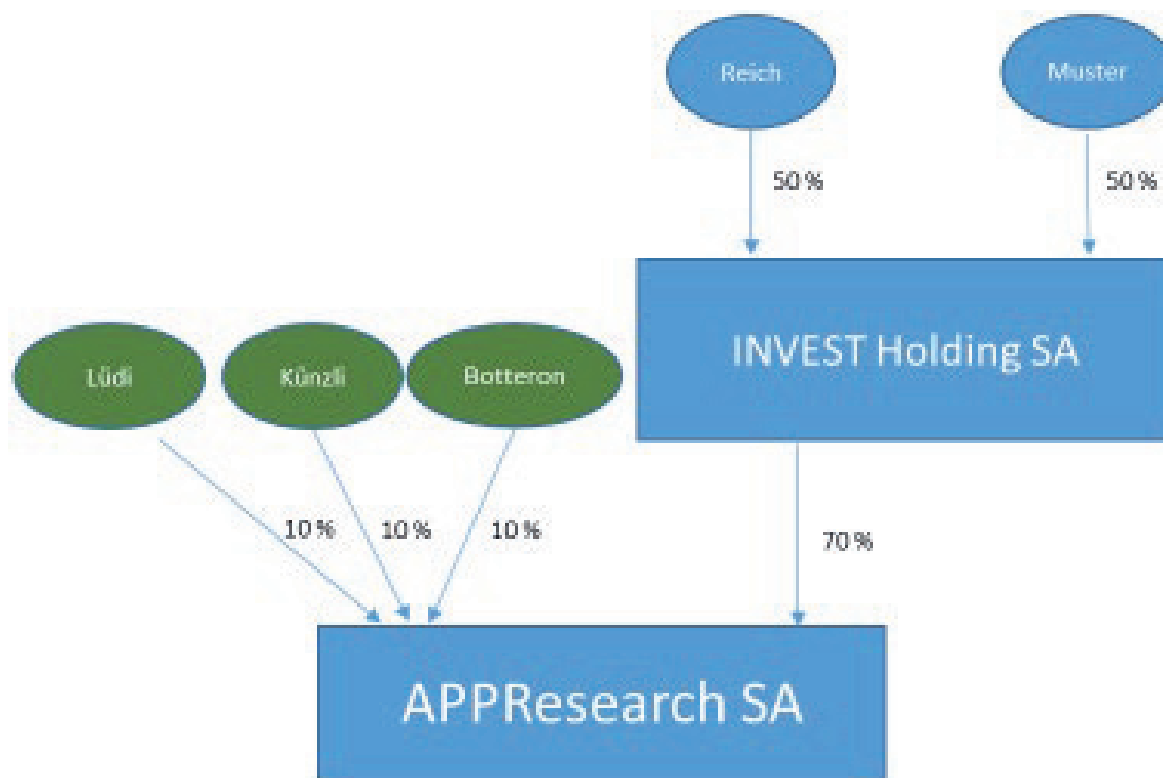
### Gruppo INVEST

Nel presente studio del caso vi occuperete del Gruppo INVEST. I due investitori Reich e Muster detengono ciascuno il 50% della INVEST Holding SA nella loro sostanza privata. Reich e Muster sono entrambi residenti in Svizzera. Entrambi sono coniugati e già in pensione.

Tramite la INVEST Holding SA, i due investitori hanno detenuto per anni, direttamente o indirettamente, partecipazioni a società nell'ambito delle prestazioni di servizi IT (segnatamente sviluppo di app per clienti, consulenza per i social media). Nell'ambito della strategia di uscita concordata tra loro, negli ultimi anni hanno alienato diverse partecipazioni e snellito costantemente la struttura del gruppo. La INVEST Holding SA non occupa personale proprio e, ad eccezione dei dividendi, non genera una cifra d'affari degna di nota.

Attualmente la INVEST Holding SA detiene il 70% della APPResearch SA. Il restante 30% della APPResearch SA è detenuto dai tre azionisti Lüdi, Botteron e Künzli a una quota del 10% ciascuno nella sostanza fiscale privata. Lüdi e Künzli sono residenti in Svizzera, Botteron in Francia. Tutti e tre sono stati soci fondatori, e alla data di rilevamento da parte della INVEST Holding SA erano membri della direzione della APPResearch SA (non ci sono azioni di collaboratore). Botteron e Künzli nel frattempo hanno lasciato l'impresa. Attualmente Lüdi è ancora membro della direzione della APPResearch SA.

