

Esame di diploma per esperti/e fiscali 2017

Economia aziendale

Quest'esame comprende 21 pagine.

Tempo attribuito: 90 minuti

Punteggio massimo: 90 punti

4 Problemi

Problema	Titolo	Tempo indicativo	Punti
1	Tenuta della contabilità e presentazione dei conti di una Holding	28	28
2	Bilancio commerciale 1 e 2 („HB 1“ e „HB 2“)	25	25
3	Risanamento e ristrutturazione	25	25
4	Finanziamento esterno	12	12
	Totale	90	90

Indicazioni in merito all'esame

Aspetti formali dell'esame

- Lei deve inserire le Sue soluzioni negli **appositi spazi bianchi per la soluzione** inseriti dopo ogni compito parziale. Soluzioni scritte su altri fogli non verranno né corrette né valutate. Se lo spazio previsto per la soluzione non fosse sufficiente, utilizzi in via eccezionale un foglio supplementare indicando chiaramente il rispettivo rimando nello spazio previsto per la soluzione.
- Nell'esecuzione dei calcoli, evidenzi **il risultato finale con una doppia sottolineatura**.
- Per favore prenda nota che il **numero di righe previste per le registrazioni contabili non corrisponde necessariamente al numero delle registrazioni** che Le sono richieste

Aspetti materiali dell'esame

- Nei compiti per i quali è richiesto un calcolo, il **procedimento di calcolo è parte integrante delle soluzioni**. Senza l'esposizione dei calcoli, le soluzioni sono di principio sbagliate.
- La tenuta della contabilità si basa sul **diritto contrabile in vigore dal 2013**.
- Nelle registrazioni contabili si attenga al rispettivo **piano dei conti**. Altri conti / designazioni di conti sono di principio sbagliati.
- Qualora un evento aziendale non richieda una registrazione contabile, scriva „**nessuna registrazione contabile**“.

Allegati

- **Panoramica degli indici**
Alla fine del presente enunciato dei problemi è allegata la panoramica degli indici. Questa panoramica degli indici finanziari è vincolante.
- **Tavole dei fattori d'attualizzazione e dei fattori d'annualità**
Entrambe le tavole con i fattori di attualizzazione di un importo e quelli di una rendita si trovano alla fine del presente enunciato dei problemi.

Domande

Nel corso dell'esame **non verrà risposto a domande** e non saranno date spiegazioni in merito ai singoli problemi posti. Se, dal Suo punto di vista, il contenuto non fosse chiaro, Lei può in via eccezionale formulare delle ipotesi.

Buon lavoro!

Esame di diploma per esperti/e fiscali 2017

Economia aziendale

Problema 1

Tempo indicativo: 28 minuti

Punteggio massimo: 28 punti

Tenuta della contabilità e presentazione dei conti di una Holding

Situazione iniziale

Alle prossime pagine Lei trova degli estratti dalla relazione sulla gestione Schindler 2015. Si tratta del conto annuale della Schindler Holding SA con sede a Hergiswil.

Gli allegati da essa tratti sono composti:

- dal conto economico 2015 (con esercizio precedente)
- dal bilancio 31.12.2015 (con esercizio precedente)
- dall'allegato del conto annuale (versione abbreviata)
- dall'impiego dell'utile di bilancio.

I compiti parziali da **A** a **G** fanno riferimento a questi allegati.

Indicazioni complementari

- I corsi dei titoli di partecipazione della Schindler Holding SA, del valore nominale di CHF 0.10 cadauno, ammontavano a (in CHF):

	Inizio 2015	Fine 2015
azione nominativa	140.-	167.-
buono di partecipazione [PS]	141.-	168.-

- "exchangeable bond" (= prestito convertibile) e pacchetto azionario della Also Holding SA

Nel giugno 2013 la Schindler Holding SA ha emesso un prestito convertibile su azioni Also (vedi allegato: punto "8.1 Prestiti").

Il prezzo di conversione è stabilito come segue: 1 obbligazione convertibile di nom. CHF 5'000.- conferisce il diritto a

all'acquisto di 83 azioni della Also al prezzo di CHF 60.24.

Alla fine del 2015 la Schindler Holding SA detiene ancora 3,5 mio. di azioni della Also, corrispondenti a una quota di partecipazione del 27,9% (esercizio precedente: 28,2%). Le azioni della Also sono iscritte al valore contabile di CHF 50 per ciascuna azione.

L'azione della Also è quotata alla Borsa svizzera (SIX). Il corso medio ammontava a CHF 70.- (esercizio precedente: CHF 52.-).

