

**PARTE I: Presentazione dei conti (91 punti)****Domanda I.1. Swiss GAAP RPC come chiusura secondo il diritto commerciale (13 punti)**

Per motivi di costi, Sven Brugger desidera allestire solo una chiusura annuale.

- Gli spieghi se è possibile utilizzare la chiusura annuale secondo Swiss GAAP RPC come chiusura secondo il diritto commerciale. Gli fornisca anche una raccomandazione motivata.
- Illustri inoltre le fondamentali differenze di contenuto tra una chiusura secondo le norme svizzere di presentazione dei conti e una chiusura ai sensi di Swiss GAAP RPC (in generale, non facendo riferimento alla situazione concreta).

**Soluzione proposta**

a)

In linea di massima è possibile allestire come chiusura secondo il diritto commerciale una chiusura ai sensi di Swiss GAAP RPC. Il presupposto è tuttavia che con la chiusura Swiss GAAP RPC siano rispettate tutte le disposizioni di diritto commerciale ai sensi dell'art. 957 ss. CO. Un impiego come chiusura secondo il diritto commerciale è pertanto possibile solo in determinate situazioni.

L'impiego della chiusura Swiss GAAP RPC come chiusura secondo il diritto commerciale non è raccomandabile per i seguenti motivi principali:

Se dovesse insorgere all'improvviso un conflitto tra le norme di presentazione dei conti e Swiss GAAP RPC, il conto annuale dovrebbe essere nuovamente cambiato. Limita la flessibilità e aumenta i costi.

La modifica di un conto annuale secondo il diritto azionario in un conto annuale ai sensi di Swiss GAAP RPC presenta difficoltà, poiché nella chiusura secondo il diritto commerciale non è possibile effettuare le registrazioni direttamente attraverso il capitale proprio.

La chiusura secondo il diritto commerciale offre la base per la tassazione. Con una chiusura RPC come chiusura secondo il diritto commerciale si rinuncia alle opportunità fiscali che sono possibili con la chiusura annuale secondo le norme svizzere di presentazione dei conti.

b)

<b>Criterio</b>	<b>Norme di presentazione dei conti</b>	<b>Swiss GAAP RPC</b>
Componenti del conto annuale	Bilancio, conto economico, allegato	Bilancio, conto economico, allegato, conto di gestione, prova del capitale proprio
	Conto di gestione solo in caso di obbligo di revisione ordinaria	
Rapporto di gestione	Con rapporto sulla situazione solo in caso di obbligo di revisione ordinaria	Rapporto annuale componente vincolante del rapporto di gestione Meno dettagliato del rapporto sulla situazione
Obiettivo	Sono possibili riserve latenti volontarie	True & fair view, niente riserve latenti volontarie
Differenze di valutazione	Attivi <u>con quotazione di bor-</u>	I titoli nell'AC <b>devono</b> essere

	<p><u>sa</u> nell'AC <b>possono</b> essere valutati in VA</p> <p>Nessun accantonamento per imposte latenti</p> <p>Il leasing di finanziamento può, ma non deve, essere iscritto a bilancio</p> <p>Nessuna disposizione sugli strumenti finanziari derivati</p>	<p>valutati tra i valori attuali, tranne nel caso in cui non ce ne siano.</p> <p>Accantonamento per imposte latenti</p> <p>Il leasing di finanziamento deve essere iscritto a bilancio</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati sono disciplinati.</p>
Diverse indicazioni allegate	CO 959c	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Obblighi previdenziali</li> <li>- Transazioni con persone vicine</li> <li>- Prospetto degli investimenti</li> <li>- Prospetto degli accantonamenti</li> </ul>

**Domanda I.2. Verifica del conto annuale (11 punti)**

Sinora il conto annuale è stato verificato in misura limitata. In quanto futura azionista principale, Schneewelt SA desidera tuttavia una revisione ordinaria del conto annuale di ASR SA.

- a. Spieghi a Sven Brugger se e come può essere stabilita giuridicamente una revisione ordinaria.
- b. Illustri le conseguenze dell'esecuzione di una revisione ordinaria volontaria sull'organizzazione del conto annuale secondo il diritto azionario. Motivi la sua risposta.
- c. Spieghi a Sven Brugger le conseguenze sull'obbligo di verifica a seconda che si allestisca solo una chiusura (ai sensi di Swiss GAAP RPC) o si allestiscano due chiusure (secondo il diritto azionario e inoltre secondo Swiss GAAP RPC).

**Soluzione proposta**

a)

A causa dei criteri di grandezza, il conto annuale potrebbe essere verificato solo in misura limitata. Se si superano i criteri di grandezza, la legge esige una revisione ordinaria.

Una revisione ordinaria deve anche essere effettuata se lo esigono gli azionisti che rappresentano congiuntamente il 10% del capitale azionario. Questo opting-up deve essere richiesto tramite semplice richiesta scritta entro 10 giorni prima dell'AG.

Si può procedere a un opting-up se è stabilito nello statuto (opting-up duraturo) o se lo decide l'assemblea generale.

b)

L'esecuzione di una revisione ordinaria volontaria (opting-up) non ha alcun influsso sull'organizzazione del conto annuale. I requisiti ulteriori per quanto riguarda l'allegato e il rapporto di gestione ai sensi dell'art. 961 CO si applicano solo per le imprese che sono tenute per legge

a effettuare una revisione ordinaria. In caso di opting-up, attualmente non sussiste alcun obbligo di legge.

c)

Se, oltre alla chiusura ai sensi del diritto commerciale, si allestisce volontariamente una chiusura conformemente a Swiss GAAP RPC, per questa chiusura non sussiste alcun obbligo di verifica. Una verifica della chiusura ai sensi di Swiss GAAP RPC è possibile a titolo facoltativo (norme sul mandato).

