

TRIBUNALE ORDINARIO DI BARI
AREA ESECUZIONI E FALLIMENTI
Sez. MOBILIARE

Giudice Dott.ssa R. Campanaro

RELAZIONE DI
CONSULENZA TECNICA

R.G. 183/2020

– creditore procedente

Avv.to

c/

– debitore esecutato

Consulente Tecnico d'Ufficio
MASSIMO RADICCHIO
DOTTORE COMMERCIALISTA E REVISORE LEGALE



Sommario

Premessa.....	3
Brevi notizie della procedura	7
Breve riepilogo delle informazioni societarie.....	9
Breve riepilogo dei dati contabili	20
Criteri di valutazione delle quote sociali.....	27
Stima quote di partecipazione pignorate	35
Conclusioni	38
Indice degli allegati.....	40



Premessa

Con provvedimento del Giudice del Tribunale di Bari Dott. Vito Antonio Benedizione del 12 agosto 2020, depositato il 26 agosto 2020 (**all. n. 1**) il sottoscritto **Massimo Radicchio**, dottore commercialista, con studio in Bari, via Cardassi n. 66, telefono. 335 / 5218796, fax 080 / 5589820, mail info@massimoradicchio.com, PEC massimoradicchio@legalmail.it, veniva nominato Consulente Tecnico d'Ufficio stimatore delle quote sociali pignorate nella procedura di esecuzione mobiliare RGE n. 183/2020.

Nella udienza del 4 novembre 2021 (**all. n. 2**) prestato il giuramento di rito da parte del sottoscritto CTU, il Giudice Dott.ssa R. Campanaro, dato atto della mancata comparizione del debitore, disponeva che *“il nominato ausiliario proceda alla stima del valore delle quote sociali pignorate, autorizzandolo ad accedere presso i pubblici uffici competenti nonché presso la sede della società PHF Advisory S.r.l. al fine di richiedere e fare copia dei documenti necessari alle indagini peritali”*, assegnava termine

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



di 190 giorni per depositare elaborato scritto e fissava per il prosieguo l'udienza del 15 settembre 2022.

1. Ultimi tre bilanci depositati (2018, 2019 e 2020) con le relative situazioni contabili dettagliate;
2. Ultima situazione contabile aggiornata (riferibile a periodo del 2021, preferibilmente fino a settembre)
3. Mastrini relativi alle annualità dal 2018 ad oggi
4. Dichiarazioni reddituali relative alle annualità i cui bilanci siano stati regolarmente depositati;
5. Estratti conto bancari al 30.9.2021
6. Notizie di eventuali partecipazioni
7. Notizie di trasferimenti di quote negli ultimi 24 mesi
8. Notizie di acquisto di immobili negli ultimi 24 mesi

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



In data 8 novembre 2021 (**all. n. 4**) il legale rappresentante, Sig.

i, rispondeva con pec manifestando la propria disponibilità al consegnare nella settimana successiva la documentazione societaria richiesta, impegnandosi a ricontattare il sottoscritto nei giorni successivi.

Al successivo silenzio e ai diversi inviti a adempiere, il sig.

riscontrava solo il 13 dicembre 2021 con pec limitandosi ad allegare i bilanci per gli esercizi 2019 e 2020, e le dichiarazioni dei redditi Mod. SC 2019 e 2020 presentate (**all. n. 5**).

Agli ulteriori solleciti inviati, solo in data 30 marzo 2022 il sottoscritto riceveva dall'indirizzo pec della società (**all. n. 6**) un generico riferimento a una delega a un collaboratore dello Studio Performance per la documentazione residua richiesta e in data 7 aprile 2022 (**all. n. 7**) una ulteriore pec con l'invio della situazione contabile al 31 dicembre 2021 denominata comunque "bozza" e quindi non definitiva.

il sottoscritto, già in possesso della documentazione prelevata dal cassetto fiscale, in quanto autorizzato

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



dall'Agenzia delle Entrate, della documentazione relativa alla situazione debitoria di estratti di ruolo rilasciata dall'Agenzia della Riscossione, e della documentazione ufficiale estratta dal Registro Imprese, riteneva di non prolungare l'attesa e di procedere alla stesura dell'elaborato peritale definitivo sulla base dei soli documenti disponibili, atteso che il termine per adempiere alla approvazione e al relativo deposito del bilancio definitivo al 31 dicembre 2021, ovvero alla eventuale disponibilità di dati ufficiali aggiornati al 2021, sarebbe risultato successivo alla scadenza prevista per il deposito della relazione fissata al 13 maggio 2022 (190 giorni a partire dal 4 novembre 2021).

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Brevi notizie della procedura

Con sentenza n. 5186/2019 del 31 maggio 2019 il Tribunale di Milano condannava il _____ a corrispondere alla

l'importo di € 29.677,52 oltre interessi dalla domanda al saldo, e a rimborsare alla parte attrice le spese di lite liquidate in € 7.254,00 per compensi, € 545,00 per spese oltre rimborso forfettario, e oneri di legge.