Allegati

Conto economico

In 1 000 CHF	Nota	2015	2014
Ricavi da partecipazioni	1	520 749	751 321
Ricavi finanziari		23 753	39 044
Totale ricavi operativi		544 502	790 365
Altri costi operativi		-28 704	-21 745
Costi finanziari		-20 793	-9 870
Totale costi operativi		-49 497	-31 615
Ricavi straordinari	2	-	13 639
Utile d'esercizio prima delle imposte		495 005	772 389
Imposte		-4 616	-11 290
Utile d'esercizio		490 389	761 099

Bilancio

Attivi

In 1 000 CHF	Nota	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Attivo circolante					
Mezzi liquidi	3	1 161 615		1 778 764	
Titoli	4	89 388		38 408	
Altri crediti	5	496 755		673 239	
Ratei e risconti attivi		1 393		1 492	
Totale attivo circolante		1 749 151	46,6	2 491 903	56,3
Immobilizzazioni finanziarie a lungo termine	6	480 376		449 240	
Partecipazioni	7	1 525 039		1 484 015	
Totale attivo fisso		2 005 415	53,4	1 933 255	43,7
Totale attivi		3 754 566	100,0	4 425 158	100,0

Passivi

In 1 000 CHF	Nota	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Capitale di terzi					
Debiti per forniture e prestazioni		604		561	
Debiti onerosi	8	1 024 816		692 492	
Altri debiti	9	13 488		2 659	
Ratei e risconti passivi		5 203		9 685	
Accantonamenti	10	1 431		2 059	
Totale capitale di terzi a breve termine		1 045 542	27,8	707 456	16,0
Debiti onerosi	8	–		400 000	
Accantonamenti	10	74 008		76 152	
Totale capitale di terzi a lungo termine		74 008	2,0	476 152	10,7
Totale capitale di terzi		1 119 550	29,8	1 183 608	26,7
Capitale proprio					
Capitale azionario	11	6 806		6 818	
Capitale di partecipazione	11	4 424		4 462	
Riserva legale da utili	11	317 121		317 121	
Riserve facoltative da utili					
Utili riportati		37 419		31 508	
Utile d'esercizio		490 389		761 099	
Riserve libere	11	2 597 511		2 263 315	
Azioni proprie	11	–818 654		–142 773	
Totale capitale proprio		2 635 016	70,2	3 241 550	73,3
Totale passivi		3 754 566	100,0	4 425 158	100,0

Allegato (versione abbreviata)

Attività aziendale

La Schindler Holding SA con sede a Hergiswil (Canton Nidwalden, Svizzera) ha quale scopo dell'impresa la detenzione e il finanziamento di partecipazioni in Svizzera e all'estero. La Schindler Holding SA non impiegava dipendenti nell'esercizio di rendiconto, nonché nell'esercizio precedente.

Prima applicazione del nuovo diritto contabile

Per la prima volta, il conto annuale 2015 è stato allestito conformemente alle disposizioni del diritto contabile svizzero (titolo 32 del Codice delle Obbligazioni svizzero). Per garantirne la confrontabilità l'articolazione del bilancio e del conto annuale, nonché le pubblicazioni nell'allegato concernenti l'esercizio precedente sono state adeguate alle nuove disposizioni. L'effetto sul capitale proprio è esposto nella nota 11.

Principi di valutazione

La Schindler Holding SA allestisce la propria chiusura conformemente ai principi del Codice delle Obbligazioni svizzero. I principi di valutazione significativi applicati sono descritti qui di seguito.

Titoli

In questa posta sono contenuti esclusivamente titoli con quotazioni di Borsa, valutati al corso attuale della data determinante per il bilancio. I titoli vengono esposti al minore dei valori tra i costi d'acquisto e il corso di Borsa alla data di chiusura del bilancio. Variazioni di valore sotto i costi d'acquisto vengono registrate nel risultato finanziario, mentre le variazioni di valore al di sopra dei costi d'acquisto vengono registrate in una riserva di fluttuazione. I titoli sono esposti al netto della riserva di fluttuazione.

Partecipazioni

Le partecipazioni vengono valutate ai costi d'acquisto con la deduzioni di adeguate rettifiche di valore.

Azioni proprie

Le proprie azioni nominative e i buoni di partecipazione (azioni proprie) vengono esposti alla data d'acquisizione a costi d'acquisto nel capitale proprio quale posta negativa e in seguito non vengono più valutati. In caso di vendita successiva, l'utile o la perdita vengono registrate con effetto sul conto economico.