L'attuale struttura del gruppo si presenta pertanto come segue:



## Esame professionale superiore d'esperto fiduciario 2022

### *Materia: Studio del caso*

---

La APPResearch SA conta 150 collaboratori e genera una cifra d'affari annua di circa CHF 20 mio.

Nel 2021, la APPResearch SA ha vinto un processo e alienato il sussistente immobile aziendale, che ora ha in locazione. Nell'esercizio 2021, pertanto, oltre al normale risultato di esercizio ha raggiunto un utile straordinariamente elevato pari a circa kCHF 4'400.

Gli investitori Reich e Muster hanno intenzione di snellire ulteriormente la struttura e di cercare un acquirente per la APPResearch SA. A tal fine, hanno in programma di:

- acquisire le quote azionarie degli azionisti di minoranza Lüdi, Botteron e Künzli nella APPResearch SA tramite la INVEST Holding SA;
- procedere quindi tempestivamente alla fusione della INVEST Holding SA con la APPResearch SA;
- alienare quindi la APPResearch SA oppure, in alternativa, la società risultante dalla fusione.

Gli investitori desiderano che accompagniate con la vostra consulenza le transazioni in programma.

Nella prima parte, ACQUISTO DELLE AZIONI DELLE MINORANZE, vi occuperete principalmente di questioni di diritto commerciale e fiscali in relazione all'acquisto delle azioni degli azionisti di minoranza.

Nella seconda parte, SNELLIMENTO DELLA STRUTTURA, si tratterà di rispondere a domande legate al diritto commerciale e fiscale nonché a domande relative alla presentazione dei conti in relazione alle fusioni.

Nella terza parte, DUE DILIGENCE PHASE, vi occuperete di questioni di economia aziendale e presentazione dei conti in relazione alla vendita di società.

Tutte e tre le parti del caso sono indipendenti l'una dall'altra per quanto riguarda la soluzione. L'elaborazione della seconda parte, ad esempio, può essere fatta anche da tutti i candidati che non hanno risolto la prima parte o lo hanno fatto solo in parte.

Documentate tutti i calcoli e le considerazioni, e giustificate le vostre risposte. Rientrano nelle motivazioni specialistiche anche rimandi concreti ai rispettivi articoli di legge o ad altra documentazione (circolari, direttive ecc.).

Nella misura in cui vengono offerti negli allegati fogli di soluzione, occorre imperativamente utilizzarli.

Le indicazioni in merito a questo caso sono state volutamente fornite in modo succinto. Se dovessero mancare determinati dati per le vostre risposte, dovrete fare delle supposizioni. Per le supposizioni, fate riferimento ai dati attuali di mercato o attingete alle vostre esperienze risp. alla vostra immaginazione. Tutte le supposizioni avanzate devono essere chiaramente documentate e giustificate in modo sostanziale.

**Vi auguriamo in bocca al lupo!**

**PARTE I:**  
**Acquisto delle azioni delle minoranze (77.0 punti)**

In una prima fase, gli investitori della INVEST Holding SA desiderano acquistare le azioni della APPResearch SA dagli azionisti di minoranza Lüdi, Botteron e Künzli. A tal fine hanno già svolto colloqui con i tre azionisti di minoranza. Lüdi e Botteron hanno già dato il loro consenso, mentre Künzli non ha ancora preso una decisione definitiva.

Il prezzo d'acquisto per un pacchetto azionario del 10% dovrebbe essere di kCHF 1'250. Qualora entro 5 anni si dovesse riuscire ad alienare a terzi l'insieme delle azioni della APPResearch SA per più di kCHF 20'000, ai tre azionisti di minoranza andrebbero ulteriori kCHF 250 ciascuno. Per il suo contributo all'alienazione in quanto membro attivo della direzione, in caso di vendita a un terzo Lüdi riceverebbe un ulteriore bonus d'uscita pari a kCHF 100.

Dato che la INVEST Holding SA non dispone essa stessa di sufficienti liquidità, l'acquisizione dev'essere finanziata interamente tramite un prestito della APPResearch SA.