Se, oltre alla chiusura ai sensi del diritto commerciale, si allestisce anche una chiusura conformemente a Swiss GAAP RPC perché in base all'art. 962 cpv. 2 CO questo è richiesto dagli azionisti che rappresentano almeno il 20% del capitale azionario, allora tale chiusura deve essere sottoposta a regolare verifica (CO 962a cpv. 3).

Se si allestisce una chiusura conformemente a Swiss GAAP RPC come chiusura ai sensi del diritto commerciale, allora questa è soggetta ai normali obblighi di verifica secondo le norme di diritto commerciale. A seconda dei casi, la chiusura ai sensi di Swiss GAAP RPC può essere sottoposta a verifica limitata oppure regolare.

**Domanda I.3. Chiusura annuale ai sensi di Swiss GAAP RPC (30 punti)**

- a. Allestisca un bilancio e un conto economico ai sensi di Swiss GAAP RPC al 30.04.2019, a partire dalla chiusura annuale secondo il diritto azionario (nell'allegato I.A), della tabella delle riserve latenti (allegato I.B) e delle spiegazioni integrative del responsabile delle finanze in merito alla chiusura annuale al 30.04.2019 (allegato I.C). Come principio di valutazione, per tutte le voci di bilancio con diritto d'opzione si deve applicare il principio del valore di acquisto. Per la soluzione, utilizzi il foglio di soluzione I.D.
- b. Per tutte le voci di bilancio con diritto di opzione della valutazione ai sensi di Swiss GAAP RPC, illustri la valutazione alternativa. Mostri quanto incide complessivamente sul capitale proprio al 30.04.2019 e sul conto economico 2018/2019.

**Soluzione proposta**

a)

Cfr. foglio di soluzione, soluzione RPC.

b)

		Capitale proprio		Conto economico	Posizione
		30.04.2018	30.04.2019	2018/19	
1	Rivalutazione della partecipazione sul valore Equity	40	30	-10	Risultato finanziario
2	Immobile non aziendale sul VE (incl. scioglimento dell'ammortamento)	210	180	-30	Ammortamento
	Totale prima delle imposte	250	210	-40	
	imposte latenti (20,6%)	-52	-43	9	Imposte latenti
	<b>Effetto sul risultato al netto delle imposte</b>			<b>-31</b>	
	<b>Effetto sul capitale proprio</b>	<b>199</b>	<b>167</b>		

**Domanda I.4. Leasing (15 punti)**

La Schneewelt SA allestisce il conto di gruppo ai sensi di Swiss GAAP RPC. Poiché l'azionariato della Schneewelt SA diventa sempre più internazionale, si inizia a considerare il passaggio a IFRS. Il responsabile delle finanze della Tre Valli SA si rivolge quindi a lei.

- a. IFRS 16 esige ora che anche i contratti operativi di leasing (ad es. per fotocopiatrici, automobili ecc.) siano attivati nel bilancio. Desidera sapere da lei se sarebbe possibile farlo anche nella chiusura secondo il diritto azionario svizzero e nella chiusura ai sensi di Swiss GAAP RPC.

Spieghi la situazione al responsabile delle finanze.

- b. La Schneewelt SA prende in locazione dal 01.05.2019 veicoli per le piste per un canone di locazione annuo a posteriori di CHF 80'000. Il responsabile delle finanze desidera conoscere da lei come si sviluppano gli importi da iscrivere tra gli attivi, il debito di leasing, il pagamento annuale del leasing e i costi di leasing con oneri da interessi e ammortamento nei prossimi 5 anni in presenza di un tasso di interesse del 4%.

Calcoli i valori. A tale fine utilizzi la tabella nell'allegato I.E.

**Soluzione proposta**

a)

Il CO non prevede prescrizioni specifiche sulla tenuta della contabilità che disciplinino il trattamento del leasing. Ai sensi dell'art. 959 cpv. 2 CO, i valori patrimoniali devono essere iscritti a bilancio se, a seguito degli eventi passati, è possibile disporre, se è probabile un afflusso di liquidità e il loro valore può essere stimato in maniera affidabile. Lo stesso si applica per analogia ai debiti ai sensi dell'art. 959 cpv. 5 CO. L'opinione predominante (nonché anche secondo HWP/MSA) è che spetta all'impresa stabilire, nel quadro delle proprie direttive di presentazione dei conti, se i contratti operativi e di finanziamento del leasing debbano essere attivati.

L'iscrizione tra gli attivi dei contratti operativi di leasing dovrebbe pertanto essere possibile in linea di massima. Il relativo regolamento dovrebbe tuttavia essere esplicitato nell'allegato.

Il leasing operativo non viene iscritto a bilancio ai sensi di Swiss GAAP RPC 13 Rz5.

b)

Durata del contratto	5	Anni				
pagamento annuale leasing	CHF	80'000				
Tasso di interesse		4%				
	0	1	2	3	4	5
<b>Bilancio</b>	<b>01.05.2019</b>	<b>30.04.2020</b>	<b>30.04.2021</b>	<b>30.04.2022</b>	<b>30.04.2023</b>	<b>30.04.2024</b>
Diritto di godimento	356'146	284'917	213'687	142'458	71'229	-
Debiti per leasing	356'146	290'392	222'007	150'888	76'923	0
<b>Conto economico</b>						
Oneri da interessi		14'246	11'616	8'880	6'036	3'077
Ammortamento		71'229	71'229	71'229	71'229	71'229
<b>Totale oneri per leasing</b>		<b>85'475</b>	<b>82'845</b>	<b>80'109</b>	<b>77'265</b>	<b>74'306</b>
Pagamento annuale (cash)		80'000	80'000	80'000	80'000	80'000

**Domanda I.5. Conseguenze fiscali (3 punti)**

Illustri a Sven Brugger le conseguenze fiscali che risulterebbero se si impiegasse la chiusura annuale conformemente a Swiss GAAP RPC come chiusura ai sensi del diritto commerciale.