1 Ricavi da partecipazioni

I ricavi da partecipazione comprendono i dividendi da società del Gruppo, i compensi concordati per indennità d'uso, nonché gli utili da vendite di partecipazioni.

2 Ricavo straordinario

L'utile straordinario esposto nell'esercizio precedente è stato realizzato mediante la vendita della EbiSquare SA (progetto di sviluppo Mall of Switzerland).

3 Mezzi liquidi

Oltre alle consistenze in contanti e all'avere in conto corrente, i mezzi liquidi comprendono anche dei vincolati con una durata originaria di massimo tre mesi. L'importo esposto è riferito per una parte significativa a mezzi liquidi in Franchi Svizzeri.

4 Titoli

Alla data determinante per il bilancio l'importo della riserva di fluttuazione ammonta a CHF 7,0 mio. (esercizio precedente: CHF 2,3 mio.).

5 Altri crediti

In 1 000 CHF	2015	2014
Nei confronti di terzi	394 379	176 417
Nei confronti di società del Gruppo	102 376	496 822
Totale altri crediti	496 755	673 239

Gli altri crediti nei confronti di terzi comprendono per una parte significativa dei vincolati con una scadenza da tre a dodici mesi per un importo di CHF 390,8 mio. (esercizio precedente: CHF 175,0 mio.).

6 Immobilizzazioni finanziarie a lungo termine

In 1 000 CHF	2015	2014
Prestiti a società del Gruppo	426 800	442 064
Altre immobilizzazioni finanziarie	53 576	7 176
Totale immobilizzazioni finanziarie a lungo termine	480 376	449 240

7 Partecipazioni

In 1 000 CHF	2015	2014
1° gennaio	1 484 015	1 503 103
Aumenti	41 024	28 687
Riduzioni	–	–47 775
31 dicembre	1 525 039	1 484 015

La visione d'insieme delle partecipazioni detenute direttamente e indirettamente dalla Schindler Holding SA si trova alla nota 38, conto di Gruppo.

8 Debiti onerosi

in 1 000 CHF	2015		2014	
	a breve termine	a lungo termine	a breve termine	a lungo termine
Verso terzi (prestiti)	616 235	–	218 070	400 000
Verso società del Gruppo	284 874	–	354 680	–
Verso azionisti	123 707	–	119 742	–
Totale debiti onerosi	1 024 816	–	692 492	400 000

8.1 Prestiti

In 1 000 CHF	2015	2014
1,250%-prestito obbligazionario 2011–2016, scadenza 21.11.2016	400 000	400 000
0,375%-obbligazione convertibile (exchangeable bond) 2013–2017, scadenza 5.6.2017	216 235	218 070

Durante tutta la sua durata l'obbligazione convertibile offre il diritto di convertirla in azioni della ALSO Holding SA al corso di CHF 60.24 per ciascun titolo. Nell'esercizio di rendiconto sono stati convertiti complessivamente CHF 1,8 mio. (esercizio precedente: CHF 0 mio.).

11 Capitale proprio

in 1 000 CHF	Capitale azionario	Capitale di partecipazione	Riserva legale da utili	Riserva per azioni proprie	Riserve libere	Utile di bilancio	Azioni proprie	Totale capitale proprio
31 dicembre 2013	7 089	4 617	317 121	638 436	1 666 400	786 392	–	3 420 055
Dividendi						–244 884		–244 884
Assegnazione a riserve libere					510 000	–510 000		–
Riduzione al 26 maggio 2014	–271	–155		–551 947	426			–551 947
Variazione riserva per azioni proprie				56 284	–56 284			–
Utile						761 099		761 099
31 dicembre 2014	6 818	4 462	317 121	142 773	2 120 542	792 607	–	3 384 323
Storno di azioni proprie				–142 773	142 773		–142 773	–142 773
1° gennaio 2015	6 818	4 462	317 121	–	2 263 315	792 607	–142 773	3 241 550
Dividendi						–355 188		–355 188
Assegnazione a riserve libere					400 000	–400 000		–
Riduzione al 27 maggio 2015	–12	–38			–65 804		65 854	–
Variazione azioni proprie							–741 735	–741 735
Utile						490 389		490 389
31 dicembre 2015	6 806	4 424	317 121	–	2 597 511	527 808	–818 654	2 635 016
di cui versamenti in aggio (immutati)			311 321					

A causa della nuova applicazione del nuovo diritto contabile, dal 1° gennaio 2015 la consistenza di azioni proprie è esposta nel capitale proprio quale posta negativa. La consistenza di azioni proprie è stata stornata dall'attivo circolante al capitale proprio. Ciò ha causato una riduzione del capitale proprio di CHF 142,8 mio. La riserva per azioni proprie è stata sciolta e ri-articolata nelle riserve libere.