Il bilancio della INVEST Holding SA è riportato nell'allegato B.1, il bilancio consolidato della INVEST Holding SA nell'allegato B.2 e il bilancio della APPResearch SA nell'allegato B.3.

**Domanda I.1 Documenti per l'elaborazione dei contratti di compravendita (3 punti)**

Gli investitori vi pregano di preparare i contratti di compravendita delle azioni con gli azionisti di minoranza. Indicate con parole chiave quali documenti esigereste per l'elaborazione dei contratti.

**Domanda I.2 Contabilizzazione dell'acquisizione di azioni (9.5 punti)**

- a) Mostrate nell'allegato B.1 come si presenterebbe il bilancio della INVEST Holding SA dopo l'avvenuto acquisto delle azioni. Partite dal presupposto che anche Künzli venderà le sue azioni.
- b) Illustrate se e in quale misura la APPResearch SA può concedere alla propria società madre ulteriori prestiti tenendo conto degli aspetti di diritto commerciale.
- c) Spiegate come dev'essere presentata nel conto annuale della INVEST Holding SA la clausola contrattuale con l'ulteriore indennizzo in caso di alienazione futura a terzi.

**Domanda I.3 Influsso dell'acquisto di azioni sul conto di gruppo (5 punti)**

Tenuto conto della sua struttura e delle sue dimensioni, la INVEST Holding SA doveva in passato compilare un conto di gruppo. Nonostante la struttura semplificata, il 31.12.2021 è stato ancora stilato un conto di gruppo relativo ai valori commerciali. Gli investitori desiderano sapere da voi quale influsso avrà l'acquisto delle azioni delle minoranze sul conto di gruppo. Compilate nell'allegato B.2 il bilancio consolidato dopo l'avvenuta acquisizione delle azioni degli azionisti di minoranza. Partite nuovamente dal presupposto che anche Künzli venderà le proprie azioni.

**Domanda I.4 Acquisto delle azioni di Künzli (8 punti)**

Gli investitori desiderano sapere da voi se Künzli – nel caso si rifiuti di vendere la propria quota azionaria pari al 10% – possa essere costretto a procedere alla vendita e, nel caso in cui ciò non sia possibile, quali diritti di minoranza specifici gli spettano con il suo 10%.

**Domanda I.5 Prestazioni agli azionisti (17 punti)**

Nell'ambito delle trattative con Künzli, questi ha espresso esplicite accuse nei confronti degli investitori. Secondo Künzli, la APPResearch SA avrebbe pagato fatture per un totale di circa kCHF 250 contabilizzandole come costi, che invece avrebbero dovuto essere sostenuti privatamente dagli investitori.

Gli investitori desiderano ricevere da voi una stima delle conseguenze e dei rischi a livello di diritto commerciale e fiscale nel caso in cui si contabilizzino spese private nella società, incl. il calcolo del rischio fiscale massimo per la APPResearch SA (attuale aliquota d'imposta a livello federale e cantonale dopo le imposte del 20%).

**Domanda I.6 Conseguenze fiscali (27 punti)**

Gli investitori vi pregano di fornire una valutazione dettagliata relativa alle possibili conseguenze fiscali del programmato acquisto delle azioni degli azionisti di minoranza da parte della INVEST Holding SA per

- a) gli azionisti di minoranza;
- b) loro stessi (gli investitori), per la APPResearch SA e per la INVEST Holding SA.

Indicate nel dettaglio le rispettive conseguenze fiscali e i possibili rischi fiscali per tutte le parti.

**Domanda I.7 Bonus d'uscita (7.5 punti)**

Come menzionato nella premessa, in caso di alienazione successiva delle azioni a terzi, Lüdi riceverebbe un bonus d'uscita di CHF 100'000.

- a) Gli investitori vi chiedono di valutare le conseguenze di diritto fiscale e delle assicurazioni sociali in caso di pagamento del bonus da parte della APPResearch SA dopo la fusione.
- b) Spiegate in che misura la vostra valutazione cambia nel caso in cui i CHF 100'000 non vengano corrisposti a Lüdi in contanti, ma come versamento del datore di lavoro nella cassa pensione.

