

*Costituenda A.T.I.*  
Operazioni Servizi Portuali Palermo S.r.l. -  
Central Parking di Sergio Schimmenti & C. S.a.s -  
Piano Torre S.r.l.

Lettera di Asseverazione della Società di Revisione

Spett.le

**Costituenda A.T.I.**

Operazioni Servizi Portuali Palermo S.r.l. – Central Parking di Sergio Schimmenti & C. S.a.s

– Piano Torre S.r.l.

Via Calata dei Marinai d'Italia sn

90100 Palermo (PA)

Oggetto: Asseverazione del Piano Economico – Finanziario ai sensi del combinato disposto dell'art. 179 comma 3, art. 183 comma 15 del D. Lgs 50/2016 nel testo novellato dal D.L. 32/2019 e ss.mm.ii., riguardante l'avviso esplorativo di manifestazione di interesse finalizzata all'affidamento con ricorso al project financing della progettazione ed esecuzione dei lavori di manutenzione del parcheggio di Via Giovanni Verga e della sua gestione. (Concedente: Comune di Cefalù) - (il Progetto).

Premesso

- Che la **Costituenda A.T.I. Operazioni Servizi Portuali Palermo S.r.l. – Central Parking di Sergio Schimmenti & C. S.a.s – Piano Torre S.r.l.** (di seguito, anche "*la Costituenda A.T.I.*"), quale proponente, intende presentare, al Comune di Cefalù proposta – partenariato pubblico privato – riguardante l'avviso esplorativo di manifestazione di interesse finalizzata all'affidamento con ricorso al project financing della progettazione ed esecuzione dei lavori di manutenzione del parcheggio di Via Giovanni Verga e della sua gestione;
- Che al fine di presentare la proposta al Comune di Cefalù, la *Società* ha predisposto, fra i vari documenti, anche uno specifico Piano Economico - Finanziario;
- Che detto Piano deve essere asseverato;
- Che la **Operazioni Servizi Portuali Palermo S.r.l. – mandataria** -, conformemente all'art. 183, comma 9, del D. Lgs n. 50/2016 ha richiesto alla scrivente società di revisione Axeverar S.r.l., iscritta nell'elenco tenuto dal Ministero dello Sviluppo Economico, come società di revisione (art. 1 legge 23 novembre 1939 n. 1966) di analizzare il Piano Economico – Finanziario al fine di ottenere idoneo atto di asseverazione.

1. Abbiamo esaminato l'allegato Piano Economico- Finanziario contenente il solo Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario inerenti la Concessione elaborati sulla base dei dati consuntivi e previsionali di periodo di Concessione avente durata 20 anni (di seguito, anche, il "Piano") inerente il progetto di cui in oggetto. La responsabilità della redazione del Piano, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli Amministratori delle Vostre *Società*.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure di revisione internazionali previste dall'International Standard on Assurance Engagement (ISAE 3400) "The Examination of Prospective Financial Information" emesso dell'IFAC - International Federation of Accountants per tali tipi di incarichi.
3. Sulla base dell'esame della documentazione a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella predisposizione del Piano, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano. Inoltre, a nostro giudizio, il Piano, limitatamente agli schemi di cui al punto 1), è stato predisposto utilizzando

coerentemente le ipotesi e gli elementi sopracitati ed è stato elaborato sulla base di principi contabili in linea con quelli statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità utilizzati per la contabilizzazione di iniziative simili in contesti comparabili a quello in oggetto. Constatata la congruenza dei dati con la bozza di Convenzione, avendo preso visione della documentazione prodotta dalle Vostre Società, - così come disposto dall'art. 96 comma 4 del D.P.R. 207/2010 - sulla base:

- delle tariffe che il proponente intende richiedere agli utenti;
- del valore dell'investimento;
- del tempo massimo previsto per l'esecuzione dei lavori e per l'avvio della gestione;
- della durata prevista della concessione;
- della struttura finanziaria dell'operazione, comprensiva dell'analisi dei profili di finanziamento dell'operazione in relazione al debito indicato nel piano economico-finanziario;
- dei costi, ricavi e conseguenti flussi di cassa generati dal progetto con riferimento alle tariffe,

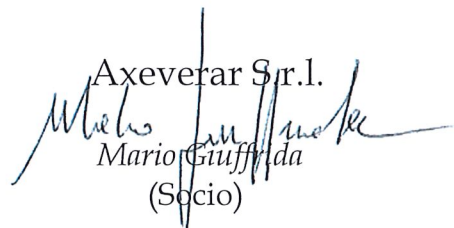
per quanto sopra menzionato - attestandone la coerenza - asseveriamo il Piano Economico -Finanziario dalla stessa predisposto ed allegato alla presente.