La sentenza con formula esecutiva veniva notificata insieme all'atto di precetto con il quale la _____ intimava il pagamento dell'importo complessivo di € 31.396,47, oltre interessi fino al saldo effettivo, imposta di registro, spese relative alla notifica.

Al mancato adempimento veniva notificato atto di pignoramento presso la _____ fino alla concorrenza del credito di € 31.396,47 e il pignoramento veniva iscritto a ruolo presso il Tribunale di Trani con numero RGE n. 339/2019. La somma pignorata ammontante ad € 2.657,08 risultava insufficiente a soddisfare il credito.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



All'ulteriore mancato adempimento veniva notificato nuovo atto di precetto intimante il pagamento della somma complessiva di € 41.557,00, nonché gli interessi legali dal 26 agosto 2019 al saldo effettivo.

Al fine di recuperare il proprio credito la _____ provvedeva a sottoporre ad espropriazione, ai sensi dell'art. 2471 c.c. nei limiti dell'importo precettato pari ad € 41.557,07, aumentato della metà, pari quindi ad € 62.335,60, la quota di partecipazione pari al 50% del capitale sociale della _____ per un valore nominale pari ad € 5.000,00 di cui il debitore, sig. _____, risulta titolare.

La notifica di tale pignoramento avveniva in data 7 gennaio 2020 mentre l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bari si perfezionava in data 10 gennaio 2020 con protocollo n. 5308 del 10 gennaio 2020.

Nella medesima data, il 10 gennaio 2020, veniva iscritta con n. di protocollo 109475 del 20 dicembre 2019 la delibera di aumento del capitale sociale adottata dalla assemblea in data 18 dicembre 2019, che determinava una riduzione al solo 20% del capitale sociale della PHF Advisory S.r.l. per la quota di € 5.000,00 pignorata.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Breve riepilogo delle informazioni societarie

Da quanto risulta dalla visura storica della _____ essa deriva
dalla _____ cancellata
dal Registro Imprese della Basilicata in data 18 novembre 2016 per effetto
dell'atto del 9 novembre 2016 per notaio Messa Tommaso (n. 682 Rep.) con
il quale veniva variata la denominazione e trasferita la sede a Bari.

L'attività prevalente della società è ricerca e indagini di mercato finalizzate
alla promozione delle vendite o allo sviluppo di nuovi prodotti e servizi,
incluse le analisi statistiche dei risultati, dichiarata e identificata con codice
70.22.09, classificata come attività di consulenza imprenditoriale e altra
consulenza amministrativo – gestionale e pianificazione aziendale.

Dalla recente visura camerale (**all. n. 8**) estratta ed aggiornata al 20 aprile
2022 il **legale rappresentante** della società risulta essere il Sig.

_____, nominato Amministratore Unico a
partire dal 6 aprile 2021, in sostituzione del Sig. _____ in carica
dal 2016.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



LEGALE RAPPRESENTANTE		
decorrenza	nominativo	codice fiscale
dal 31/10/2016		
dal 6/4/2021		

Il **capitale sociale** risulta oggi pari ad € 25.000,00, di cui versato per
 € 13.750,00 ed è attribuito per il 60% alla

per il 20%

) e il restante 20% al

Con delibera assembleare del 18 dicembre 2019, come già riferito, offrendo
 in sottoscrizione alla signora

la quota di capitale del 60% pari ad € 15.000,00, di cui versa ai sensi
 dell'art. 2481-bis del c.c. il solo 25%, ovvero l'importo di € 3.750,00 il capitale
 sociale pari ad € 10.000,00, è stato, infatti, aumentato ad € 25.000,00.

In quell'occasione i soci prendono atto della dichiarazione
 dell'amministratore unico, sig _____, che *"il capitale sociale è
 interamente versato e che non sussistono perdite ai sensi di legge, come
 risultante dalla situazione patrimoniale alla data del 16 dicembre 2019",*

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



nonostante l'esercizio 2019 sia successivamente chiuso con la rilevazione di una perdita di esercizio pari ad € 43.292.

In data 4 agosto 2021 la signora cedeva la propria quota di € 15.000,00, pari al 60% del capitale sociale,

socio unico e amministratore unico il Sig.

la cui attività principale è quella di "locazione immobiliare di beni propri e sub-locazione".

CAPITALE SOCIALE				
data	socio	codice fiscale	quota	%
fino al 18/12/2019			€ 5.000,00	50%
			€ 5.000,00	50%
			€ 10.000,00	100%
dal 18/12/2019			€ 5.000,00	20%
			€ 5.000,00	20%
			€ 15.000,00	60%
			€ 25.000,00	100%
dal 4/8/2021		Q	€ 5.000,00	20%
			€ 5.000,00	20%
			€ 15.000,00	60%
			€ 25.000,00	100%

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Sempre con delibera assembleare del 18 dicembre 2019 per notar Luca Fornaro (Rep. n. 3818 Raccolta n. 2901), la PHF Advisory S.r.l., con codice fiscale e partita iva 01150900775, trasferiva la propria **sede sociale** da Bari, via A. Carrante n. 1/F in Trani, piazza Tomaselli 13.