11.3 Azioni proprie

	Azioni nominative			Buoni di partecipazione		
	Quantità	Corso medio in CHF	Valore in mio. di CHF	Quantità	Corso medio in CHF	Valore in mio. di CHF
1° gennaio 2014	3 285 417		405	1 953 873		234
Soppressione	–2 707 293	129.28	–350	–1 553 376	130.04	–202
Acquisti	162 600	129.15	21	544 000	132.35	72
Pagamento basato su azioni						
Deflusso di azioni proprie	–82 023	134.11	–11	–	–	–
Esercizio di opzioni e di "Performance Share Units"	–112 932	61.98	–7	–159 439	81.54	–13
Differenze di valore da deflussi			–3			–3
31 dicembre 2014	545 769		55	785 058		88
Soppressione	–118 550	134.96	–16	–382 222	130.81	–50
Acquisti	1 386 293	157.25	218	3 652 502	157.43	575
Pagamento basato su azioni						
Deflusso di azioni proprie	–96 011	156.23	–15	–	–	–
Esercizio di opzioni e di "Performance Share Units"	–203 754	78.53	–16	–147 339	95.02	–14
Differenze di valore da deflussi			–5			–1
31 dicembre 2015	1 513 747		221	3 907 999		598
Riservate per piani di partecipazione dei dipendenti	592 397			382 185		

11.4 Programma di riacquisto

Nel settembre 2012 il consiglio d'amministrazione della Schindler Holding SA aveva deliberato un programma di riacquisto della durata massima di tre anni (2013–2015) al prezzo di mercato. Il programma prevedeva il riacquisto a partire del 3 gennaio 2013 di al massimo 4 273 284 azioni nominative (che a quel momento corrispondevano al 3,6% del capitale sociale, risp. al 6,0% dei diritti di voto) e di al massimo 9 378 960 buoni di partecipazione (7,9% del capitale sociale). Complessivamente il riacquisto non poteva superare il 9,5% del capitale sociale.

Impiego dell'utile di bilancio

Impiego dell'utile di bilancio

		Proposta del consiglio d'amministrazione 31.12.2015	Delibera dell'assemblea generale 31.12.2014²
In 1 000 CHF			
Utile di bilancio			
Utile d'esercizio		490 389	761 099
Utili riportati		37 419	31 508
Totale utile di bilancio		527 808	792 607
Impiego dell'utile di bilancio			
Dividendo ordinario (lordo)			
per ciascuna azione nominativa	CHF 2.70 (esercizio precedente: CHF 2.20)	183 767¹	148 579
per ciascun buono di partecipazione	CHF 2.70 (esercizio precedente: CHF 2.20)	119 438¹	95 613
Dividendo supplementare (lordo)			
per ciascuna azione nominativa	CHF 0.00 (esercizio precedente: CHF 1.00)	–	67 536
per ciascun buono di partecipazione	CHF 0.00 (esercizio precedente: CHF 1.00)	–	43 460
Totale distribuzione		303 205	355 188
Assegnazione alle riserve libere		200 000	400 000
Totale impiego dell'utile		503 205	755 188
Utili riportati		24 603	37 419

¹ La proposta di dividendo copre tutte le azioni nominative emesse e i buoni di partecipazione (inclusa la scorta di azioni proprie).

² Conformemente alla delibera dell'assemblea generale del 20 marzo 2015; distribuzione esclusi dividendi sulla scorta di azioni proprie

Compiti

- A** Calcoli il finanziamento delle partecipazioni, espresso in CHF, della Schindler Holding SA al 31.12.2015.

- B** Indichi la scrittura contabile per la variazione della riserva di fluttuazione nell'esercizio 2015, menzionata nell'allegato, ai due paragrafi "Titoli" e "4 Titoli".

Dare	Avere	Importo

- C** Indichi le scritture contabili per l'evento "riduzione al 27.5.2015" menzionata nell'allegato al punto "11 Capitale proprio".

Dare	Avere	Importo

- D** Calcoli la redditività dell'investimento per un investitore che abbia acquistato un'azione nominativa Schindler all'inizio del 2015 e che l'abbia rivenduta alla fine del 2015.

E Elenchi le scritture contabili per l'evento "CHF 1.8 mio che sono stati convertiti" menzionato nell'allegato al punto "8.1 Prestiti". Rilevi anche una possibile differenza di corso.