4. Va tuttavia tenuto presente che i dati prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli organi amministrativi, sono caratterizzati da connotati elementi a rilevanza previsionale ed in particolare dalla rischiosità connessa al fatto che eventi preventivati ed azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi ovvero possano verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione. Pertanto, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano potrebbero essere significativi.
5. Nello svolgimento dell'incarico in oggetto, non abbiamo svolto alcuna procedura di revisione legale o di revisione limitata dei dati e delle informazioni che ci sono state fornite dal management delle Vostre Società.
6. La presente lettera è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'art. 183 del D. Lgs. N.50/2016 e successive modificazioni ed integrazioni, e non potrà essere menzionata in Vostri documenti né divulgata a terzi, in tutto o in parte, al di fuori del Vostro Committente, senza il nostro preventivo consenso scritto.

La presente è resa con l'espresso avvertimento che la società di revisione *Axeverar S.r.l.* non svolge alcuna funzione pubblica e non costituisce attività sostitutiva dell'autonoma funzione di verifica e valutazione del piano da parte delle autorità competenti.

7. Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Verona, 21 maggio 2021

Axeverar S.r.l.  
  
Mario Giuffrida  
(Socio)

**Axeverar S.r.l.**  
Via Caserma Ospital Vecchio, 13  
37122 VERONA (VR)  
Partita IVA: 04273630238



QUADRO TECNICO ECONOMICO

A	IMPORTO DEI LAVORI	€	1.110.000,00
A1)	Lavori	€	1.068.849,30
A2)	Oneri per la sicurezza	€	41.150,70
	Importo dei lavori a base d'asta inclusi gli oneri della sicurezza	€	1.110.000,00
B	Altre spese	€	90.000,00
B1)	Spese tecniche	€	27.750,00
B2)	Progettazione definitiva ed esecutiva inclusi oneri previdenziali	€	50.172,00
B3)	Costo della proposta	€	6.438,00
B4)	Rup	€	5.380,00
B5)	Fideiussione	€	260,00
	TOTALE SOMME A DISPOSIZIONE DELL'AMMINISTRAZIONE	€	90.000,00
	IMPORTO TOTALE INVESTIMENTO	€	1.200.000,00
	IVA (22%)A1)A2)B1)B2)B3)B4)	€	263.942,80
	IMPORTO TOTALE	€	1.463.942,80
C	STIMA VALORE DELLA CONCESSIONE EX ART 167 D. LGS 50/2016 – TOTALE DEI RICAVI AL NETTO DELL'IVA CONSEGUITI NEL CORSO DELLA CONCESSIONE	€	9.694.043,34

AXEVERAR srl



INVESTIMENTI E AMMORTAMENTI		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno
Investimenti																					
Lavori	1.068.849	1.068.849	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avanzamento lavori (% dell'anno)		100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Avanzamento lavori (% totale)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Investimenti cumulati		1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849	1.068.849
Oneri per la sicurezza	41.151	41.151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avanzamento lavori (% dell'anno)		100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Avanzamento lavori (% totale)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Investimenti cumulati		41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151	41.151
Spese tecniche	27.750	27.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avanzamento lavori (% dell'anno)		100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Avanzamento lavori (% totale)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Investimenti cumulati		27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750
Progettazione definitiva ed esecutiva inclusi oneri previdenziali	50.172	50.172	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avanzamento lavori (% dell'anno)		100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Avanzamento lavori (% totale)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Investimenti cumulati		50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172	50.172
Costo della proposta	6.438	6.438	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avanzamento lavori (% dell'anno)		100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Avanzamento lavori (% totale)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Investimenti cumulati		6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438	6.438
Rup	5.380	5.380	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avanzamento lavori (% dell'anno)		100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Avanzamento lavori (% totale)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Investimenti cumulati		5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380	5.380
Fideiussione	260	260	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avanzamento lavori (% dell'anno)		100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Avanzamento lavori (% totale)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Investimenti cumulati		260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260
Totale investimenti	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avanzamento lavori (% dell'anno)		100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Avanzamento lavori (% totale)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Investimenti cumulati		1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Totale dovuto escluso IVA		1.200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IVA su investimenti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aliquota																					
IVA 10%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IVA 22%		263.943	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale IVA		263.943	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborsi IVA																					
Credito IVA		263.943			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ammortamento investimenti																					
Investimenti A		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno
Importo lordo da ammortizzare	1.200.000	1.200.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento cumulato		1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Importo contribuito in c/capitale	-																				
Importo netto da ammortizzare	1.200.000																				
		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno
Fondo ammortamento inizio periodo		-	60.000	120.000	180.000	240.000	300.000	360.000	420.000	480.000	540.000	600.000	660.000	720.000	780.000	840.000	900.000	960.000	1.020.000	1.080.000	1.140.000
Ammortamento dell'anno		60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Fondo ammortamento fine periodo		60.000	120.000	180.000	240.000	300.000	360.000	420.000	480.000	540.000	600.000	660.000	720.000	780.000	840.000	900.000	960.000	1.020.000	1.080.000	1.140.000	1.200.000
Residuo da ammortizzare	1.200.000	1.140.000	1.080.000	1.020.000	960.000	900.000	840.000	780.000	720.000	660.000	600.000	540.000	480.000	420.000	360.000	300.000	240.000	180.000	120.000	60.000	