Questo **immobile di Trani** risulta oggi intestato alla società per effetto del successivo atto di **acquisto** stipulato per notar Luca Fornaro (Rep. n. 4121 Raccolta n. 3153) in data 23 aprile 2020 con il quale il sig.

vendeva al prezzo di

€ 434.285,00 alla società, rappresentata allora dal sig.

l'abitazione categoria A/2 posta al secondo e terzo piano e identificata catastalmente al foglio 15 particella 215 sub 27, classe 4, 8,5 vani, R.C. € 987,72.

Per l'acquisto di detto immobile la società ha stipulato in pari data un contratto di **mutuo** per notar Luca Fornaro (Rep. n. 4122 Raccolta n. 3154) con la BCC - Banca di Credito Cooperativo di Conversano Soc. Coop. richiedendo l'importo di **€ 304.000,00** da rimborsare in n. 180 rate mensili posticipate al tasso annuo fisso del 4,05%, concedendo ipoteca

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



sull'immobile iscritta per la complessiva somma di € 608.000,00: dall'atto di mutuo si legge che *“a garanzia del pieno e puntuale adempimento di tutte le obbligazioni assunte dalla parte finanziata, i Signori e , a quella data soci rispettivamente al 20% e al 60% del capitale sociale, “prestano garanzia personale fideiussoria a favore della parte finanziata fino all'importo massimo di € 456.000,00”.*

La differenza tra il prezzo di acquisto di € 434.285,00 e l'importo di € 304.000,00 risultante dal mutuo contratto, corrisponde ad € 130.285,00: tale somma viene indicata nell'atto di compravendita come **già corrisposta per l'importo di € 87.450,00** con bonifici bancari effettuati nel periodo intercorso tra il 3 luglio 2012 e il 1° agosto 2018 e per l'importo residuo di € 42.835,00 viene pagata con assegno bancario non trasferibile tratto in data 23 aprile 2020.

A - mutuo ipotecario	
BCC di Conversano	€ 304.000,00

B - assegno bancario non trasferibile	
23/04/2020	€ 42.835,00

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



C1 - bonifici da Unicredit a Unipol c/c 1011 parte venditrice	
18/09/2013	€ 10.000,00
21/07/2015	€ 3.000,00
16/10/2015	€ 4.000,00
23/03/2016	€ 500,00
29/03/2016	€ 1.500,00
12/04/2016	€ 1.000,00
30/05/2016	€ 1.000,00
23/06/2016	€ 500,00
27/06/2016	€ 1.500,00
21/07/2016	€ 2.000,00
25/07/2016	€ 450,00
24/08/2016	€ 500,00
29/08/2016	€ 1.500,00
13/09/2016	€ 2.000,00
26/09/2016	€ 450,00
29/09/2016	€ 1.500,00
24/10/2017	€ 3.000,00
22/03/2018	€ 2.500,00
25/07/2018	€ 3.700,00
01/08/2018	€ 1.000,00
BONIFICI 1	€ 41.600,00

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
 Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



C2 - bonifici da Unicredit a Unipol c/c 1011 parte venditrice	
03/07/2012	€ 10.000,00
20/09/2012	€ 10.000,00
21/09/2012	€ 10.000,00
06/09/2013	€ 3.000,00
20/09/2013	€ 2.000,00
23/10/2013	€ 2.000,00
25/11/2013	€ 2.000,00
18/08/2015	€ 1.500,00
18/08/2015	€ 500,00
22/02/2016	€ 1.500,00
22/02/2016	€ 500,00
25/04/2016	€ 500,00
28/04/2016	€ 1.500,00
23/05/2016	€ 450,00
30/05/2016	€ 400,00
BONIFICI 2	€ 45.850,00

TOTALE (A+B+C1+C2)	€ 434.285,00
---------------------------	---------------------

Con atto stipulato in data 28 ottobre 2021 e registrato presso l'Agenzia delle Entrate – Ufficio Territoriale di Bari (TUE) in data 23 novembre 2021 al n. 23921 l'immobile in questione viene **locato** alla

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
 Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



diventata socia della PHF Advisory S.r.l. solo da agosto dello stesso anno,

km.

e

Amministratore Unico, nominato il 30 ottobre 2021, il sig.

attuale Amministratore Unico anche della

PHF Advisory S.r.l. Il canone pattuito è pari ad € 6.000,00 annui, ovvero
€ 500,00 mensili.