Dare	Avere	Importo

F Calcoli la capitalizzazione di Borsa (solamente) dei buoni di partecipazione al 31.12.2015.

G Indichi con una crocetta l'affermazione/le affermazioni pertinenti concernenti la riserva per azioni proprie di CHF 142'773'000 al 31.12.2014 (vedi allegato, punto "11 Capitale proprio").

Delle cinque affermazioni riportate qui sotto, è possibile

- che nessuna delle affermazioni sia pertinente, oppure
- che una delle affermazioni sia pertinente, oppure
- che due affermazioni siano pertinenti.

Qualora Lei indichi con una crocetta più di due affermazioni, non Le verranno attribuiti punti.

- 1 ☐ Al 31.12.2014 sono state vendute azioni proprie.
- 2 ☐ L' articolo 659a capoverso 1 CO è stato abolito.
- 3 ☐ Al 31.12.2014 la Schindler Holding SA non detiene più azioni proprie.
- 4 ☐ La riserva per azioni proprie è stata trasformata in una riserva di rivalutazione.
- 5 ☐ Poiché le azioni proprie sono esposte in una posta negativa nel capitale proprio, è possibile rinunciare alla riserva per azioni proprie.

Esame di diploma per esperti/e fiscali 2017

Economia aziendale

Problema 2

Tempo indicativo: 25 minuti

Punteggio massimo: 25 punti

Bilancio commerciale 1 e 2 (HB 1 e HB 2)

Premesse e concetti

- Il bilancio commerciale 1 (chiusura individuale) si basa sulla legislazione fiscale e commerciale in vigore nel rispettivo Stato.
- Il bilancio commerciale 2 è la chiusura individuale epurata. Esso corrisponde ai principi di articolazione e di valutazione del Gruppo (conformemente all'applicazione delle Swiss GAAP FER) e rappresenta la base per il conto di Gruppo.
- Le Swiss GAAP FER non fanno distinzione tra riserva legali e riserve facoltative.
- Lei non deve tener conto delle imposte latenti.

Parte 1: epurazioni al momento dell'acquisto, inizio 20_1

Situazione iniziale

All'inizio dell'esercizio 20_1 la Femes SA ha acquisito tutte le azioni della Tech SA per 450.

Informazioni complementari concernenti le scorte, gli immobili, un brevetto e gli accantonamenti.

- 1 Per considerazioni fiscali, le scorte nel HB 1 sono di principio sottovalutate di un terzo.
- 2 Il valore congruo (*fair*) degli immobili ammonta a 210.
Per la chiusura di Gruppo l'ammortamento è stato effettuato in modo lineare sulla durata d'utilizzo, stimata in 30 anni.
L'ammortamento annuale nel HB 1 ammonta di principio a 4 e rimane costante.
- 3 Il valore effettivo di un brevetto non esposto a bilancio da parte della Tech SA ammonta a 84.
L'ammortamento è effettuato in modo lineare sulla durata residua di 7 anni.
- 4 Nel HB1 gli ammortamenti ammontano ogni volta all'importo doppio di quanto sarebbe giustificato dall'uso commerciale in conformità alla "true and fair view".

Compiti

A Allestisca il bilancio commerciale 2 della Tech SA alla data d'acquisizione (inizio dell'esercizio 20_1) applicando i principi delle Swiss GAAP FER. Tutte le riserve esistenti alla data d'acquisizione devono venir esposte quali riserva da capitale. Inserisca anche il totale di bilancio.

Il bilancio commerciale 1 della Tech SA al 1.1.20_1 è riprodotto nella tabella.

(Le consigliamo di compilare anche le colonne delle epurazioni, anche se esse non verranno valutate.)

Bilancio Tech SA	HB 1		Epurazioni		HB 2	
Attivi diversi	201					
Scorte	90					
Immobili	120					
Rettifiche di valore immobili		44				
Brevetto	-					
Rettifiche di valore brevetto		-				
Capitale di terzi vari		183				
Accantonamenti		14				
Capitale azionario		80				
Riserva legale da capitale		10				
Riserva legale da utili		30				
Riserve facoltative da utili		50				
Riserve da capitale						
Riserve da utili						
Utile d'esercizio		0				
	411	411				

B A quanto ammonta il *goodwill* pagato?

Parte 2: epurazioni per il consolidamento successivo alla fine del 20_4

Situazione iniziale

Informazioni ulteriori sulla chiusura annuale:

Nel bilancio commerciale 1 al 31.12.20_3 le scorte ammontavano a 100 e gli accantonamenti a 18.