**PARTE II:  
Snellimento della struttura (75.0 punti)**

Partendo dal presupposto che le azioni degli azionisti di minoranza possano essere rilevate, gli investitori Reich e Muster esaminano le possibilità di una fusione delle due società INVEST Holding SA e APPResearch SA. Gli investitori in particolare prevedono le varianti seguenti:

- A) Acquisto delle azioni degli azionisti di minoranza e successiva fusione società madre-società affiliata (incorporazione della società affiliata).
- B) Acquisto delle azioni degli azionisti di minoranza e successiva fusione società affiliata-società madre (incorporazione della società madre, fusione «reverse merger»).
- C) Nel caso in cui Künzli continui a non essere disposto a vendere le proprie azioni, si riacquisterebbero solo le azioni di Lüdi e Botteron e si procederebbe quindi a una fusione società madre-società affiliata.

Una partecipazione degli azionisti di minoranza alla INVEST Holding SA è da escludere secondo i due investitori.

**Domanda II.1 Attuazione giuridica (25 punti)**

Mostrate agli investitori se e come le tre varianti A, B, C possono essere attuate dal punto di vista del diritto commerciale. Illustrate quali passi giuridici sono necessari per ogni variante.

**Domanda II.2 Attuazione fiscale (28 punti)**

Valutate le conseguenze fiscali per la APPResearch SA e per la INVEST Holding SA nonché per gli investitori

- a) per la variante A
- b) per la variante B.

Illustrate nel dettaglio la vostra valutazione con le relative basi.

**Domanda II.3 Bilancio dopo la fusione (18 punti)**

Compilate il bilancio a fusione avvenuta per il 01.01.2022 per le varianti A e B. Partite dal presupposto che entro il 01.01.2022 sia stato possibile riacquistare il 30% delle quote di minoranza per un totale di kCHF 3'750 e che il finanziamento sia avvenuto tramite prestito degli azionisti della INVEST Holding SA.

Impiegate a tal fine l'allegato B.4.a (variante A) e B.4.b (variante B) e illustrate le vostre considerazioni in merito.

**Domanda II.4 Variante preferita (4 punti)**

Gli investitori desiderano da voi una stima se da un punto di vista economico-aziendale sia da preferire la variante A o la variante B. Fornite una raccomandazione motivata.

**PARTE III:  
Due Diligence Phase (78.0 punti)**

Prima ancora che le ristrutturazioni ai sensi della Parte II siano state attuate risp. concluse, il gruppo aziendale internazionale Barker Group con sede nei Paesi Bassi ha espresso interesse al rilevamento della APPResearch SA. A tal fine occorre eseguire una Due Diligence. Barker Group possiede già una società affiliata in Svizzera, la Barker Svizzera SA.

**Domanda III.1 Chiusura intermedia (10 punti)**

Per la APPResearch SA esiste già una chiusura intermedia provvisoria al 31.05.2022 così come un elenco delle riserve latenti (vedi allegato B.5). Allestite all'indirizzo di Barker Group una chiusura intermedia al valore commerciale. Utilizzate a tal fine l'allegato B.5.

**Domanda III.2 Indici (7 punti)**

Per l'imminente Due Diligence finanziaria, Barker Group ha pregato di trasmettere gli indici seguenti basandosi sulla chiusura aziendale intermedia al 31.05.2022:

- a) EBIT ed EBITDA
- b) Rotazione dei crediti
- c) Rendimento del capitale proprio
- d) Attivo circolante netto

**Domanda III.3 Valutazione dell'azienda (14 punti)**

Barker Group ha annunciato che procederà a una valutazione dell'azienda in base al metodo dei multipli EBIT (cash-free/debt-free risp. senza contanti e debiti). Barker Group applica a tal fine un multiplo EBIT di 13. Le liquidità in eccesso vengono stimate a circa kCHF 5'000.

- a) Illustrate in dettaglio agli investitori questo metodo di valutazione.
- b) Mostrate sulla base della chiusura intermedia di maggio 2022, quale prezzo possono attendersi gli investitori per le loro azioni in base a questo metodo (effettuate e indicate ove necessario ipotesi adeguate).