L'immobile risulta essere anche la sede legale e l'ufficio del

con scopo mutualistico e non lucrativo,

destinato a "*svolgere attività con i terzi in Trani*", costituito con atto per notar
Luca Fornaro del 13 ottobre 2020 (Rep. n. 4597 e Raccolta n. 3530) con
fondo consortile pari ad € 15.000,00 ripartito in n. 5 quote uguali di
€ 3.000,00 ciascuna, sottoscritte da:

- PHF Advisory S.r.l.,
- interamente posseduta dalla PHF
Advisory S.r.l,

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



-

-

-

Sempre dalla visura camerale la PHF Advisory S.r.l. risulta titolare dal 16 gennaio 2013 (operazione, quindi, riconducibile alla Market In S.r.l., poi cancellata) del 100% delle quote sociali della

per il valore nominale di € 50.000,00:

la visura evidenzia, anche, l'informazione, indispensabile per evitare la perdita della limitazione della responsabilità, che l'unico socio fosse dal 12 marzo 2010 la sig.ra . La

unipersonale non deposita bilanci dal 2012 (l'ultimo depositato è quello relativo al 2011), nonostante la partita IVA risulti ancora attiva.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Dal 19 novembre 2013 la PHF Advisory S.r.l. possedeva l'intero capitale sociale di € 10.000,00 della _____ con sede in

_____, inattiva: tale informazione viene confermata anche nell'atto di costituzione del _____ stipulato in data 13 ottobre 2020, nel quale viene verbalizzata la presenza del legale rappresentante pro tempore sig. _____.

_____ e la sottoscrizione della quota di partecipazione al fondo del Consorzio per conto della _____ effettuata dalla PHF Advisory S.r.l., quale unico socio della _____ Amministratore Unico e rappresentante legale della _____ è diventato con delibera del 3 febbraio 2021 il sig. _____ che oggi riveste ancora tale carica nonostante solo in data 23 febbraio 2022 l'intera partecipazione al capitale sociale della _____ n possesso della PHF _____ sia stata oggetto di trasferimento in favore della _____

Sempre dal fascicolo storico estratto dal Registro Imprese risulta che la PHF Advisory abbia dal 7 marzo 2013 la partecipazione nel _____

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



_____ con sede in Acquaviva delle Fonti
(BA), oltre ad avere una quota di partecipazione, come si è riferito
precedentemente, nel _____, con sede
nell'immobile di proprietà della PHF Advisory S.r.l. .

Le quote di partecipazioni attribuibili alla PHF Advisory S.r.l. sono, pertanto,
le seguenti:

PARTECIPAZIONI					
denominazione	c.f.	dal	% possesso	valore nominale	note
		19/10/2020	20%	€ 3.000,00	di recente costituzione
		16/01/2013	100%	€ 50.000,00	attiva ma ultimo bilancio depositato 2011
		19/11/2013	100%	€ 10.000,00	inattiva / partecipazione ceduta nel 2022
		07/03/2013	16,67%	€ 1.250,00	nessuna notizia

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Breve riepilogo dei dati contabili

La società PHF Advisory S.r.l. presenta bilanci annuali come micro-impresa, ai sensi dell'art. 2435-ter, che prevede per le società che non superano per due esercizi consecutivi almeno due dei limiti previsti (€ 175.000 di totale dell'attivo dello stato patrimoniale, € 350.000 di ricavi delle vendite e delle prestazioni e 5 unità come dipendenti occupati in media durante l'esercizio) l'esonero, al ricorrere di alcune condizioni, dalla redazione del rendiconto finanziario, della nota integrativa e della relazione sulla gestione.

I bilanci depositati sono, pertanto, estremamente sintetici e carenti delle informazioni necessarie ed indispensabili per una valutazione esaustiva.

L'ultimo bilancio depositato risulta essere quello relativo all'esercizio 2020, nonostante il legale rappresentante della società abbia fatto pervenire al sottoscritto una situazione contabile non definitiva relativa all'esercizio 2021.

Nella tabella di seguito esposta vengono riepilogati i dati risultanti dagli ultimi quattro bilanci, ovvero quelli riferiti agli esercizi dal 2018 al 2021 (all.ti nn. 9, 10 e 11), nonostante, si ripete, la provvisorietà dell'ultimo esercizio.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



STATO PATRIMONIALE				
STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2018	2019	2020	2021
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni materiali	13.040	10.820	505.994	496.881
Immobilizzazioni finanziarie	33.750	1.250	1.250	1.250
ATTIVO CIRCOLANTE				
Crediti entro l'esercizio successivo	187.609	75.761	65.924	35.492
Crediti oltre l'esercizio successivo				
Disponibilità liquide	17.798	10.808	11.323	2.729
TOTALE ATTIVO	252.197	98.639	584.491	536.352
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	2018	2019	2020	2021
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	10.000	10.000	10.000	25.000
Riserva legale	1.053	2.502	2.502	2.528
Altre riserve	6.366	6.367	54.543	50.000
Utili portati a nuovo	10.542	38.078	0	492
Risultato di esercizio	28.986	-43.292	518	7.479
DEBITI				
Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	195.250	84.984	222.288	158.076
Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo			294.041	292.777
Ratei e risconti			599	
TOTALE PASSIVO	252.197	98.639	584.491	536.352

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
 Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



I dati patrimoniali evidenziano, pertanto, l'incremento del valore delle immobilizzazioni in ragione del citato acquisto di immobile avvenuto nel 2020, con contestuale incremento dei debiti esigibili nel lungo periodo per l'aver la società contratto il relativo mutuo ipotecario.