Compito

Allestisca il bilancio commerciale 2 della Tech SA alla fine del 20_4 applicando le Swiss GAAP FER. Inserisca anche la somma di bilancio.

Il bilancio commerciale 1 della Tech SA al 31.12.20_4 è riprodotto nella tabella.

(Le consigliamo di compilare anche le colonne delle epurazioni, anche se esse non verranno valutate.)

Bilancio Tech SA	HB 1		Epurazioni		HB 2	
Attivi diversi	350					
Scorte	60					
Immobili	120					
Rettifiche di valore immobili		60				
Brevetto	-					
Rettifiche di valore brevetto		-				
Capitale di terzi vario		180				
Accantonamenti		10				
Capitale azionario		80				
Riserva legale da capitale		10				
Riserva legale da utili		30				
Riserve facoltative da utili		115				
Riserve da capitale						
Riserve da utili						
Utile d'esercizio		45				
	530	530				

Esame di diploma per esperti/e fiscali 2017

Economia aziendale

Problema 3

Tempo indicativo: 25 minuti

Punteggio massimo: 25 punti

Risanamento e ristrutturazione

Situazione iniziale

La FIT SA si trova in una cattiva situazione finanziaria. Il capitale azionario della FIT SA è detenuto al 60% dall'azionista Fischer. La quota rimanente è detenuta in parti uguali dagli azionisti Irniger e Trösch.

La futura cifra d'affari non è però in pericolo, poiché l'impresa dispone di un incomparabile know how tecnico, nonché di un brevetto che gli garantisce la fabbricazione di determinate macchine. Un investitore è interessato a rilevare l'impresa, a condizione che essa venga prima risanata. .

Bilancio della FIT SA al 31 dicembre 20_1 (in Fr. 1'000.-)

Cassa, posta		2,4	Debiti per F + P	603,3
Crediti da F + P	886,4		Altri debiti e ratei	
Rettifiche di valore dei crediti da F+P	- 48,8	837,6	e risconti passivi	119,8
Giacenze di merce		511,2	Conto corrente bancario ^①	715,2
Lavori in corso		652,0	Prestito bancario ^②	1'920,0
Ratei e risconti attivi		33,4	Capitale azionario ^③	200,0
Macchine e installazioni		544,5	Riserva legale da utili	40,0
Mobili e macchine da ufficio		48,0	Riserve facoltative da utili	140,0
Veicoli		17,0	Perdite riportate	- 447,1
Prestito all'azionista Fischer		600,0	Perdita 20_1	- 45,1
		<u>3'246,1</u>		<u>3'246,1</u>

*F+P = forniture e prestazioni

- ① Il debito è garantito dalla cessione globale dei debitori (crediti da forniture e prestazioni).
- ② Il prestito è garantito fino a Fr. 1,5 mio. da ipoteche sull'immobile nel quale vengono svolte le attività aziendali. Quest'immobile, di proprietà dell'azionista Fischer, non è gravato da ulteriori ipoteche. Per la parte rimanente del debito, si tratta di un credito in bianco.
- ③ 200 azioni del valore nominale di Fr. 1'000.- cadauna

Piano di risanamento / Misure di risanamento

Il piano di risanamento accettato dall'investitore e dalla FIT SA prevede le seguenti misure (tutti gli importi sono espressi in Fr. 1'000.-):

- 1 a Il capitale azionario della FIT SA viene azzerato.
b Gli azionisti Irniger e Trösch ricevono ciascuno 40 buoni di godimento.
- 2 L'azionista Fischer vende alla FIT SA il proprio immobile per 2'000.
Conteggio
 - a Compensazione con il prestito concesso dalla FIT SA a Fischer
 - b Ripresa di nuove azioni per un importo nominale complessivo di 500
 - c Rinuncia al resto del credito a favore della FIT SA
- 3 a La banca creditrice condona alla FIT SA il prestito in bianco di 120.
b Quale controprestazione essa riceve 120 buoni di godimento.
c Il resto del prestito viene stornato in un credito garantito da pegno immobiliare e da un credito in bianco a breve termine.
- 4 I costi di risanamento ammontano a 120. Essi vengono pagati dalla banca e addebitati al conto corrente bancario.
- 5 Il nuovo investitore investe 2'000:
 - a Egli libera nuove azioni per 150.
 - b Per l'importo rimanente egli riceve nuove obbligazioni convertibili della FIT SA.
 - c A garanzia delle obbligazioni convertibili viene effettuato un aumento condizionale di capitale per 925.

La liberazione delle azioni e delle obbligazioni avviene sul conto corrente bancario.