AXEVERAR srl



RICAVI E COSTI OPERATIVI		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno	
RICAVI																						
Ricavi tariffe parcheggio		359.420	359.420	359.420	359.420	359.420	432.786	432.786	432.786	432.786	432.786	542.628	542.628	542.628	542.628	542.628	603.974	603.974	603.974	603.974	603.974	
Ricavi																						
Ricavi totali	€	359.420	359.420	359.420	359.420	359.420	432.786	432.786	432.786	432.786	432.786	542.628	542.628	542.628	542.628	542.628	603.974	603.974	603.974	603.974	603.974	
COSTI OPERATIVI		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno	
Costi operativi																						
Personale		122.500	123.725	124.962	126.212	127.474	140.000	141.400	142.814	144.242	145.685	150.000	151.500	153.015	154.545	156.091	160.000	161.600	163.216	164.848	166.497	
Variazione %			1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	
TFR annuo		9.074	9.165	9.256	9.349	9.443	10.370	10.474	10.579	10.685	10.791	11.111	11.222	11.334	11.448	11.562	11.852	11.970	12.090	12.211	12.333	
Consulenza contabile/paghe/legale/revisione		50.000	50.500	51.005	51.515	52.030	65.000	65.650	66.307	66.970	67.639	75.000	75.750	76.508	77.273	78.045	85.000	85.850	86.709	87.576	88.451	
Variazione % (i+k)			1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	
Utenze		11.000	11.110	11.221	11.333	11.447	11.561	11.677	11.793	11.911	12.031	12.151	12.272	12.395	12.519	12.644	12.771	12.898	13.027	13.158	13.289	
Variazione % (i+k)			1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	
Compensi		34.500	34.845	35.193	35.545	35.901	60.000	60.600	61.206	61.818	62.436	75.000	75.750	76.508	77.273	78.045	85.000	85.850	86.709	87.576	88.451	
Variazione % (i+k)			1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	
Tari		27.479	27.754	28.031	28.312	28.595	28.881	29.170	29.461	29.756	30.053	30.354	30.657	30.964	31.274	31.586	31.902	32.221	32.544	32.869	33.198	
Variazione %			1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	
Manutenzione		3.000	3.030	3.060	3.091	3.122	3.153	3.185	3.216	3.249	3.281	3.314	3.347	3.380	3.414	3.448	3.483	3.518	3.553	3.588	3.624	
Variazione %			1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	
Totale costi operativi		€	257.553	260.129	262.730	265.357	268.011	318.965	322.155	325.376	328.630	331.916	356.930	360.499	364.104	367.745	371.423	390.008	393.908	397.847	401.825	405.844
Margine operativo lordo			101.867	99.292	96.690	94.063	91.409	113.821	110.632	107.410	104.156	100.870	185.698	182.129	178.524	174.883	171.205	213.966	210.066	206.127	202.149	198.131