**Domanda III.4 Distribuzione di utili (15 punti)**

Dato che Barker Group non è interessato a rilevare la sostanza non aziendale, gli investitori desiderano prelevare fondi dalla APPResearch SA prima della vendita a Barker Group. Desiderano pertanto sapere concretamente da voi:

- a) quali dividendi l'impresa possa distribuire al massimo sulla base della chiusura intermedia al 31 maggio 2022;
- b) come si debba procedere, a livello di diritto commerciale, per distribuire un dividendo sulla sostanza;
- c) come si debba trattare la distribuzione dei dividendi nell'imposta preventiva;
- d) come si debba contabilizzare il dividendo sulla sostanza presso la INVEST Holding SA prima della vendita della partecipazione alla APPResearch SA e quali conseguenze fiscali ciò comporta per la INVEST Holding SA.

- e) All'inizio del 2021, a causa della pandemia, la APPResearch SA ha ricevuto indennità per lavoro ridotto per un totale di kCHF 75. Spiegate agli investitori se ciò comporta restrizioni circa la riscossione di dividendi.

#### **Domanda III.5 Composizione del consiglio d'amministrazione (12.5 punti)**

Dopo il rilevamento della APPResearch SA, Barker Group desidera nominare il proprio CEO Bernd Wolter quale presidente del consiglio d'amministrazione della APPResearch SA. Bernd Wolter abita ad Amsterdam, nei Paesi Bassi, dove svolge anche principalmente la propria attività di CEO.

I responsabili di Barker Group desiderano sapere da voi:

- a) se ciò è possibile in termini di diritto commerciale;
- b) qual è l'imposizione dell'onorario di membro del consiglio d'amministrazione per questo mandato;
- c) come viene trattato questo mandato in seno al consiglio d'amministrazione in termini di diritto delle assicurazioni sociali.

#### **Domanda III.6 Impiego della riserva di contributi del datore di lavoro (6 punti)**

Il responsabile delle finanze di Barker Group desidera sapere da voi, cosa siano le riserve di contributi del datore di lavoro della APPResearch SA e se le riserve di contributi del datore di lavoro presenti presso la APPResearch SA possano essere impiegate anche per la Barker Svizzera SA.

#### **Domanda III.7 Scambio di personale con le società del gruppo (6 punti)**

Il responsabile delle finanze di Barker Group desidera sapere da voi, se il personale della APPResearch SA può essere impiegato anche presso la Barker Svizzera SA e viceversa.

#### **Domanda III.8 Requisiti per la presentazione dei conti (7.5 punti)**

La APPResearch SA non raggiunge attualmente i criteri di grandezza per una revisione ordinaria. Dato che il conto annuale della APPResearch SA è incluso tuttavia nel conto di gruppo di Barker Group, si dovrà comunque eseguire una revisione ordinaria anche per la APPResearch SA.

- a) Illustrate al responsabile delle finanze di Barker Group i prerequisiti per l'esecuzione di un opting up.
- b) Mostrate al responsabile delle finanze, se l'esecuzione di una revisione ordinaria volontaria influenza la presentazione dei conti secondo il diritto commerciale della APPResearch SA.
- c) Barker Group ha in programma di unire le due società APPResearch SA e Barker Svizzera SA fra 3-4 anni. A quel punto saranno raggiunti i criteri di grandezza per una revisione ordinaria. Illustrate nuovamente al responsabile delle finanze, come ciò influenza la presentazione dei conti secondo il diritto commerciale delle società accorpate.





BILANCIO al 31.12.2021	31.12.2021 consolidato kCHF	Colonna di aiuto kCHF	Bilancio dopo l'acquisto di azioni delle minoranze kCHF
Liquidità	7'525		
Crediti forn. e prest.	2'430		
Prestazioni di servizi non fatturate	2'100		
Ratei e risconti attivi	327		
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>12'382</b>		
Partecipazioni	0		
Goodwill	1'000		
Immobilizzi finanziari	450		
Immobilizzi materiali	1'970		
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>3'420</b>		
<b>Totale attivi</b>	<b>15'802</b>		
Debiti forn. e prest.	362		
Altri debiti a breve termine	2'720		
Ratei e risconti passivi	1'100		
<b>Capitale di terzi a breve termine</b>	<b>4'182</b>		
Debiti onerosi a lungo termine terzi	900		
Debiti a lungo termine gruppo	0		
Debiti onerosi a lungo termine azionisti	1'000		
Accantonamenti	1'040		
<b>Capitale di terzi a lungo termine</b>	<b>2'940</b>		
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>7'122</b>		
Capitale azionario	500		
Riserve di capitale	2'500		
Riserve legali da utili	2'044		
<b>Capitale proprio consolidato</b>	<b>5'044</b>		
<b>Minoranze</b>	<b>3'636</b>		
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>8'680</b>		
<b>Totale passivi</b>	<b>15'802</b>		

