

Egregi Signori,

Ho rilevato un'apparente contraddizione nel Par. 12 del documento, laddove prima si chiarisce che:

Non tutti i criteri di stima del reddito di pertinenza del bene immateriale descritti in precedenza consentono l'adozione di entrambi gli approcci. La tabella che segue riporta per ciascuno dei quattro criteri descritti in precedenza quale tipo di approccio consentano di adottare. Mentre tutti i quattro criteri consentono di adottare l'approccio del canone netto o del reddito solo due criteri consentono di stimare i canoni lordi (i ricavi) – rispettivamente sono il *relief-from-royalty* (che desume il tasso di royalty da evidenze esterne all'impresa) ed il *with and without* (che desume i ricavi dell'intangibile sulla base di un'analisi differenziale).

E la Tabella 10, coerentemente riporta così quanto statuito

Tab. 10 Criteri di stima del reddito figurativo, prospettive di valutazione e possibili approcci

Criteri	Prospettive	approcci	
		del canone lordo o dei ricavi	del canone netto o del reddito
<i>Relief from Royalty</i>	Partecipante al mercato	si	si
<i>Excess Earnings</i>	Specifica entità	no	si
<i>With and without</i>	Specifica entità	si	si
Reddito implicito	Partecipante al mercato	no	si

Ciò nondimeno nella successiva Tabella 12, si è proceduto ad applicare il criterio dell'"Excess earnings" nell'approccio del canone lordo/Ricavi (mentre al contempo non si è proceduto con il criterio del Reddito implicito. Ndr: Correttamente in quest'ultimo caso).

Tab. 12. Esempi di rettifiche da compiere in caso di utilizzo dell'approccio del canone lordo o dei ricavi

Approccio del canone lordo o dei ricavi

Esempio A: partecipante al mercato ricavi inferiori vs. specifica entità e costi inferiori

prospettiva di determinazione del canone lordo o dei ricavi		Relief from Royalty	With and without
		Partecipante al mercato	Specifica Entità
a	Ricavi stimati con il criterio	100	110
b	Costi fiscalmente rilevanti della specifica entità	85,0	85,0
c= a- b	Reddito ante aggiustamenti	15,0	25,0
	Ricavi del		

Esempio B: partecipante al mercato ricavi inferiori vs. specifica

prospettiva di determinazione del canone netto o del reddito		Relief from Royalty	Excess earnings
		Partecipante al mercato	Specifica Entità
a	Ricavi stimati con il criterio	100	110
b	Costi fiscalmente rilevanti della specifica entità	75,0	75,0
c= a- b	Reddito ante aggiustamenti	25,0	35,0
	Ricavi del		

Si tratta di una contraddizione reale o solo apparente?

Ringrazio in anticipo e porgo distinti saluti.