Resta priva di giustificazione l'aumento dei debiti esigibili nel breve periodo riscontrato nel 2020.

CONTO ECONOMICO				
VALORE DELLA PRODUZIONE	2018	2019	2020	2021
Ricavi delle vendite e prestazioni	196.595	69.814	27.513	41.884
Altri ricavi e proventi		3	31.183	114.417
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	196.595	69.817	58.696	156.301
COSTI DELLA PRODUZIONE	2018	2019	2020	2021
Materie prime, suss.cons. e merci	-	327		
Servizi	154.525	55.768	36.625	93.019
Godimento di beni di terzi		3.210		7.226
Ammortamenti e svalutazioni	720	11.720	5.625	9.113
Oneri diversi di gestione	101	9.323	6.999	26.779
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	155.346	80.348	49.249	136.137
DIFFERENZA	41.249	-10.531	9.447	20.164
Proventi finanziari	-	1		
Oneri finanziari	19	262	8.929	2.319
Rettifiche di valore	-	- 32.500		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	41.230	-43.292	518	17.845
Imposte	12.244			10.366
RISULTATO DI ESERCIZIO	28.986	-43.292	518	7.479

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Non disponendo delle situazioni contabili dettagliate, delle schede contabili (i cd. mastri) e del libro inventari, non è possibile individuare la precisa natura e la tipologia di alcune voci, come ad esempio, le voci economiche, quelle relative agli altri ricavi presenti dal 2020 e rilevanti nel 2021 per oltre € 114.000 o, in alternativa, la svalutazione effettuata nel 2019.

Si fa presente che la voce di volume d'affari relativa al 2021 indicata nella dichiarazione IVA 2022 valida per il 2021 evidenzia un valore pari ad € 39.407, inferiore al valore dei ricavi indicati nel bilancio (41.884+114.417): le fatture elettroniche emesse nel 2021 ed estratte dal cassetto fiscale sono riepilogate in apposita tabella allegata (all. n. 12).

Le dichiarazioni fiscali IVA presentate nel tempo evidenziano i valori di seguito esposti che non sembrano avvicinarsi ai relativi valori di ricavi.

TIPO DI DICHIARAZIONE	2018	2019	2020	2021
DICHIARAZIONI IVA				
volume d'affari	163.894	107.314	59.563	39.407
acquisti	167.778	27.938	58.273	73.876
IVA a debito	36.057	23.420	13.104	8.670
IVA a credito	35.526	2.229	11.684	3.811

Di seguito, invece, si riportano gli importi indicati nelle dichiarazioni fiscali



TIPO DI DICHIARAZIONE	2018	2019	2020	2021
DICHIARAZIONI IRES				
componenti positivi		69.814	29.513	ANCORA NEI TERMINI
utile		- 43.292	518	
reddito lordo		-1.595	-8.781	
IRES a debito		0	0	
DICHIARAZIONI IRAP				
componenti positivi		69.816	29.513	ANCORA NEI TERMINI
componenti negativi		63.722	49.250	
valore produzione lorda		6.094	-19.737	
deduzioni		6.094		
valore produzione netta		0	0	
IRAP a debito		0	0	

Le dichiarazioni reddituali IRES ed IRAP per l'esercizio 2018 risultano presentate tempestivamente, ma "in bianco", ovvero senza la indicazione di importi, nonostante il bilancio depositato abbia fatto emergere un risultato positivo pari ad € 28.986 di utile.

Si rileva, inoltre, che per diverse annualità risultano presentate dichiarazioni correttive ed integrative, in particolare per l'annualità 2017.

TIPO DI DICHIARAZIONE	1	2	3
DICHIARAZIONI IVA			
2017	30/04/2018		
2018	23/04/2019		
2019	29/06/2020	09/09/2020	
2020	26/04/2021		
2021	04/04/2022		

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



DICHIARAZIONI IRES/IRAP			
2017	31/10/2018	29/01/2019	05/03/2019
2018	02/12/2019		
2019	07/12/2020	16/06/2021	
2020	11/10/2021	13/10/2021	
2021	NON ANCORA SCADUTI I TERMINI		

Il documento aggiornato al 7 aprile 2022 rilasciato dalla Agenzia della Riscossione e relativo all'estratto di ruolo (**all. n. 13**) evidenzia n. 15 posizioni debitorie per un totale residuo da pagare di € 43.3515,59.

Dalla consultazione del documento emerge il sistematico indebitamento della società derivante dall'omesso versamento di imposte, principalmente dell'IVA, per la quale sono presenti posizioni debitorie relative agli anni dal 2015 in poi.