AXEVERAR srl

CONTO ECONOMICO

	Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno
<b>Ricavi</b>																				
Ricavi tariffe parcheggio	359.420	359.420	359.420	359.420	359.420	432.786	432.786	432.786	432.786	432.786	542.628	542.628	542.628	542.628	542.628	603.974	603.974	603.974	603.974	603.974
<b>Totale Ricavi</b>	<b>359.420</b>	<b>359.420</b>	<b>359.420</b>	<b>359.420</b>	<b>359.420</b>	<b>432.786</b>	<b>432.786</b>	<b>432.786</b>	<b>432.786</b>	<b>432.786</b>	<b>542.628</b>	<b>542.628</b>	<b>542.628</b>	<b>542.628</b>	<b>542.628</b>	<b>603.974</b>	<b>603.974</b>	<b>603.974</b>	<b>603.974</b>	<b>603.974</b>
<b>Costi operativi</b>																				
Personale	131.574	132.890	134.219	135.561	136.917	150.370	151.874	153.393	154.927	156.476	161.111	162.722	164.349	165.993	167.653	171.852	173.570	175.306	177.059	178.830
Consulenza contabile/paghe/legale/revisione	50.000	50.500	51.005	51.515	52.030	65.000	65.650	66.307	66.970	67.639	75.000	75.750	76.508	77.273	78.045	85.000	85.850	86.709	87.576	88.451
Utenze	11.000	11.110	11.221	11.333	11.447	11.561	11.677	11.793	11.911	12.031	12.151	12.272	12.395	12.519	12.644	12.771	12.898	13.027	13.158	13.289
Compensi	34.500	34.845	35.193	35.545	35.901	60.000	60.600	61.206	61.818	62.436	75.000	75.750	76.508	77.273	78.045	85.000	85.850	86.709	87.576	88.451
Tari	27.479	27.754	28.031	28.312	28.595	28.881	29.170	29.461	29.756	30.053	30.354	30.657	30.964	31.274	31.586	31.902	32.221	32.544	32.869	33.198
Manutenzione	3.000	3.030	3.060	3.091	3.122	3.153	3.185	3.216	3.249	3.281	3.314	3.347	3.380	3.414	3.448	3.483	3.518	3.553	3.588	3.624
<b>Totale costi operativi</b>	<b>257.553</b>	<b>260.129</b>	<b>262.730</b>	<b>265.357</b>	<b>268.011</b>	<b>318.965</b>	<b>322.155</b>	<b>325.376</b>	<b>328.630</b>	<b>331.916</b>	<b>356.930</b>	<b>360.499</b>	<b>364.104</b>	<b>367.745</b>	<b>371.423</b>	<b>390.008</b>	<b>393.908</b>	<b>397.847</b>	<b>401.825</b>	<b>405.844</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>101.867</b>	<b>99.292</b>	<b>96.690</b>	<b>94.063</b>	<b>91.409</b>	<b>113.821</b>	<b>110.632</b>	<b>107.410</b>	<b>104.156</b>	<b>100.870</b>	<b>185.698</b>	<b>182.129</b>	<b>178.524</b>	<b>174.883</b>	<b>171.205</b>	<b>213.966</b>	<b>210.066</b>	<b>206.127</b>	<b>202.149</b>	<b>198.131</b>