**Soluzione proposta**

In caso di passaggio a Swiss GAAP RPC e impiego contemporaneo come chiusura ai sensi del diritto commerciale, il bilancio di apertura dell'esercizio precedente deve essere migrato a Swiss GAAP RPC. Nella chiusura Swiss GAAP RPC, lo scioglimento delle riserve latenti confluisce direttamente nel capitale proprio. Nella dichiarazione d'imposta, lo scioglimento delle riserve latenti deve essere preso in considerazione rispetto all'efficacia sul risultato, il che conduce a una differenza tra la chiusura ai sensi del diritto commerciale e la chiusura fiscale. A tale fine occorrono opportune indicazioni e/o colonne aggiuntive nel conto annuale e nella dichiarazione d'imposta.

Negli anni successivi, rispetto a una chiusura annuale ai sensi del diritto commerciale di regola risulta un'imposta sul capitale più elevata a seguito della mancata possibilità di costituire riserve latenti. Non è più possibile influenzare l'imposta sull'utile tramite costituzione/scioglimento di riserve latenti.

**Domanda I.6. Posto nel consiglio d'amministrazione (9 punti)**

La Tre Valli SA con sede a Merano, in Alto Adige, è un'azionista importante della Schneewelt SA. Gestisce diversi grandi comprensori sciistici in Alto Adige. È previsto che il responsabile delle finanze della Tre Valli SA (domiciliato in Alto Adige) sieda nel consiglio d'amministrazione della ASR SA. L'onorario di membro del consiglio d'amministrazione dovrà ammontare a CHF 20'000. Il bonifico avviene in due tranches uguali in giugno e dicembre.

- a. Illustri eventuali requisiti di diritto commerciale per un consigliere di amministrazione straniero.
- b. Valuti se per il responsabile delle finanze con mandato in consiglio d'amministrazione sussista un assoggettamento fiscale indicando le relative basi giuridiche. In caso positivo, esegua una stima dell'ammontare delle imposte.
- c. Valuti le conseguenze a livello di diritto delle assicurazioni sociali di questo mandato in consiglio d'amministrazione.

**Soluzione proposta**

a)  
Nel diritto azionario, per un consigliere di amministrazione straniero si applicano gli stessi criteri che si applicano a un consigliere di amministrazione svizzero. Non ci sono limitazioni per quanto riguarda il numero di consiglieri di amministrazione stranieri ammessi.

**b)  
Questioni di diritto fiscale*****Art. 93 LIFD Consiglieri di amministrazione***

*I membri residenti all'estero del consiglio d'amministrazione o della direzione di persone giuridiche con sede o amministrazione effettiva in Svizzera sono assoggettati alle imposte per i tantièmes, i gettoni di presenza, le indennità fisse, le partecipazioni di collaboratori o analoghe remunerazioni versati loro.*

**Art. 16, Convenzione tra la Confederazione Svizzera e la Repubblica Italiana per evitare le doppie imposizioni in materia di imposte sul reddito e sul patrimonio**

I compensi e le altre retribuzioni analoghe che una persona residente in uno Stato contraente riceve in qualità di membro del consiglio di sorveglianza o di amministrazione di una società con sede nell'altro Stato contraente, sono imponibili in detto altro Stato.

Sia secondo il diritto nazionale (svizzero) sia secondo la CDI CH/I, l'assoggettamento alle imposte dell'onorario come consigliere di amministrazione viene assegnato alla Svizzera. L'onorario va calcolato con un'imposta alla fonte del 23% (imposte federali e imposte cantonali e comunali Berna) da parte del datore di lavoro.

c)

**Questioni di diritto delle assicurazioni sociali**

L'attività di consigliere di amministrazione in una società svizzera è considerata come un'attività dipendente in Svizzera. L'attività di responsabile delle finanze della Tre Valli SA è qualificata come attività dipendente ai sensi del diritto italiano. Secondo la convenzione CH-UE per il coordinamento dei sistemi nazionali di assicurazione sociale, si osserveranno i seguenti principi:

- a. Si applica il principio di esclusività: un lavoratore è assoggettato solo a un sistema di assicurazione sociale.
- b. È irrilevante se l'attività sia remunerata o meno.
- c. La sequenza avviene secondo il seguente regolamento a cascata:
  - i. si applica l'ordinamento relativo alle assicurazioni sociali dello Stato in cui viene esercitata l'attività lucrativa dipendente (la qualifica avviene secondo il diritto dello Stato in cui viene esercitata l'attività);
  - ii. principio del luogo in cui viene esercitata l'attività lucrativa: assicurazione nello Stato in cui viene esercitata l'attività (la residenza non è determinante);
  - iii. per i lavoratori che esercitano un'attività lucrativa in diversi Stati e/o lavorano sia come dipendenti sia come indipendenti, si applicano determinate norme di coordinamento.

**Attività dipendente**

L'attività dipendente viene esercitata in diversi Stati per un unico datore di lavoro: Si applica il sistema di assicurazione sociale dello Stato di residenza se vi viene svolto almeno il 25% dell'attività (parte essenziale), altrimenti si applica il sistema di assicurazione sociale dello Stato datore di lavoro.