Tali posizioni debitorie per IVA, al netto della applicazione di ulteriori somme per mora e/o rateazione, risultano per i seguenti importi:

2015 € 15.029,17 cartella n. 014 2020 0003828090 000

2016 € 8.681,92 cartella n. 014 2019 0050016258 000

2017 € 3.941,31 cartella n. 014 2019 0003131625 000

2018 € 1.747,62 cartella n. 014 2020 0003828191 000

2019 € 6.744,00 cartella n. 014 2021 0004446426 000

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Tutto quanto su esposto premesso, dunque, il sottoscritto CTU, dopo l'esame della cospicua documentazione agli atti, in risposta alla richiesta ricevuta di provvedere alla stima delle quote di partecipazione pignorate, presenta la seguente relazione di consulenza tecnica.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Criteri di valutazione delle quote sociali

Affinché una relazione di stima possa essere considerata attendibile, in essa devono essere ben evidenziati lo scopo della stima, la data di riferimento della stima, l'elenco dei documenti esaminati e delle informazioni assunte, gli eventuali limiti incontrati nel processo valutativo, l'esplicitazione dei calcoli svolti e dei criteri seguiti, insieme a una chiara esposizione del risultato raggiunto.

SCOPO DELLA STIMA

Come precedentemente riferito lo scopo della stima è quello di attribuire alla quota di € 5.000,00, rappresentante, alla data di richiesta all'Ufficiale Giudiziario di provvedere alla notifica del pignoramento (17 dicembre 2019), il 50% del capitale sociale della PHF Advisory S.r.l. un valore utile alla eventuale soddisfazione del credito di € 41.557,00, derivante dalla sentenza esecutiva n. 5186 / 2019 emessa dal Tribunale di Milano in data 31 maggio 2019.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Si è fatto presente che tale valore nominale di € 5.000,00, per effetto della delibera di aumento del capitale sociale intervenuta il 18 dicembre 2019, è stata ridimensionata dal precedente valore di quota del 50% del capitale sociale all'attuale 20%.

Indipendentemente da ogni valutazione che l'Ill.mo Giudice vorrà fare in merito alla validità della delibera nei confronti di terzi, il sottoscritto C.T.U. ritiene che non si possa ad oggi che attribuire alla quota predetta un valore pari al "solo" 20% del capitale sociale.

DATA DI RIFERIMENTO

Fermo restando la evidenziata circostanza del mancato deposito ad oggi del bilancio ufficiale relativo all'esercizio 2021, nell'effettuare la valutazione richiesta, la data di riferimento può comunque essere fissata al 31 dicembre 2021, sulla scorta della situazione contabile provvisoria ricevuta con pec della società che non si ha motivo di non ritenere attendibile.

DOCUMENTI ESAMINATI E INFORMAZIONI ASSUNTE

Per rimediare alla scarsa collaborazione offerta dal legale rappresentante della società PHF Advisory S.r.l., il sottoscritto ha fatto ricorso alle

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



interrogazioni delle banche dati ufficiali, facendosi autorizzare all'accesso al cassetto fiscale presso l'Agenzia delle Entrate, richiedendo la situazione debitoria all'Agenzia della Riscossione, interpellando i dati del Catasto, e, infine, estraendo le necessarie informazioni dal Registro Imprese.

LIMITI INCONTRATI NEL PROCESSO VALUTATIVO

Le informazioni raccolte si sono rivelate, però, incomplete, perché spesso estremamente generiche e sintetiche, soprattutto con riferimento ai dati contabili relativi ai valori societari.

I micro-bilanci depositati, anche se ufficiali, non possono essere assolutamente considerati esaustivi, in assenza di situazioni contabili dettagliate e delle schede contabili denominate "mastrini".

Il processo valutativo ha incontrato, pertanto, ostacoli insormontabili determinati dalle circostanze di seguito elencate.

CRITERI DI STIMA APPLICABILI ED EVENTUALI CALCOLI

Se si scegliesse il metodo patrimoniale per la determinazione del valore di stima, l'esame dei dati presenti nel micro-bilancio relativo al 31 dicembre 2021 non permetterebbe di:



1. desumere quali siano, per una corretta valutazione delle attività patrimoniali, le immobilizzazioni materiali indicate per € 496.881, già al netto degli ammortamenti iscritti e contenenti il fabbricato acquistato nel 2020 per € 434.285,00;
2. desumere quali siano, sempre per una corretta valutazione delle attività patrimoniali, le partecipazioni indicate tra le immobilizzazioni finanziarie per € 1.250,00, ipotizzando che non siano state considerate (nel tempo)
 - quella nella di € 50.000,00, pari al 100% del capitale sociale,
 - quella nella di € 10.000,00, pari al 100% del capitale sociale, venduta nel 2022 e, soprattutto,
 - quella nel di € 3.000,00, pari al 20% del Fondo costituito nel 2020;
 - la svalutazione di € 32.500 rilevata nel 2019 potrebbe riferirsi, invece, al valore nominale della quota di partecipazione acquistata nel 2012, per lo stesso importo, nella