CTRL MOL	101.867	99.292	96.690	94.063	91.409	113.821	110.632	107.410	104.156	100.870	185.698	182.129	178.524	174.883	171.205	213.966	210.066	206.127	202.149	198.131
Ammortamento investimento	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Accantonamento manutenzioni						8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>68.000</b>	<b>60.000</b>
Interessi su linea di credito principale (A)	26.040	24.758	23.437	22.074	20.670	19.222	17.729	16.189	14.602	12.966	11.279	9.540	7.746	5.897	3.991	2.026	-	-	-	-
Interessi su linea di credito IVA (B)	6.844	3.403	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi su tesoreria	- 1.224	- 905	- 1.181	- 1.406	- 1.627	- 2.168	- 2.384	- 2.652	- 2.905	- 3.143	- 4.323	- 4.306	- 4.526	- 4.728	- 4.912	- 5.587	- 6.290	- 7.106	- 7.926	- 7.564
<b>Totale interessi passivi</b>	<b>31.660</b>	<b>27.257</b>	<b>22.256</b>	<b>20.668</b>	<b>19.043</b>	<b>17.054</b>	<b>15.344</b>	<b>13.537</b>	<b>11.697</b>	<b>9.823</b>	<b>6.955</b>	<b>5.234</b>	<b>3.220</b>	<b>1.169</b>	<b>921</b>	<b>3.561</b>	<b>6.290</b>	<b>7.106</b>	<b>7.926</b>	<b>7.564</b>
<b>Risultato ante imposte e tasse</b>	<b>10.208</b>	<b>12.035</b>	<b>14.434</b>	<b>13.395</b>	<b>12.366</b>	<b>28.767</b>	<b>27.287</b>	<b>25.873</b>	<b>24.459</b>	<b>23.047</b>	<b>110.743</b>	<b>108.895</b>	<b>107.304</b>	<b>105.714</b>	<b>104.126</b>	<b>149.528</b>	<b>148.356</b>	<b>145.233</b>	<b>142.075</b>	<b>145.695</b>
IRES	- 2.450	- 2.888	- 3.464	- 3.215	- 2.968	- 6.904	- 6.549	- 6.210	- 5.870	- 5.531	- 26.578	- 26.135	- 25.753	- 25.371	- 24.990	- 35.887	- 35.605	- 34.856	- 34.098	- 34.967
IRAP	- 8.110	- 8.074	- 8.038	- 8.002	- 7.965	- 10.303	- 10.261	- 10.218	- 10.175	- 10.132	- 14.111	- 14.063	- 14.016	- 13.968	- 13.919	- 16.022	- 15.970	- 15.918	- 15.865	- 15.811
<b>Imposte e tasse</b>	<b>- 10.560</b>	<b>- 10.962</b>	<b>- 11.502</b>	<b>- 11.216</b>	<b>- 10.933</b>	<b>- 17.208</b>	<b>- 16.810</b>	<b>- 16.428</b>	<b>- 16.045</b>	<b>- 15.663</b>	<b>- 40.689</b>	<b>- 40.198</b>	<b>- 39.769</b>	<b>- 39.339</b>	<b>- 38.910</b>	<b>- 51.909</b>	<b>- 51.575</b>	<b>- 50.773</b>	<b>- 49.962</b>	<b>- 50.778</b>
<b>Utile/-perdita netti</b>	<b>- 352</b>	<b>1.073</b>	<b>2.932</b>	<b>2.178</b>	<b>1.433</b>	<b>11.560</b>	<b>10.477</b>	<b>9.445</b>	<b>8.414</b>	<b>7.384</b>	<b>70.054</b>	<b>68.697</b>	<b>67.535</b>	<b>66.375</b>	<b>65.217</b>	<b>97.619</b>	<b>96.781</b>	<b>94.459</b>	<b>92.112</b>	<b>94.917</b>