Supponiamo un'attività dipendente in Italia di almeno il 25%. In tal caso si applicheranno le norme di assicurazione sociale in Italia, ovvero il reddito da attività lucrativa in Italia e l'onorario di consigliere di amministrazione non sono da conteggiare in Svizzera (da comprovare tramite modulo A1 – per il datore di lavoro).

**Domanda I.7. Dichiarazione dei prelievi (10 punti)**

Il responsabile delle finanze della Tre Valli SA desidera sapere da lei in che misura, nel conto annuale secondo il diritto azionario o ai sensi di Swiss GAAP RPC, occorre dichiarare i prelievi del consiglio d'amministrazione e della direzione. Menzioni anche gli articoli di legge corrispondenti.

**Soluzione proposta**

**Diritto azionario:**

Obblighi di dichiarazione risultano dall'art. 663b<sup>bis</sup> CO risp. dall'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA). Sono da dichiarare le retribuzioni complessive al CdA e a ciascun membro nonché la retribuzione complessiva alla Direzione e l'importo massimo spettante a un membro. La dichiarazione viene fatta nel rapporto sulle retribuzioni.

Per le società non quotate in borsa non sussiste alcun obbligo di dichiarazione di retribuzioni nell'allegato. Da dichiarare nell'allegato sono invece il numero e il valore dei diritti di partecipazione e delle opzioni per tali diritti per tutti gli organi di direzione e amministrazione.

**Swiss GAAP RPC:**

Se si impiega la chiusura Swiss GAAP RPC come chiusura ai sensi del diritto commerciale (chiusura singola o conto di gruppo), nel caso delle società quotate in borsa si applicano gli stessi obblighi di dichiarazione validi ai sensi del diritto azionario.

Per le società non quotate in borsa che allestiscono una chiusura RPC (chiusura singola o conto di gruppo), dalla chiusura Swiss GAAP RPC non risultano obblighi di dichiarazione per gli organi, sempre che si tratti di prelievi «normali». Sono invece da dichiarare le restanti transazioni con gli organi.

## **PARTE II: RISANAMENTO AFFILIATA (63 punti)**

### **Domanda II.1. Rinuncia al credito (21 punti)**

- a. Mostri gli effetti di una rinuncia al credito sul bilancio, sul conto economico e sulle liquidità della Arni Event SA.
- b. Illustri le conseguenze per il conto annuale della ASR SA. A tale fine, utilizzi il bilancio della ASR SA nell'allegato I.A
- c. Illustri l'organizzazione giuridica della rinuncia al credito.
- d. Illustri tutte le conseguenze fiscali della rinuncia al credito presso la ASR SA e la Arni Event SA.

### **Soluzione proposta**

a)

La rinuncia al credito comporta una diminuzione del capitale di terzi pari a kCHF 120 e un aumento del capitale proprio. La rinuncia al credito viene di norma contabilizzata come ricavo straordinario, producendo così un migliore risultato annuale. Le liquidità (cash) non risultano migliori a seguito della rinuncia al credito, e nemmeno il grado di liquidità III nel caso in esame.

Se il credito era soggetto a interessi, la rinuncia al credito comporta per il futuro oneri da interessi inferiori.

b)

Con la rinuncia al credito bisogna eliminare dal bilancio il credito nei confronti della Arni Event SA. Questo comporta una perdita straordinaria pari a kCHF 120.

c)

Non vi sono disposizioni legali per la realizzazione di una rinuncia al credito. In pratica, la rinuncia al credito viene realizzata come accordo scritto tra entrambe le parti. Nell'accordo si cita il credito a cui s'intende rinunciare e si stabilisce che la rinuncia al credito è irrevocabile.

d)

Rinuncia al credito su prestiti azionari

Differenza tra successo del risanamento reale/non reale. La rinuncia al credito presso la ASR SA viene considerata come successo del risanamento non reale nella misura in cui un terzo indipendente non avrebbe concesso un credito.

Si pone in questo caso il problema che la ASR SA detiene una partecipazione del 40% alla Arni Event SA. In caso di una partecipazione del 40%, la rinuncia al credito potrebbe essere considerata anche un successo del risanamento reale, in particolare se il prestito è già stato concesso precocemente. Nel caso presente, il prestito è già stato concesso fin dalla costituzione della Arni Event SA nel 2004. Questo implica piuttosto un successo del risanamento reale.

Conseguenze in caso di successo del risanamento non reale:

ASR SA:

non ci sono conseguenze fiscali immediate per la ASR SA, la rinuncia al credito come utile di risanamento non reale è un investimento in termini fiscali e può in ogni caso essere fatta valere fiscalmente nell'entità di una necessità di rettifica di valore sulla partecipazione.

Aumenta il prezzo di costo della partecipazione di kCHF 120.



Arni Event SA

- 2 varianti:  
non compensare la crescita delle riserve derivante dalla rinuncia del credito con le perdite e dichiarare la crescita delle riserve come CEB, è soggetta alla tassa di emissione pari all'1%, ma vi è un limite d'esonero fino a CHF 10 mio.
- Compensare la crescita delle riserve derivante dalla rinuncia del credito con le perdite, decade in questo caso la tassa di emissione.
- Le perdite fiscali riportate rimangono invariate in caso di risanamento non reale.

Conseguenze in caso di successo del risanamento reale:

ASR SA:

la rinuncia del credito in quanto successo del risanamento reale è un onere fiscalmente ammissibile.

Il prezzo di costo della partecipazione non viene aumentato.

Arni Event SA

Il successo del risanamento reale ha effetto sul risultato e riduce le perdite fiscali riportate. Il periodo di riporto della perdita può tuttavia essere esteso ai sensi dell'art. 67 cpv. 2 LIFD.

Nessuna tassa di emissione.