- 6 Le rettifiche delle poste di bilancio al 31.12.20_1 effettuate da parte dell'ufficio di revisione mostrano le seguenti incongruenze:
 - a Le giacenze di magazzino devono venir ammortizzate di 140.
 - b La posta "lavori in corso" comprende per 200 dei lavori terminati, fatturati e già registrati contabilmente nella posta "Crediti da F + P" nel corso del mese di dicembre.
 - c La posta "Crediti da F + P" esposta a bilancio è suddivisa nelle seguenti categorie:

Scadenza	Crediti da F + P	Rettifica di valore necessaria in %
Non ancora scaduti	240,0	5
Scaduti da 3 mesi	200,0	5
Scaduti da 3 – 6 mesi	100,0	10
Scaduti da 6 – 12 mesi	150,0	12
Scaduti da 1 – 3 anni	139,0	60
Scaduti da più di 3 anni	57,4	100
	886,4	

- d Diverse spese per 20 sono state contabilizzate transitoriamente alla fine del 20_1. Esse non possono però venir considerate quale attivo.
 - e Le poste rimanenti sono valutate correttamente.
- 7 Le riserve facoltative da utili devono venir stornate nella riserva legale da utili.
- 8 La perdita risultante dal bilancio deve venir coperta nella seguente cronologia:
1° perdita 20_1 e 2° perdita riportata.
Un eventuale utile di risanamento rimanente resta momentaneamente esposto nel bilancio dopo risanamento.

Compito

Allestisca il bilancio dopo il risanamento e la ristrutturazione.

Inserisca anche la somma di bilancio. Al fine di determinare l'utile di risanamento Le consigliamo di appoggiarsi a un conto di risanamento.

Poste (importi in Fr. 1'000.-)	Bilancio prima del risanamento	Misure di risanamento		Bilancio dopo il risanamento
		Dare	Avere	
Cassa, Posta	2,4			
Crediti da F + P	886,4			
Rettifiche di valore dei crediti da F+P	- 48,8			
Giacenze di magazzino	511,2			
Lavori in corso	652,0			
Ratei e risconti attivi	33,4			
Macchine e installazioni	544,5			
Mobilio, macchine da ufficio	48,0			
Veicoli	17,0			
Prestiti all'azionista Fischer	600,0			
Immobili	-			
	3'246,1			
Debiti per F + P	603,3			
Altri debiti e ratei e risconti passivi	119,8			
Conto corrente bancario	715,2			
Prestito bancario	1'920,0			
Ipoteca	-			
Prestito convertibile	-			
Capitale azionario	200			
Riserva legale da utili	40			
Riserve facoltative da utili	140			
Perdite riportate	- 447,1			
Perdita 20_1	- 45,1			
Utile di risanamento	0			
	3'246,1			

Esame di diploma per esperti/e fiscali 2017

Economia aziendale

Problema 4

Tempo indicativo: 12 minuti

Punteggio massimo: 12 punti

Finanziamento esterno

Situazione iniziale

La Plasma SA è stata costituita all'inizio del 2013 con un capitale azionario di CHF 1'000'000.- (10'000 azioni da CHF 100.- cadauna).

Dalla sua costituzione la Plasma SA ha goduto di una forte crescita. Al fine di finanziare ulteriori investimenti, nell'esercizio 2017 è stato effettuato un aumento ordinario di capitale. Anche le nuove azioni hanno un valore nominale di CHF 100.-.

Aumento di capitale nell'esercizio 2017

I bilanci della Plasma SA a valori contabili prima e dopo l'aumento di capitale azionario (cifre riassunte):

	prima dell'aumento di capitale azionario		dopo l'aumento di capitale azionario	
Attivi	3'310'000		3'620'000	
Capitale di terzi		1'600'000		1'600'000
Capitale azionario		1'000'000		1'250'000
Riserva legale da capitale		100'000		160'000
Riserva legale da utili		500'000		500'000
Riserve facoltative da utili		110'000		110'000
	3'310'000	3'310'000	3'620'000	3'620'000

Gli attivi sono sottovalutati per CHF 30'000.- e il capitale di terzi è sopravvalutato per CHF 20'000.-.

Compiti

A Calcoli il valore di sostanza di un'azione dopo l'aumento del capitale azionario.

B Calcoli il valore aritmetico del diritto d'opzione basandosi sui valori di sostanza.

C A quanto ammonta la parte di capitale proprio liberamente utilizzabile dopo l'aumento del capitale azionario?