AXEVERAR srl



STATO PATRIMONIALE	Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno
Attivo																				
Investimento	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Fondo ammortamento fine periodo	- 60.000 -	- 120.000 -	- 180.000 -	- 240.000 -	- 300.000 -	- 360.000 -	- 420.000 -	- 480.000 -	- 540.000 -	- 600.000 -	- 660.000 -	- 720.000 -	- 780.000 -	- 840.000 -	- 900.000 -	- 960.000 -	- 1.020.000 -	- 1.080.000 -	- 1.140.000 -	- 1.200.000 -
Valore netto	1.140.000	1.080.000	1.020.000	960.000	900.000	840.000	780.000	720.000	660.000	600.000	540.000	480.000	420.000	360.000	300.000	240.000	180.000	120.000	60.000	-
Totale immobilizzazioni	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Fondo ammortamento fine periodo	- 60.000 -	- 120.000 -	- 180.000 -	- 240.000 -	- 300.000 -	- 360.000 -	- 420.000 -	- 480.000 -	- 540.000 -	- 600.000 -	- 660.000 -	- 720.000 -	- 780.000 -	- 840.000 -	- 900.000 -	- 960.000 -	- 1.020.000 -	- 1.080.000 -	- 1.140.000 -	- 1.200.000 -
Totale immobilizzazioni nette	1.140.000	1.080.000	1.020.000	960.000	900.000	840.000	780.000	720.000	660.000	600.000	540.000	480.000	420.000	360.000	300.000	240.000	180.000	120.000	60.000	-
Crediti IVA																				
Crediti IVA	198.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesoreria fine periodo	123.637	91.389	119.261	142.030	164.289	218.951	240.795	267.891	293.441	317.414	436.665	434.900	457.161	477.572	496.137	564.333	635.265	717.658	800.492	763.961
TOTALE ATTIVO	1.462.587	1.171.389	1.139.261	1.102.030	1.064.289	1.058.951	1.020.795	987.891	953.441	917.414	976.665	914.900	877.161	837.572	796.137	804.333	815.265	837.658	860.492	763.961
Passivo																				
Capitale sociale	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000
Riserva legale	-	-	54	200	309	381	959	1.483	1.955	2.376	2.745	6.248	9.682	13.059	16.378	19.639	24.520	29.359	34.082	38.687
Dividendi accantonati	-	-	667	2.785	2.070	1.362	10.982	9.953	8.973	7.993	7.015	66.551	65.262	64.158	63.056	61.956	92.738	91.942	89.736	87.506
Dividendi pagati	-	-	667	2.785	2.070	1.362	10.982	9.953	8.973	7.993	7.015	66.551	65.262	64.158	63.056	61.956	92.738	91.942	89.736	87.506
Altre riserve e/o perdite pregresse	-	-	352	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/Perdita dell'esercizio	- 352	1.073	2.932	2.178	1.433	11.560	10.477	9.445	8.414	7.384	70.054	68.697	67.535	66.375	65.217	97.619	96.781	94.459	92.112	94.917
Mezzi propri	359.648	360.721	362.986	362.379	361.743	371.941	371.436	370.928	370.369	369.760	432.799	434.945	437.218	439.434	441.595	477.258	481.300	483.818	486.194	493.604
Finanziamento	798.655	756.028	712.079	666.768	620.052	571.889	522.232	471.036	418.252	363.833	307.726	249.880	190.241	128.753	65.359	0	0	0	0	0
Linea IVA	263.943	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale linee di credito	1.062.597	756.028	712.079	666.768	620.052	571.889	522.232	471.036	418.252	363.833	307.726	249.880	190.241	128.753	65.359	0	0	0	0	0
Fondo accantonamento manutenzioni	-	-	-	-	-	8.000	16.000	24.000	32.000	40.000	48.000	56.000	64.000	72.000	80.000	88.000	96.000	104.000	112.000	
Fondo TFR	9.074	18.239	27.495	36.844	46.287	56.657	67.131	77.710	88.395	99.186	110.297	121.520	132.854	144.302	155.864	167.716	179.686	191.776	203.987	216.320
Debiti (crediti) verso erario	10.560	403	540	286	284	6.275	398	382	382	383	25.026	491	430	430	430	12.999	333	802	811	815
Debiti IVA	-	16.213	16.177	16.141	16.105	19.419	19.375	19.331	19.286	19.241	24.869	24.819	24.769	24.718	24.667	27.650	27.594	27.538	27.481	21.264
Debiti verso Personale	10.208	10.310	10.414	10.518	10.623	11.667	11.783	11.901	12.020	12.140	12.500	12.625	12.751	12.879	13.008	13.333	13.467	13.601	13.737	13.875
Debiti verso Consulenza contabile/paghe/legale/revisione	5.083	5.134	5.186	5.237	5.290	6.608	6.674	6.741	6.809	6.877	7.625	7.701	7.778	7.856	7.935	8.642	8.728	8.815	8.904	8.993
Debiti verso Utenze	2.237	1.130	1.141	1.152	1.164	1.175	1.187	1.199	1.211	1.223	1.235	1.248	1.260	1.273	1.285	1.298	1.311	1.324	1.338	1.351
Debiti verso Compensi	2.875	2.904	2.933	2.962	2.992	5.000	5.050	5.101	5.152	5.203	6.250	6.313	6.376	6.439	6.504	7.083	7.154	7.226	7.298	7.371
Totale debiti commerciali	20.708	19.786	19.984	20.184	20.385	24.771	25.019	25.269	25.522	25.777	27.947	28.227	28.509	28.794	29.082	30.711	31.018	31.328	31.641	31.958
TOTALE PASSIVO	1.462.587	1.171.389	1.139.261	1.102.030	1.064.289	1.058.951	1.020.795	987.891	953.441	917.414	976.665	914.900	877.161	837.572	796.137	804.333	815.265	837.658	860.492	763.961