### **Domanda II.2. Risanamento del bilancio (28 punti)**

- a. Illustri almeno tre alternative che mostrano come si può effettuare il risanamento del bilancio in maniera da ottenere un effetto positivo immediato sulle liquidità.
- b. Illustri le conseguenze fiscali presso la Arni Event SA per ciascuna di queste alternative.
- c. Illustri per queste alternative le conseguenze sul conto annuale della ASR SA, sempre a partire dal bilancio della ASR SA nell'allegato I.A.
- d. Illustri tutte le conseguenze fiscali per la ASR SA per ciascuna di queste alternative.
- e. Quali questioni di economia aziendale si sollevano inoltre nel caso in cui si scelga la variante adatta (rinuncia al credito o le varianti da lei proposte)? Spieghi la sua riposta.

### **Soluzione proposta**

a.

- Aumento di capitale mediante versamento in contanti
- Riduzione di capitale con riaumento
- Versamento nelle riserve
- (Prestito contratto da azionisti/terzi con postergazione, non è tuttavia un «risanamento di bilancio» nel senso vero e proprio)

b.

Aumento di capitale mediante versamento in contanti

- Tassa di emissione dell'1%, ma limite d'esonero fino a CHF 1 mio.

Riduzione del capitale con riaumento

- La riduzione di capitale non ha conseguenze fiscali
- Il riaumento del capitale azionario è soggetto alla tassa di emissione dell'1%, ma con limite d'esonero fino a CHF 10 mio.

Versamento nelle riserve

- Tassa di emissione dell'1%, nessun limite d'esonero
- Contabilizzazione e dichiarazione come CEB per continuare a garantire il prelevamento esente da imposta

(Prestito contratto con postergazione)

- Nessuna conseguenza fiscale diretta

c.

#### **Aumento di capitale mediante versamento in contanti**

Porta a uno scambio di attivi (partecipazione/liquidità). Il valore contabile della partecipazione aumenta dell'aumento di capitale. A seguito delle perdite maturate bisogna verificare se occorre rettificare il valore contabile precedente. Questo condurrebbe a sua volta a un onere straordinario.

#### **Riduzione del capitale con riaumento**

La riduzione del capitale conduce a una rettifica del valore contabile della partecipazione e pertanto a un onere straordinario. Il riaumento conduce a uno scambio di attivi dell'entità dell'aumento (partecipazione / liquidità).

#### **Versamento nelle riserve**

Porta a uno scambio di attivi (partecipazione/liquidità). Il valore contabile della partecipazione aumenta dell'aumento di capitale. A seguito delle perdite maturate bisogna verificare se occorre rettificare il valore contabile precedente. Questo condurrebbe a sua volta a un onere straordinario.

#### **Prestito contratto con postergazione**

Prestito contratto (prestito/liquidità). A seguito delle perdite maturate risp. della postergazione da concedere, occorre verificare se il valore contabile del prestito non deve essere rettificato. Questo condurrebbe a sua volta a un onere straordinario.

d.

Dalle varianti non derivano conseguenze fiscali dirette per la ASR SA. Il prezzo di costo della partecipazione aumenta. Un'eventuale rettifica di valore necessaria sul valore contabile della partecipazione ha effetto ai fini fiscali.

e.

La ASR SA è in possesso del 40% della Arni Invest SA. Si tratta quindi di capire se l'azionista principale partecipa al risanamento in maniera paritaria. Se l'azionista principale partecipa in tutte le varianti in maniera proporzionale, sarebbe vantaggiosa una rinuncia al credito (risp. una rinuncia al credito per ogni azionista), poiché risulta più conveniente delle varianti restanti e non deve essere pubblicata.

Se però l'azionista principale non ha prestiti in sospeso, dovrebbe prima concedere un prestito e quindi una rinuncia al credito oppure effettuare direttamente un versamento nelle riserve. Questo comporterebbe, corrispondentemente a questa misura, un miglioramento della liquidità.

Se è prioritario procurarsi ancor più liquidità, diventa prioritario un aumento di capitale con versamento in contanti, poiché è più facile da realizzare di una riduzione del capitale con riaumento.

Se l'azionista principale non intende partecipare al risanamento, sussiste la possibilità che l'azionista principale venga annacquato mediante la limitazione del diritto di prelievo risp. la rinuncia all'aumento del capitale o alla riduzione del capitale e del relativo riaumento.

### **Domanda II.3. Influssi sul conto di gruppo della Schneewelt SA (14 punti)**

Illustri a parole e in cifre, sia per la rinuncia al credito sia per le alternative della domanda II.2, quali sono le conseguenze sul conto di gruppo della Schneewelt SA. Motivi le sue risposte. Consideri le indicazioni fornite nella parte I:

- quota di partecipazione della Schneewelt SA alla ASR SA: 67%
- quota di partecipazione della ASR SA alla Arni Event SA: 40%
- valore contabile della partecipazione della Arni Event SA nella ASR SA: kCHF 80.

### **Soluzione proposta**

La Schneewelt SA detiene il 67% della ASR SA. Questa a sua volta detiene il 40% della Arni Event SA. In questo modo, la Schneewelt SA controlla indirettamente oltre il 40% della Arni Event SA. Nella pratica, Arni Event SA confluirà pertanto per il valore equity nel consolidamento della Schneewelt SA.

#### **Rinuncia al credito**

La rinuncia al credito conduce a una perdita di kCHF 120 presso la ASR SA. Il capitale proprio della Arni Event SA aumenta pertanto di kCHF 120. La ASR SA ha però solo una quota del 40% sull'aumento, ovvero kCHF 48. Al netto viene così generata presso la ASR una perdita prima delle imposte pari a kCHF 72. Tale perdita confluisce con una quota del 67% nel conto di gruppo della Schneewelt SA. Il 33%, ovvero kCHF 24, va alle minoranze. Nel conto di gruppo della Schneewelt, dalla rinuncia al credito risulta così una perdita di kCHF 48.24. Il capitale proprio del gruppo si riduce dello stesso importo.