Tabelle con i fattori di attualizzazione e i fattori d'annualità

Tabella 1: Fattori di attualizzazione di un importo (fattori di sconto)
Controvalore del pagamento di franchi 1.00, scadenza a fine anno (posticipato)

Tasso int. Periodi	0.5%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%
1	0.995	0.990	0.980	0.971	0.962	0.952	0.943	0.935	0.926	0.917	0.909	0.901	0.893
2	0.990	0.980	0.961	0.943	0.925	0.907	0.890	0.873	0.857	0.842	0.826	0.812	0.797
3	0.985	0.971	0.942	0.915	0.889	0.864	0.840	0.816	0.794	0.772	0.751	0.731	0.712
4	0.980	0.961	0.924	0.888	0.855	0.823	0.792	0.763	0.735	0.708	0.683	0.659	0.636
5	0.975	0.951	0.906	0.863	0.822	0.784	0.747	0.713	0.681	0.650	0.621	0.593	0.567
6	0.971	0.942	0.888	0.837	0.790	0.746	0.705	0.666	0.630	0.596	0.564	0.535	0.507
7	0.966	0.933	0.871	0.813	0.760	0.711	0.665	0.623	0.583	0.547	0.513	0.482	0.452
8	0.961	0.923	0.853	0.789	0.731	0.677	0.627	0.582	0.540	0.502	0.467	0.434	0.404
9	0.956	0.914	0.837	0.766	0.703	0.645	0.592	0.544	0.500	0.460	0.424	0.391	0.361
10	0.951	0.905	0.820	0.744	0.676	0.614	0.558	0.508	0.463	0.422	0.386	0.352	0.322
11	0.947	0.896	0.804	0.722	0.650	0.585	0.527	0.475	0.429	0.388	0.350	0.317	0.287
12	0.942	0.887	0.788	0.701	0.625	0.557	0.497	0.444	0.397	0.356	0.319	0.286	0.257
13	0.937	0.879	0.773	0.681	0.601	0.530	0.469	0.415	0.368	0.326	0.290	0.258	0.229
14	0.933	0.870	0.758	0.661	0.577	0.505	0.442	0.388	0.340	0.299	0.263	0.232	0.205
15	0.928	0.861	0.743	0.642	0.555	0.481	0.417	0.362	0.315	0.275	0.239	0.209	0.183

Tabella 2: Fattori di attualizzazione di una rendita (fattori di sconto)
Controvalore del pagamento di franchi 1.00, scadenza a fine anno (posticipato) per n anni

Tasso int. Periodi	0.5%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%
1	0.995	0.990	0.980	0.971	0.962	0.952	0.943	0.935	0.926	0.917	0.909	0.901	0.893
2	1.985	1.970	1.942	1.913	1.886	1.859	1.833	1.808	1.783	1.759	1.736	1.713	1.690
3	2.970	2.941	2.884	2.829	2.775	2.723	2.673	2.624	2.577	2.531	2.487	2.444	2.402
4	3.950	3.902	3.808	3.717	3.630	3.546	3.465	3.387	3.312	3.240	3.170	3.102	3.037
5	4.926	4.853	4.713	4.580	4.452	4.329	4.212	4.100	3.993	3.890	3.791	3.696	3.605
6	5.896	5.795	5.601	5.417	5.242	5.076	4.917	4.767	4.623	4.486	4.355	4.231	4.111
7	6.862	6.728	6.472	6.230	6.002	5.786	5.582	5.389	5.206	5.033	4.868	4.712	4.564
8	7.823	7.652	7.325	7.020	6.733	6.463	6.210	5.971	5.747	5.535	5.335	5.146	4.968
9	8.779	8.566	8.162	7.786	7.435	7.108	6.802	6.515	6.247	5.995	5.759	5.537	5.328
10	9.730	9.471	8.983	8.530	8.111	7.722	7.360	7.024	6.710	6.418	6.145	5.889	5.650
11	10.677	10.368	9.787	9.253	8.760	8.306	7.887	7.499	7.139	6.805	6.495	6.207	5.938
12	11.619	11.255	10.575	9.954	9.385	8.863	8.384	7.943	7.536	7.161	6.814	6.492	6.194
13	12.556	12.134	11.348	10.635	9.986	9.394	8.853	8.358	7.904	7.487	7.103	6.750	6.424
14	13.489	13.004	12.106	11.296	10.563	9.899	9.295	8.745	8.244	7.786	7.367	6.982	6.628
15	14.417	13.865	12.849	11.938	11.118	10.380	9.712	9.108	8.559	8.061	7.606	7.191	6.811