AXEVERAR srl



CASH FLOW		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno	21° anno		
		359.420	359.420	359.420	359.420	359.420	432.786	432.786	432.786	432.786	432.786	542.628	542.628	542.628	542.628	542.628	603.974	603.974	603.974	603.974	603.974	-		
Ricavi operativi		359.420	359.420	359.420	359.420	359.420	432.786	432.786	432.786	432.786	432.786	542.628	542.628	542.628	542.628	542.628	603.974	603.974	603.974	603.974	603.974	-		
IVA su Ricavi operativi		79.072	79.072	79.072	79.072	79.072	95.213	95.213	95.213	95.213	95.213	119.378	119.378	119.378	119.378	119.378	132.874	132.874	132.874	132.874	132.874	-		
Costi operativi																								
Personale		-	122.500	-	123.725	-	124.962	-	126.212	-	127.474	-	140.000	-	141.400	-	142.814	-	144.242	-	145.685	-		
Consulenza contabile/paghe/legale/revisione		-	50.000	-	50.500	-	51.005	-	51.515	-	52.030	-	65.000	-	65.650	-	66.307	-	66.970	-	67.639	-		
Utenze		-	11.000	-	11.110	-	11.221	-	11.333	-	11.447	-	11.561	-	11.677	-	11.793	-	11.911	-	12.031	-		
Compensi		-	34.500	-	34.845	-	35.193	-	35.545	-	35.901	-	60.000	-	60.600	-	61.206	-	61.818	-	62.436	-		
Tari		-	27.479	-	27.754	-	28.031	-	28.312	-	28.595	-	28.881	-	29.170	-	29.461	-	29.756	-	30.053	-		
Manutenzione		-	3.000	-	3.030	-	3.060	-	3.091	-	3.122	-	3.153	-	3.185	-	3.216	-	3.249	-	3.281	-		
Totale costi operativi		-	248.479	-	250.964	-	253.473	-	256.008	-	258.568	-	308.595	-	311.681	-	314.798	-	317.946	-	321.125	-		
IRES & IRAP		-	-	21.119	-	11.365	-	12.042	-	10.930	-	10.649	-	23.483	-	16.412	-	16.046	-	15.663	-	15.280	-	
IVA annuale		-	-	64.852	-	64.709	-	64.566	-	64.421	-	77.676	-	77.501	-	77.323	-	77.145	-	76.964	-	99.476	-	
Costi operativi + imposte e tasse		-	248.479	-	336.934	-	329.548	-	332.616	-	333.919	-	396.920	-	412.664	-	408.533	-	411.136	-	413.752	-		
Flusso di cassa economico		190.014	101.558	108.944	105.877	104.573	131.080	115.336	119.466	116.864	114.248	201.432	147.737	170.453	167.497	164.569	209.614	179.628	189.699	187.339	209.132	815		
Variazione del capitale circolante		20.708	-	922	198	200	202	4.386	248	250	253	255	2.171	279	282	285	288	1.629	307	310	313	316	31.958	
Fondo TFR		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216.320	
Flusso di cassa operativo		210.722	100.636	109.142	106.077	104.775	135.465	115.583	119.716	117.116	114.503	203.602	148.017	170.735	167.782	164.857	211.243	179.935	190.009	187.652	209.449	-	249.093	
Pagamento investimenti al netto IVA		-	1.200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagamento Manut straordinarie		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.000	
Pagamenti IVA		-	278.023	-	1.992	-	14.399	-	14.543	-	14.688	-	14.223	-	17.756	-	17.934	-	18.113	-	18.294	-	18.113	-
Rimborsi IVA a credito		-	-	198.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Linea di credito IVA		-	263.943	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rimborsi capitale linea credito di IVA		-	-	263.943	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fabbisogno di finanziamento		-	1.003.358	-	37.635	-	94.744	-	91.534	-	90.087	-	121.242	-	97.827	-	101.782	-	99.003	-	96.208	-	96.208	
Finanziamento		-	840.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitale sociale		-	360.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	360.000	
Flusso di cassa disp. per rimborsi		196.642	37.635	94.744	91.534	90.087	121.242	97.827	101.782	99.003	96.208	189.328	127.866	150.383	147.226	144.095	191.950	157.381	167.229	164.645	43.411	-	270.357	
Interessi su finanziamento		-	26.040	-	24.758	-	23.437	-	22.074	-	20.670	-	19.222	-	17.729	-	16.189	-	14.602	-	12.966	-	12.966	
Interessi su linea di credito IVA		-	6.844	-	3.403	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rimborsi capitale su finanziamento		-	41.345	-	42.627	-	43.949	-	45.311	-	46.716	-	48.164	-	49.657	-	51.196	-	52.783	-	54.420	-	54.420	
Flusso di cassa dispon. dopo rimb.		122.413	-	33.153	27.358	24.149	22.702	53.856	30.442	34.397	31.618	28.823	121.942	60.481	82.997	79.840	76.710	124.564	157.381	167.229	164.645	43.411	-	
Pagamento dividendi		-	-	-	667	2.785	2.070	1.362	10.982	9.953	8.973	7.993	7.015	66.551	65.262	64.158	63.056	61.956	92.738	91.942	89.736	87.506	94.917	
Riserve di utili		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.687	
Flusso di cassa prima inter. di tes.		122.413	-	33.153	26.691	21.363	20.632	52.494	19.460	24.444	22.645	20.830	114.928	-	6.071	17.735	15.682	13.654	62.608	64.642	75.287	74.908	-	
Interessi su tesoreria (attivo 1%; passivo 5%)		1.224	905	1.181	1.406	1.627	2.168	2.384	2.652	2.905	3.143	4.323	4.306	4.526	4.728	4.912	5.587	6.290	7.106	7.926	7.564	-		
Flusso di cassa netto dell'anno		123.637	-	32.248	27.872	22.769	54.662	21.844	27.096	25.550	23.972	119.251	-	1.765	22.261	20.410	18.566	68.196	70.932	82.393	82.834	-	763.961	
Tesoreria inizio periodo		-	123.637	91.389	119.261	142.030	164.289	218.951	240.795	267.891	293.441	317.414	436.665	434.900	457.161	477.572	496.137	564.333	635.265	717.658	800.492	-	763.961	
Tesoreria fine periodo		0	123.637	91.389	119.261	142.030	164.289	218.951	240.795	267.891	293.441	317.414	436.665	434.900	457.161	477.572	496.137	564.333	635.265	717.658	800.492	-	0	
Scopertura utilizzata		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	