ATTIVITA': IMMOBILIZZAZIONI				
tipologia	2018	2019	2020	2021
materiali	13.040	10.820	505.994	496.881
finanziarie	33.750	1.250	1.250	1.250
TOTALE	46.790	12.070	507.244	498.131

3. Evincere un presumibile valore di realizzo dei crediti indicati per € 35.492,00, in assenza di un elenco dettagliato, come quello obbligatoriamente previsto in un libro inventari tenuto nel rispetto di quanto prescritto sia dalla normativa civilistica (articolo 2214 c.c.) che da quella fiscale (articolo 14, comma 1, del DPR n. 600/73);
4. Determinare un valore di presunta estinzione dei debiti entro l'esercizio successivo che al 31 dicembre 2021 vengono indicati per € 158.076,00; tale valore rappresenta un campanello d'allarme per la sproporzione evidente con i crediti, nella considerazione che le immobilizzazioni presenti non permettano, in caso di difficoltà e di liquidazione, una copertura superiore a quella dei debiti oltre l'esercizio successivo, ad essi vincolati, indicati per ulteriori € 292.777,00.



Si aggiungano alle perplessità derivanti dalla eventuale applicazione del criterio valutativo del patrimonio, anche le considerazioni relative alla operazione di acquisto dell'unica unità immobiliare, peraltro abitativa e non strumentale, intestata alla Società, acquistata con mutuo ipotecario che obbliga a un impegno mensile almeno pari ad € 1.700,00, attuale sede sociale, ma anche oggetto di locazione per "soli" € 500,00 mensili a conduttore che esercita l'attività di locazione e/o sublocazione.

La ammissione delle parti, nell'atto di acquisto dell'immobile, di aver già corrisposto alla data del 23 aprile 2020 una parte del prezzo pari, complessivamente, ad € 87.450,00 avrebbe dovuto far emergere in contabilità, alla data del 31 dicembre 2019, un importo dei crediti almeno pari a tale somma. L'importo indicato, invece, nelle attività patrimoniali alla stessa data risulta pari ad € 75.761.

VOCI PATRIMONIALI				
tipologia	2018	2019	2020	2021
crediti	187.609	75.761	65.924	35.492
disp.liquide	17.798	10.808	11.323	2.729
TOTALE	205.407	86.569	77.247	38.221
debiti entro	195.250	84.984	222.288	158.076
debiti oltre	-	-	294.041	292.777
TOTALE	195.250	84.984	516.329	450.853

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Se, invece, per la determinazione del valore di stima si scegliesse il metodo reddituale, la stima dei flussi di reddito attesi si dovrebbe basare su trend storici, che presentano valori irregolari e non giustificati, e fondati su programmazioni di risultati con un piano di crescita indefinibile.

La mancata disponibilità ad un incontro in contraddittorio con il rappresentante legale non ha permesso di raccogliere informazioni in merito alla attività principale, sostanzialmente di consulenza, esercitata dalla Società e in merito ad eventuali contratti in essere, informazioni idonee a definire una proiezione dei dati in un orizzonte temporale, breve o lungo che sia.

Un ulteriore elemento di difficoltà nella valutazione è dettato dalla circostanza per la quale nel 2021 circa il 74% del valore totale della produzione è rappresentato in bilancio come “altri ricavi e proventi” e non come “ricavi delle vendite e delle prestazioni” tipiche della attività svolta.

VALORE DELLA PRODUZIONE				
tipologia	2018	2019	2020	2021
ricavi	196.595	69.814	27.513	41.884
altri ricavi	-	3	31.183	114.417
TOTALE	196.595	69.817	58.696	156.301

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



La redditività corrente non è definita e costante, le aspettative di crescita futura di tale redditività non sono fondate su solide motivazioni, non è possibile esaminare i profili di rischio della attività e non sono possibili valutazioni comparative di mercato in questo periodo di emergenza pandemica e in presenza di un concreto pericolo di esplosione di un conflitto mondiale.

Il sottoscritto esclude, quindi, che si possa determinare un valore congruo alla quota di partecipazione, applicando la attualizzazione di un risultato di redditività così irregolare e indefinito.

Dall'esito improbabile risultano, come già riferito, i calcoli che potrebbero scaturire dalla applicazione del metodo patrimoniale, del metodo finanziario o del metodo reddituale, così come le difficoltà rappresentate non consentono di pervenire alla determinazione dell'esistenza, o meno, di un avviamento aziendale.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Stima quote di partecipazione pignorate

Diventa estremamente arduo, pertanto, attribuire un valore attendibile a una quota di partecipazione che, alla luce della delibera di aumento del capitale sociale, ha anche ridotto in maniera considerevole la propria incidenza sulle scelte societarie.