#### **Aumento del capitale azionario in contanti**

Nel conto di gruppo, l'aumento del capitale azionario in quanto tale non influisce sul capitale proprio e sul risultato annuale, poiché con l'aumento del capitale azionario aumenta anche, nella stessa misura, la quota di partecipazione.

#### **Riduzione e riaumento del capitale azionario**

Nel conto di gruppo, la riduzione del capitale azionario in quanto tale non influisce sul capitale proprio e sul risultato annuale, poiché con la riduzione del capitale azionario si riduce anche, nella stessa misura, la quota di partecipazione.

Nel conto di gruppo, il riaumento del capitale azionario in quanto tale non influisce sul capitale proprio e sul risultato annuale, poiché con l'aumento del capitale azionario aumenta anche, nella stessa misura, la quota di partecipazione.

#### **Versamento nelle riserve**

Il versamento conduce, presso la ASR SA, a un aumento del valore contabile della partecipazione. Il capitale proprio della Arni Event SA aumenta di conseguenza di un importo pari a quello del versamento. La ASR SA partecipa però solo con una quota del 40% all'aumento, cosicché si hanno le stesse conseguenze come nel caso della rinuncia al credito.

Non ci sarebbero conseguenze se entrambi gli azionisti effettuano il versamento in rapporto alla loro partecipazione.

### **PARTE III: Ristrutturazione (76 punti)**

#### **Domanda III.1. Versamento nelle riserve (14 punti)**

- a) Illustri i documenti legali necessari per effettuare il versamento in programma per gli impianti di innevamento.
- b) Presenti le contabilizzazioni da effettuare presso la ASR SA e presso la Arni Infrastruktur SA insieme al versamento.
- c) Illustri eventuali conseguenze fiscali presso la ASR SA e le possibili misure per evitare tali conseguenze fiscali.
- d) Illustri eventuali conseguenze fiscali presso la Arni Infrastruktur SA.

#### **Soluzione proposta**

a)  
Per il versamento in programma non occorrono, formalmente, documenti. Per motivi di documentazione si consiglia tuttavia di stipulare un contratto scritto in cui sia sancito che si tratta di un versamento a fondo perduto. Nel contratto si può precisare inoltre che l'importo sarà riportato nelle riserve come CEB.

Non occorrono ulteriori documenti legali.

b)  
ASR SA:           Partecipazione / immobilizzi materiali  
                      Immobilizzi materiali / utili da alienazione immobilizzi materiali

Arni Infrastruktur SA: Immobilizzi materiali / riserve di capitale legali

c)  
Il versamento al valore commerciale genera presso la ASR SA un utile contabile di kCHF 1'600, che ha effetto ai fini fiscali. L'utile contabile può eventualmente essere compensato con ammortamenti supplementari su altre posizioni o ammortamenti con effetto immediato sugli immobilizzi mobili.

d)  
Presso la Arni Infrastruktur SA, il versamento nelle riserve genera quanto segue:  
- Tassa di emissione dell'1%, nessun limite d'esonero  
- Contabilizzazione e dichiarazione come CEB per continuare a garantire il prelevamento esente da imposta

#### **Domanda III.2. Varianti per il trasferimento (18 punti)**

- a) Illustri come gli impianti di innevamento possono essere trasferiti all'affiliata senza conseguenze fiscali (imposte dirette). Motivi la sua risposta.
- b) Illustri le rispettive conseguenze per quanto riguarda le imposte indirette.
- c) Per le varianti riportate sotto a), illustri le contabilizzazioni presso la ASR SA e la Arni Infrastruktur SA.

**Soluzione proposta**

a)

L'impianto di innevamento può essere inserito direttamente come **conferimento in natura**, con o senza aggio. Il conferimento in natura può avvenire al valore contabile, nel qual caso presso la ASR si ha un puro scambio di attivi.

L'impianto di innevamento può essere trasferito mediante trasferimento di patrimonio ai sensi della LFus alla neocostituita Arni Infrastruktur SA. Il trasferimento può avvenire al valore contabile.

Poiché si tratta di una ristrutturazione ai sensi della LFus, il trasferimento può avvenire in maniera fiscalmente neutra.

b)

**Conferimento in natura:**

Sul conferimento in natura è dovuta una tassa di emissione dell'1%, il limite d'esonero è di CHF 1 mio., ovvero CHF 500'000 sono esenti da tasse.

Niente IVA: Procedura di notifica

**Trasferimento di patrimonio**

Ristrutturazione ai sensi della LFus, nessuna tassa d'emissione

Niente IVA: Procedura di notifica

c)

Conferimento in natura senza aggio:

ASR SA: Partecipazione / immobilizzi materiali

Arni Infrastruktur SA: Immobilizzi materiali / capitale azionario

Conferimento in natura con aggio

ASR SA: Partecipazione / immobilizzi materiali

Arni Infrastruktur SA: Immobilizzi materiali / capitale azionario e riserve di capitale

Trasferimento di patrimonio contro conto corrente/prestito

ASR SA: Conto corrente o prestito / immobilizzi materiali

Arni Infrastruktur SA: Immobilizzi materiali / conto corrente o prestito

Trasferimento di patrimonio contro riserve

ASR SA: Partecipazione / immobilizzi materiali

Arni Infrastruktur SA: Immobilizzi materiali / riserve di capitale

**Domanda III.3. Conti di previsione (44 punti)**

Ai sensi di III.1, l'impianto di innevamento viene inserito nella Arni Infrastruktur SA al valore commerciale. Per l'impianto di innevamento apportato si presuppone una durata di utilizzo residua di 15 anni, per l'impianto di innevamento nuovo invece di 25 anni. I restanti costi d'esercizio presso la Arni Infrastruktur SA (incl. imposta sul capitale) ammontano a circa kCHF 75 all'anno, l'aliquota d'imposta al 26% al netto delle imposte.