AXEVERAR S.r.l.



RATIOS		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno	21° anno
Parametri di base																						
Tassi di attualizzazione:																						
- tasso di rendimento capitale di rischio		7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%	7,19%
- costo medio del capitale investito		3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%
Flusso di cassa disponibile per rimborsi		196.642	37.635	94.744	91.534	90.087	121.242	97.827	101.782	99.003	96.208	189.328	127.866	150.383	147.226	144.095	191.950	157.381	167.229	164.645	43.411	-630.357
Rata linea di credito principale		-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	-67.385	0	0	0	0	0
Debito residuo del periodo		798.655	756.028	712.079	666.768	620.052	571.889	522.232	471.036	418.252	363.833	307.726	249.880	190.241	128.753	65.359	0	0	0	0	0	0
Calcolo Loan Life Cover Ratio																						
Flusso di cassa disponibile per rimborsi		196.642	37.635	94.744	91.534	90.087	121.242	97.827	101.782	99.003	96.208	189.328	127.866	150.383	147.226	144.095	191.950	0	0	0	0	0
A) VAN flusso di cassa disp. per rimb.		1.506.759	1.356.826	1.361.252	1.308.708	1.257.744	1.206.647	1.122.811	1.059.791	990.862	922.576	854.968	692.144	585.734	453.510	320.343	186.178	0	0	0	0	0
A) + B)		1.506.759	1.356.826	1.361.252	1.308.708	1.257.744	1.206.647	1.122.811	1.059.791	990.862	922.576	854.968	692.144	585.734	453.510	320.343	186.178	0	0	0	0	0
Debito residuo del periodo		798.655	756.028	712.079	666.768	620.052	571.889	522.232	471.036	418.252	363.833	307.726	249.880	190.241	128.753	65.359	0	0	0	0	0	0
LLCR		1,89	1,79	1,91	1,96	2,03	2,11	2,15	2,25	2,37	2,54	2,78	2,77	3,08	3,52	4,90	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MIN		1,79																				
MEDIA		2,54																				
MAX		4,90																				
Calcolo Annual Debt Cover Ratio																						
Flusso di cassa disponibile per rimborsi		196.642	37.635	94.744	91.534	90.087	121.242	97.827	101.782	99.003	96.208	189.328	127.866	150.383	147.226	144.095	191.950	157.381	167.229	164.645	43.411	-630.357
Rata linea di credito principale		67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	67.385	0	0	0	0	0
Riserva di liquidità			45.000																			
DSCR		2,92	1,23	1,41	1,36	1,34	1,80	1,45	1,51	1,47	1,43	2,81	1,90	2,23	2,18	2,14	2,85	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MIN		1,23																				
MEDIA		1,88																				
MAX		2,92																				
TIR/IRR del progetto (all equity - prima delle tasse)																						
Investimenti e Manutenzioni straordinarie		-1.200.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-112.000	0
Esborsi IVA		-278.023	1.992	-14.399	-14.543	-14.688	-14.223	-17.756	-17.934	-18.113	-18.294	-14.274	-20.151	-20.353	-20.556	-20.762	-19.293	-22.554	-22.780	-23.008	-54.038	-21.264
Rimborsi IVA		0	198.950	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa economico lordo		190.014	122.677	120.310	117.919	115.504	141.729	138.818	135.878	132.909	129.911	216.712	213.452	210.161	206.836	203.478	248.094	244.535	240.941	237.311	258.284	0
Variazione del capitale circolante		20.708	-922	198	200	202	4.386	248	250	253	255	2.171	279	282	285	288	1.629	307	310	313	316	-31.958
Flusso di cassa oper. ante imposte		-1.267.301	322.697	106.109	103.576	101.018	131.891	121.309	118.195	115.049	111.871	204.608	193.581	190.090	186.565	183.004	230.430	222.288	218.471	214.616	92.563	-53.221
VAN		372.494,01	301.041	92.345	84.091	76.510	93.189	79.960	72.679	65.996	59.867	102.146	90.155	82.588	75.617	69.196	81.280	73.146	67.066	61.461	24.729	-13.264
TIR		10,87%																				
Tasso di attualizzazione		7,19%																				
IRR del progetto (all equity - dopo le tasse)																						
Imposte e tasse		-18.158	-17.504	-16.844	-16.177	-15.503	-23.533	-22.725	-21.909	-21.085	-20.252	-44.590	-43.686	-42.774	-41.852	-40.921	-53.286	-52.298	-51.300	-50.292	-48.962	0
Flusso di cassa oper. post imposte		-1.285.459	305.193	89.265	87.399	85.514	108.358	98.585	96.286	93.964	91.619	160.018	149.894	147.317	144.713	142.084	177.144	169.990	167.171	164.324	43.600	-53.221
VAN		57.601,02	284.711	77.686	70.957	64.768	76.562	64.981	59.207	53.901	49.029	79.885	69.809	64.004	58.654	53.723	62.485	55.937	51.318	47.058	11.648	-13.264
TIR		7,81%																				
Tasso di attualizzazione		7,19%																				
TIR degli azionisti pre tax																						
Versamenti di capitale		0	-360.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	360.000
Flusso di cassa per gli azionisti			-360.000	10.560	11.629	14.288	13.286	12.295	28.189	26.763	25.401	24.039	22.678	107.240	105.460	103.927	102.395	100.865	144.647	143.517	140.510	137.469
Flusso di cassa cumulato			-360.000	-349.440	-337.811	-323.523	-310.238	-297.943	-269.754	-242.990	-217.589	-193.551	-170.873	-63.633	41.827	145.755	248.150	349.015	493.662	637.179	777.689	915.158
		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno	21° anno
VAN		280.589,09																				
TIR		11,83%																				
Tasso di attualizzazione		7,19%																				
TIR degli azionisti post tax																						
Versamenti di capitale		-360.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	360.000
Dividendi		0	0	667	2.785	2.070	1.362	10.982	9.953	8.973	7.993	7.015	66.551	65.262	64.158	63.056	61.956	92.738	91.942	89.736	87.506	94.917
Riserve di utili																						38.687
Flusso di cassa per gli azionisti		-360.000	0	667	2.785	2.070	1.362	10.982	9.953	8.973	7.993	7.015	66.551	65.262	64.158	63.056	61.956	92.738	91.942	89.736	87.506	493.604
Flusso di cassa cumulato		-360.000	-360.000	-359.333	-356.548	-354.478	-353.116	-342.134	-332.181	-323.208	-315.215	-308.200	-241.649	-176.387	-112.228	-49.172	12.784	105.522	197.464	287.200	374.707	868.311
		Avvio	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno	16° anno	17° anno	18° anno	19° anno	20° anno	21° anno
VAN		33.542,15																				
TIR		7,80%																				
Payback period		16° anno																				
Tasso di attualizzazione		7,19%																				
Payback period		16° anno																				

AXEVERAR srl