Si aggiunga che così come a una partecipazione maggioritaria di controllo debbano essere riconosciuti benefici addizionali e, quindi, un valore maggiore di quello attribuibile in maniera direttamente proporzionale al patrimonio netto, la valutazione di una quota minoritaria di partecipazione non può che essere inficiata dalla determinazione di un valore anche inferiore a quello desumibile proporzionalmente.

Una eventuale “due diligence”, inoltre, atta a definire la opportunità e la convenienza di una operazione di acquisto di singole quote di partecipazione, o addirittura dell’intera società, potrebbe far emergere, inesorabilmente, valutazioni negative derivanti:

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



- a. dalle presumibili irregolarità derivanti dalle dichiarazioni presentate in bianco, nonostante un risultato di esercizio positivo,
- b. dalle presumibili anomalie riscontrate nella indicazione non corretta delle partecipazioni in altri soggetti,
- c. dalle presumibili anomalie riscontrate nella rilevazione di crediti in misura inferiore a quelli risultati esistenti in un atto pubblico che potrebbe portare addirittura a valutare la contabilità come inattendibile;
- d. dalla sistematica omissione dei regolari adempimenti di pagamento dell'imposta IVA;
- e. dalla discutibile economicità di operazioni come quella di acquisto dell'unico immobile al prezzo di € 434.285,00 e successiva locazione a un canone così poco remunerativo rispetto al gravoso impegno del mutuo contratto; si fa presente che applicando i valori OMI estratti relativamente al secondo semestre 2021 e riferibili allo stato definito normale di immobili abitativi civili ubicati nella zona B1 di Trani, corrispondente all'area delimitata dal porto alla Stazione, i valori

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



attribuibili a 218 metri quadri sono, a metro quadro, nella fascia
€ 1.100 - € 1550 per la vendita e € 4,1 – € 5,4 per la locazione;

- f. dalla assenza di una procedura gestionale che vede la società svolgere la sua attività senza alcuna risorsa di forza lavoro (non risulta alcun dipendente, non risulta alcun versamento di contributi, neanche per l'Amministratore Unico);
- g. dalla presenza di costi non adeguatamente giustificabili come, per esempio, quelli derivanti dagli addebiti mensili per noleggio autovetture con la Rent2togo di Bolzano per il contratto 063814LT, mezzo targato
con impegno mensile di oltre € 572, iva inclusa, e con la Volkswagen Leasing GMBH per l'utilizzo attribuito a
di una autovettura modello Arona con targa e impegno
mensile di circa € 250, iva inclusa.

Le considerazioni finora esposte non possono che influenzare sensibilmente la corretta valutazione della quota di partecipazione, determinando un giudizio negativo, anche per la assoluta mancanza di certezze per il futuro.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Conclusioni

Il sottoscritto CTU ha esaminato tutta la documentazione disponibile ed è arrivato alla conclusione che non è possibile raggiungere un valore attendibile della quota del valore di € 5.000,00 oggetto di pignoramento.

Alla luce di tutte le considerazioni finora esposte ritiene, però, che il valore della quota non possa, allo stato, essere considerato superiore al valore nominale sottoscritto e, pertanto, si attribuisce il valore di € 5.000,00.

Se al valore di € 5.000,00 fosse, invece, attribuita, una quota di partecipazione del 50% del capitale sociale, ne deriverebbe una diversa valutazione in ragione della concreta possibilità di influenzare le future delibere societarie.

Ritenendo di aver adempiuto all'incarico secondo scienza e coscienza, il sottoscritto Consulente Tecnico d'Ufficio ringrazia per la fiducia accordata, deposita il presente elaborato, si rende disponibile a una integrazione della stima se fossero resi disponibili tutti i documenti della società PHF

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



ADVISORY S.r.l. idonei a una valutazione congrua e si rimette alle determinazioni che la S.V. Ill.ma volesse adottare.

Massimo Radicchio

Bari, data del deposito

DOTT. MASSIMO RADICCHIO
Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796
info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it



Indice degli allegati

1. nomina del 12 agosto 2020;
2. verbale di udienza del 4 novembre 2021;
3. pec del 4 novembre 2021: richiesta documentazione;
4. pec di riscontro del 8 novembre 2021;
5. pec di riscontro del 13 dicembre 2021;
6. pec di riscontro del 30 marzo 2022;
7. pec di riscontro del 7 aprile 2022;
8. visura camerale/fascicolo storico della PHF Advisory Srl del 20 aprile 2022;
9. bilancio 2019 depositato;
10. bilancio 2020 depositato;
11. bilancio 2021 provvisorio;
12. riepilogo fatture elettroniche emesse nel 2021;
13. estratto di ruolo rilasciato dalla Agenzia della Riscossione in data 7 aprile 2022.

DOTT. MASSIMO RADICCHIO

Bari Via Cardassi n 66 – Cell. 335.5218796

info@massimoradicchio.com – massimoradicchio@legalmail.it