Conto annuale APPResearch SA

Allegato B.3

BILANCIO	31.12.2021 kCHF	31.12.2020 kCHF
Liquidità	7'430	2'810
Crediti forniture/prestazioni terzi	2'330	2'240
Prestazioni di servizi non fatturate	2'100	1'980
Ratei e risconti attivi	312	290
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>12'172</b>	<b>7'320</b>
Immobilizzi finanziari (prestiti azionisti)	3'000	1'000
Immobilizzi materiali	1'550	2'020
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>4'550</b>	<b>3'020</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>16'722</b>	<b>10'340</b>
Debiti forniture/prestazioni	362	292
Altri debiti a breve termine	2'420	1'975
Ratei e risconti passivi	950	800
<b>Capitale di terzi a breve termine</b>	<b>3'732</b>	<b>3'067</b>
Debiti onerosi a lungo termine terzi	400	900
Accantonamenti	2'140	1'950
<b>Capitale di terzi a lungo termine</b>	<b>2'540</b>	<b>2'850</b>
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>6'272</b>	<b>5'917</b>
Capitale azionario	800	800
Riserve legali da utili	400	400
Riserve facoltative	1'200	1'200
Utile di bilancio	8'050	2'023
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>10'450</b>	<b>4'423</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>16'722</b>	<b>10'340</b>

Appunti di lavoro per la fusione

Allegato B.4.a

BILANCIO al 31.12.2021	INVEST Holding Allegato B.1 kCHF	APPRResearch Allegato B.3 kCHF	Colonna di aiuto Acquisto azioni kCHF	Colonna di aiuto Fusione kCHF	ncio dopo la fusione Variante A kCHF
Liquidità	95	7'430			
Crediti forn. e prest.	0	2'330			
Prestazioni di servizi non fatturate	0	2'100			
Ratei e risconti attivi	15	312			
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>110</b>	<b>12'172</b>			
Partecipazioni	14'000	0			
Goodwill	0	0			
Immobilizzi finanziari	0	3'000			
Immobilizzi materiali	0	1'550			
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>14'000</b>	<b>4'550</b>			
<b>Totale attivi</b>	<b>14'110</b>	<b>16'722</b>			
Debiti forn. e prest.	0	362			362
Altri debiti a breve termine	300	2'420			2'720
Ratei e risconti passivi	150	950			1'100
<b>Capitale di terzi a breve termine</b>	<b>450</b>	<b>3'732</b>			<b>4'182</b>
Debiti onerosi a lungo termine terzi	500	400			
Debiti onerosi a lungo termine gruppo	3'000				
Debiti onerosi a lungo termine azionisti	1'000	0			
Accantonamenti	0	2'140			
<b>Capitale di terzi a lungo termine</b>	<b>4'500</b>	<b>2'540</b>			
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>4'950</b>	<b>6'272</b>			
Capitale azionario	500	800			
Riserve legali da utili	100	400			
Riserve legali da apporti di capitale (CEB)	2'500	0			
Riserve da utili	6'060	9'250			
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>9'160</b>	<b>10'450</b>			
<b>Totale passivi</b>	<b>14'110</b>	<b>16'722</b>			