- a) Calcoli il canone di locazione annuale che la Arni Infrastruktur SA dovrebbe chiedere alla ASR SA per raggiungere il break even.
- b) Allestisca il bilancio previsionale, il conto economico previsionale e il conto previsionale dei flussi finanziari per il primo anno d'esercizio risp. per la fine del primo anno d'esercizio, in maniera da raggiungere un rendimento di fatturato netto annuale pari al 3%. Utilizzi a tal fine il foglio di soluzione nell'allegato III.A.
- c) Allestisca, a partire dal compito b), il bilancio previsionale, il conto economico previsionale e il conto previsionale dei flussi finanziari allo scadere dei 5 anni d'esercizio.
- d) Illustri come possono essere trasferite nella ASR SA le liquidità della Arni Infrastruktur SA che sarebbero necessarie in termini operativi nella ASR SA.
- e) Spieghi al responsabile delle finanze gli aspetti di economia aziendale legati agli ammortamenti e ai flussi finanziari illustrati in d).

**Soluzione proposta**

- a) Il canone di locazione deve coprire gli ammortamenti:  
Impianto di innevamento vecchio: kCHF 1'200  
Impianto di innevamento nuovo: kCHF 200  
Costi kCHF 75  
**Totale: kCHF 1 475 per break even.**
- b) cfr. foglio di soluzione III.A
- c) cfr. foglio di soluzione III.A
- d) in linea di massima vi sono tre possibilità per immettere liquidità nella ASR SA:  
Prestito attivo/conto corrente alla ASR SA. Poiché i versamenti sono stati effettuati nelle riserve di capitale, può anche essere concesso agli azionisti un prestito attivo di pari entità senza che vi sia violazione dell'art. 680 cpv. 2 CO.  
  
Dividendi annuali agli azionisti di pari entità delle liquidità.  
  
Riduzione del canone di locazione.  
  
Combinazione delle tre possibilità.
- e) Gli ammortamenti sono una forma di finanziamento interno. Gli ammortamenti vengono calcolati come onere nel prezzo del prodotto, ma non comportano un flusso finanziario in uscita. Se può essere realizzato il prezzo del prodotto, ne risulta un effetto di finanziamento (interno) dovuto al trattenimento delle liquidità. È quanto accade nel caso in esame, poiché il reddito di locazione per gli impianti di innevamento copre le spese e gli ammortamenti.

Se le liquidità rimangono nella Arni Infrastruktur SA, restano a disposizione per investimenti sostitutivi e nuovi.

Se le liquidità vengono trasferite alla ASR SA mediante prestito/conto corrente, le liquidità sono disponibili lì. Non appena la Arni Infrastruktur SA ha bisogno delle liquidità per

investimenti sostitutivi/nuovi, deve poter realizzare i prestiti / il conto corrente. Rischio di solvibilità.

Per entrambe le varianti si possono utilizzare interamente le liquidità nella Arni Infrastruktur SA e/o nella ASR SA.

Se le liquidità realizzate vengono distribuite costantemente come dividendi agli azionisti, non sono più a disposizione della Arni Infrastruktur SA per investimenti sostitutivi/nuovi. Inoltre, il dividendo proporzionale viene versato al comune patriziale e tale importo non è a disposizione della Arni Infrastruktur SA risp. della ASR SA.





Soluzione del compito I.4. (Allegato I.E.)

Durata del contratto	5	anni				
pagamento annuale leasing	CHF	80'000				
Tasso di interesse		4%				
	0	1	2	3	4	5
<b>Bilancio</b>	<b>01.05.2019</b>	<b>30.04.2020</b>	<b>30.04.2021</b>	<b>30.04.2022</b>	<b>30.04.2023</b>	<b>30.04.2024</b>
Veicoli per le piste in leasing	356'146	284'917	213'687	142'458	71'229	-
Debiti per leasing	356'146	290'392	222'007	150'888	76'923	0

<b>Conto economico</b>						
Oneri da interessi		14'246	11'616	8'880	6'036	3'077
Ammortamento		71'229	71'229	71'229	71'229	71'229
<b>Totale oneri per leasing</b>		<b>85'475</b>	<b>82'845</b>	<b>80'109</b>	<b>77'265</b>	<b>74'306</b>
Pagamento annuale (cash)		80'000	80'000	80'000	80'000	80'000

Conto di previsione Arni Infra-  
struktur SA

Foglio di soluzione

Allegato III.A

Bilancio	Entrate kCHF	x+1 kCHF	x+2 kCHF	x+3 kCHF	x+4 kCHF	x+5 kCHF
Liquidità	0	1'446	2'892	4'338	5'784	7'230
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>0</b>	<b>1'446</b>	<b>2'892</b>	<b>4'338</b>	<b>5'784</b>	<b>7'230</b>
Immobilizzi materiali sinora	18'000	16'800	15'600	14'400	13'200	12'000
Immobilizzi materiali nuovi	5'000	4'800	4'600	4'400	4'200	4'000
<b>IMMOBILIZZI</b>	<b>23'000</b>	<b>21'600</b>	<b>20'200</b>	<b>18'800</b>	<b>17'400</b>	<b>16'000</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>23'000</b>	<b>23'046</b>	<b>23'092</b>	<b>23'138</b>	<b>23'184</b>	<b>23'230</b>

	Entrate kCHF	x+1 kCHF	x+2 kCHF	x+3 kCHF	x+4 kCHF	x+5 kCHF
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Capitale azionario	500	500	500	500	500	500
Riserve di capitale legali	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500
Riserve di utili legali	0	46	92	138	184	230
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>23'000</b>	<b>23'046</b>	<b>23'092</b>	<b>23'138</b>	<b>23'184</b>	<b>23'230</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>23'000</b>	<b>23'046</b>	<b>23'092</b>	<b>23'138</b>	<b>23'184</b>	<b>23'230</b>

Conto economico		x+1 kCHF	x+2 kCHF	x+3 kCHF	x+4 kCHF	x+5 kCHF
Redditi di locazione		1'533	1'533	1'533	1'533	1'533
<b>Ricavo netto</b>		<b>1'533</b>	<b>1'533</b>	<b>1'533</b>	<b>1'533</b>	<b>1'533</b>
Altri costi di esercizio		-75	-75	-75	-75	-75
<b>EBITDA</b>		<b>1'458</b>	<b>1'458</b>	<b>1'458</b>	<b>1'458</b>	<b>1'458</b>
Ammortamenti vecchi		-1'200	-1'200	-1'200	-1'200	-1'200
Ammortamenti nuovi		-200	-200	-200	-200	-200
<b>Risultato annuale prima delle imposte</b>		<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
Imposte dirette		-12	-12	-12	-12	-12
<b>Risultato annuale</b>	<b>3,00%</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>46</b>

		x+1 kCHF	x+2 kCHF	x+3 kCHF	x+4 kCHF	x+5 kCHF
Risultato annuale		46	46	46	46	46
Ammortamenti		1'400	1'400	1'400	1'400	1'400
<b>Flusso finanziario da attività operativa</b>		<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>
Investimento vecchi impianti		-18'000				
Investimento in nuovi impianti		-5'000				
<b>Flussi finanziari da attività di investimento</b>		<b>-23'000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Costituzione in contanti		500				
Versamento ASR SA		18'000	0	0	0	0
Versamento comune patriziale		4'500	0	0	0	0
<b>Flussi finanziari da attività di finanziamento</b>		<b>23'000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variazione liquidità</b>		<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>

In alternativa è corretto anche:

Onere d'esercizio e imposte non tramite liquidità ma tramite RP.

Bilancio	Entrate kCHF	x+1 kCHF	x+2 kCHF	x+3 kCHF	x+4 kCHF	x+5 kCHF
Liquidità	0	1'533	2'979	4'425	5'871	7'317
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>0</b>	<b>1'533</b>	<b>2'979</b>	<b>4'425</b>	<b>5'871</b>	<b>7'317</b>
Immobilizzi materiali sinora	18'000	16'800	15'600	14'400	13'200	12'000
Immobilizzi materiali nuovi	5'000	4'800	4'600	4'400	4'200	4'000
<b>IMMOBILIZZI</b>	<b>23'000</b>	<b>21'600</b>	<b>20'200</b>	<b>18'800</b>	<b>17'400</b>	<b>16'000</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>23'000</b>	<b>23'133</b>	<b>23'179</b>	<b>23'225</b>	<b>23'271</b>	<b>23'317</b>

	Entrate kCHF	x+1 kCHF	x+2 kCHF	x+3 kCHF	x+4 kCHF	x+5 kCHF
Ratei e risconti passivi		87	87	87	87	87
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>87</b>
Capitale azionario	500	500	500	500	500	500
Riserve di capitale legali	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500
Riserve di utili legali	0	46	92	138	184	230
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>23'000</b>	<b>23'046</b>	<b>23'092</b>	<b>23'138</b>	<b>23'184</b>	<b>23'230</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>23'000</b>	<b>23'133</b>	<b>23'179</b>	<b>23'225</b>	<b>23'271</b>	<b>23'317</b>

Conto economico		x+1 kCHF	x+2 kCHF	x+3 kCHF	x+4 kCHF	x+5 kCHF
Redditi di locazione		1'533	1'533	1'533	1'533	1'533
<b>Ricavo netto</b>		<b>1'533</b>	<b>1'533</b>	<b>1'533</b>	<b>1'533</b>	<b>1'533</b>
Altri costi di esercizio		-75	-75	-75	-75	-75
<b>EBITDA</b>		<b>1'458</b>	<b>1'458</b>	<b>1'458</b>	<b>1'458</b>	<b>1'458</b>
Ammortamenti vecchi		-1'200	-1'200	-1'200	-1'200	-1'200
Ammortamenti nuovi		-200	-200	-200	-200	-200
<b>Risultato annuale prima delle imposte</b>		<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
Imposte dirette		-12	-12	-12	-12	-12
<b>Risultato annuale</b>	<b>3,00%</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>46</b>

		x+1 kCHF	x+2 kCHF	x+3 kCHF	x+4 kCHF	x+5 kCHF
Risultato annuale		46	46	46	46	46
Ammortamenti		1'400	1'400	1'400	1'400	1'400
Variazione RP		87				
<b>Flussi finanziari da attività operativa</b>		<b>1'533</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>
Investimento vecchi impianti		-18'000				
Investimento in nuovi impianti		-5'000				
<b>Flussi finanziari da attività di investimento</b>		<b>-23'000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Costituzione in contanti		500				
Versamento ASR SA		18'000	0	0	0	0
Versamento comune patriziale		4'500	0	0	0	0
<b>Flussi finanziari da attività di finanziamento</b>		<b>23'000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variazione liquidità</b>		<b>1'533</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>	<b>1'446</b>