Appunti di lavoro per la fusione

Allegato B.4.b

BILANCIO al 31.12.2021	INVEST Holding Allegato B.1 kCHF	APPRResearch Allegato B.3 kCHF	Colonna di aiuto Acquisto azioni kCHF	Colonna di aiuto Fusione kCHF	ncio dopo la fusione Variante B kCHF
Liquidità	95	7'430			
Crediti forn. e prest.	0	2'330			
Prestazioni di servizi non fatturate	0	2'100			
Ratei e risconti attivi	15	312			
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>110</b>	<b>12'172</b>			
Partecipazioni	14'000	0			
Goodwill	0	0			
Immobilizzi finanziari	0	3'000			
Immobilizzi materiali	0	1'550			
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>14'000</b>	<b>4'550</b>			
<b>Totale attivi</b>	<b>14'110</b>	<b>16'722</b>			
Debiti forn. e prest.	0	362			362
Altri debiti a breve termine	300	2'420			2'720
Ratei e risconti passivi	150	950			1'100
<b>Capitale di terzi a breve termine</b>	<b>450</b>	<b>3'732</b>			<b>4'182</b>
Debiti onerosi a lungo termine terzi	500	400			
Debiti onerosi a lungo termine gruppo	3'000				
Debiti onerosi a lungo termine azionisti	1'000	0			
Accantonamenti	0	2'140			
<b>Capitale di terzi a lungo termine</b>	<b>4'500</b>	<b>2'540</b>			
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>4'950</b>	<b>6'272</b>			
Capitale azionario	500	800			
Riserve legali da utili	100	400			
Riserve legali da apporti di capitale (CEB)	2'500	0			
Riserve legali da utili	6'060	9'250			
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>9'160</b>	<b>10'450</b>			
<b>Totale passivi</b>	<b>14'110</b>	<b>16'722</b>			

**Chiusura intermedia APPResearch SA**

BILANCIO	31.12.2021 KCHF
Liquidità	7'430
Crediti forniture/prestazioni terzi	2'330
Prestazioni di servizi non fatturate	2'100
Ratei e risconti attivi	312
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>12'112</b>
Immobilizzi finanziari	3'000
Immobilizzi materiali	1'550
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>4'550</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>16'722</b>
Debiti forniture/prestazioni	362
Altri debiti a breve termine	2'420
Ratei e risconti passivi	950
<b>Capitale di terzi a breve termine</b>	<b>3'732</b>
Debiti onerosi a lungo termine terzi	400
Accantonamenti	2'140
<b>Capitale di terzi a lungo termine</b>	<b>2'540</b>
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>6'272</b>
Capitale azionario	800
Riserve legali da utili	400
Riserve facoltative	1'200
Utile di bilancio	8'050
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>10'450</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>16'722</b>

**Allegato B.5**

Rivalutazione KCHF	31.05.2022 KCHF
	8'050
	1'993
	1'620
	450
	<b>12'113</b>
	3'000
	1'370
	<b>4'370</b>
	<b>16'483</b>
	188
	1'455
	1'180
	<b>2'823</b>
	600
	1'650
	<b>2'250</b>
	<b>5'073</b>
	800
	400
	1'200
	9'010
	<b>11'410</b>
	<b>16'483</b>

CONTO ECONOMICO	01.01-31.12.21 KCHF	01.01-31.05.22 KCHF	Rivalutazione KCHF	01.01-31.05.22 KCHF
Ricavi da forniture e servizi	19650	8'100		
Diminuzioni dei ricavi (star del credere)	-25	-10		
Variazione d'inventario prestazioni di servizi non fatturate	120	-480		
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>19745</b>	<b>7'610</b>		
Costi di progetto terzi	-3'150	-1'060		
<b>Utile lordo</b>	<b>16'595</b>	<b>6'550</b>		
Costi per il personale	-11'210	-4'210		
Altri costi d'esercizio	-2'610	-1'220		
Ammortamenti	-570	-180		
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>2'205</b>	<b>940</b>		
Risultato finanziario	215	80		
Risultato straordinario	4'400	110		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6'820</b>	<b>1'130</b>		
Imposte dirette	-793	-170		
<b>Risultato annuale</b>	<b>6'027</b>	<b>960</b>		

	31.12.2021 KCHF	31.05.2022 KCHF
<b>Panoramica riserve latenti</b>		
Star del credere	100	60
Immobilizzi materiali	420	450
Accantonamenti	1'610	1'300
Riserve di contributi del datore di lavoro	450	450
<b>Totale riserve latenti lorde</b>	<b>2'580</b>	<b>2'260</b>
Imposte latenti	-510	-450
<b>Totale riserve latenti nette</b>	<b>2'070</b>	<b>1'810</b>