



# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA

## ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI I SESSIONE 2018

### TEMI D'ESAME

#### PRIMA PROVA SCRITTA (14/06/2018)

##### TEMA N. 1

Il candidato esponga il criterio e i metodi di valutazione del magazzino con riferimento a materie prime e merci destinate alla rivendita, con attenzione sia ai profili civilistici che fiscali, sottolineando altresì i vincoli inerenti le operazioni di revisione contabile: obblighi di legge, carte di lavoro e tenuta dei libri contabili e fiscali.

##### TEMA N. 2 (Tema estratto)

Con riferimento al bilancio consolidato, in base alla normativa italiana e ai principi internazionali IAS/IFRS, il candidato approfondisca, in modo critico, i seguenti punti:

- i soggetti obbligati a redigere il bilancio consolidato ed i casi di esonero;
- il concetto di controllo e la struttura delle relazioni partecipativa tra le imprese;
- l'area di consolidamento ed i casi di esclusione dall'area;
- le operazioni di pre-consolidamento;
- le cause economiche ed il trattamento contabile delle differenze di annullamento (o differenze di consolidamento);
- il trattamento contabile delle operazioni infragruppo.

##### TEMA N. 3

Con riferimento al trattamento contabile delle immobilizzazioni materiali, il candidato approfondisca, in base alla normativa italiana:

- il criterio di valutazione per la prima iscrizione in bilancio;
- le cause di variazione del valore originario sottolineando, anche, le differenze tra ammortamento e svalutazione.

Infine, il candidato illustri le principali differenze con i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

#### SECONDA PROVA SCRITTA (09/07/2018)

##### TEMA N. 1 (Tema estratto)

Il Candidato illustri i contenuti ed i significati dei vari strumenti deflattivi del contenzioso tributario evidenziando le analogie fra i vari strumenti e gli effetti che le diverse applicazioni determinano.

##### TEMA N. 2

L'aumento di capitale sociale è l'operazione per mezzo della quale i soci incrementano le sue responsabilità e le informative imposte dalla legge. disponibilità della società. Il Candidato analizzi le diverse modalità di aumento del capitale sociale nelle società per azioni e nelle società a responsabilità limitata.



# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA

## TEMA N. 3

Il candidato si soffermi sulla figura del Commissario giudiziale nel Concordato preventivo: le sue responsabilità e le informative imposte dalla legge. Disquisisca in merito ad un'assenza di compiti e di responsabilità di gestione in capo allo stesso.

Il candidato profili le sostanziali differenze tra la figura del Commissario Giudiziale, del Liquidatore Giudiziale e del debitore/amministratore di una società ammessa alla procedura di concordato liquidatorio, con particolare attenzione ai compiti affidati a ciascuna di esse ed al tema della rappresentanza della società verso i terzi e in giudizio.

## TERZA PROVA SCRITTA (16/07/2018)

### TEMA N. 1

La società SK Srl conferisce il proprio ramo commerciale alla società HK Srl. Il perito incaricato della relazione di stima riconosce almeno pari ad Euro 210.000 il valore del ramo conferito, secondo i prospetti sotto riportati:

Situazione contabile al 30.06.2017 SK Srl

Totale SK **di cui del  
RAMO  
conferito da  
SK**

ATTIVO				
1	Immobilizzazioni immateriali	€	13.396	
2	Immobilizzazioni materiali	€	3.818.893	<b>196.000</b>
3	Immobilizzazioni finanziarie	€	10.070	
4	Crediti verso clienti	€	4.386.500	
5	Crediti v/altri	€	112.627	
6	Crediti finanziari non costituenti imm.	€	75.117	
7	Rimanenze di magazzino	€	838.872	<b>538.000</b>
8	Disponibilità bancarie e valori in cassa	€	2.424.632	
9	Ratei e risconti	€	149.905	
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	€	<b>11.830.012</b>	
PASSIVO				
8	Fondo ammortamento immobilizzazioni immateriali	€	13.396	
9	Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali	€	1.226.227	<b>66.000</b>
10	Debiti verso fornitori	€	2.940.184	
11	Debiti verso banche a breve termine	€	1.568.552	<b>487.500</b>
12	Debiti verso banche e m/l termine	€	2.508.093	<b>408.000</b>
13	Debiti tributari	€	48.415	
14	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	€	6.810	
15	Altri debiti	€	1.057.392	<b>150.000</b>
16	F.do TFR	€	45.775	<b>20.000</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	€	<b>9.414.845</b>	
	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	€	<b>2.415.167</b>	
	<b>TOTALE A PAREGGIO</b>	€	<b>11.830.012</b>	



# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA

Prospetto di perizia determinato dal perito

2	Immobilizzazioni materiali	€	210.100
7	Rimanenze di magazzino	€	900.000
12	Debiti verso banche a m/l termine	€	408.000
15	Altri debiti	€	150.00
16	F.do TFR	€	20.000

Riconoscendo un avviamento.

La società conferitaria rileva contabilmente il conferimento adottando i valori di perizia, Mantenendo fermo il principio di neutralità dell'operazione di conferimento il candidato rediga le scritture contabili della conferente e della conferitaria, ne tragga le conclusioni fiscali per entrambe le società, compili il quadro RV dell'Unico60 ove necessario. Ne collochi i valori in bilancio, dopo le opportune scritture.

Si consideri che la società HK Srl ha deliberato un aumento di capitale sociale per euro 20.000,00 determinando una riserva di euro 190.000,00.

Il candidato si soffermi sulle considerazioni conclusive da parte degli amministratori nel caso prospettato.

## TEMA N. 2 (Tema estratto)

Sulla base dei dati contenuti nell'allegato 1, il candidato presenti l'analisi di bilancio, per il periodo da X1 a X5, dell'impresa industriale Alfa S.r.l. In particolare proceda ad effettuare:

- il calcolo dei principali indicatori di solidità, considerando che nell'anno X2 Alfa ha optato per la rivalutazione di alcune immobilizzazioni materiali così come consentito da legge *ad hoc*;
- il calcolo degli indici di liquidità primaria e secondaria;
- il calcolo dei principali indici di bilancio derivanti dai flussi finanziari e monetari con specifico riferimento alla gestione caratteristica;
- il calcolo dei principali indici di sviluppo strutturale ed operativo (per il periodo da X2 a X5);
- il calcolo del ROI, ROS e della Rotazione del Capitale Investito, del ROE;
- il commento critico delle tavole riclassificate di stato patrimoniale, conto economico e degli indicatori calcolati.

Nel calcolo degli indici il candidato deve esplicitare i valori al numeratore e al denominatore.

ALLEGATO 1 – LE TAVOLE DI STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO E RENDICONTO FINANZIARIO (ESTRATTO) RICLASSIFICATE

# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA

Tab. 1 - Stato patrimoniale riclassificato (valori in migliaia di euro)

A/B	X1	X2	X3	X4	X5
<b>Liquidità immediata</b>	40	3	3	182	181
Denaro e valori in cassa	2	2	2	2	0
Depositi bancari/Assegni	38	1	1	180	181
<b>Liquidità differite</b>	4.421	5.008	4.180	3.770	3.340
Crediti verso clienti	3.478	3.863	3.023	2.738	2.678
Crediti verso altri	347	465	434	330	390
Titoli e partecipazioni	62	62	64	64	64
Crediti finanziari, trib., ratei attivi	534	618	639	638	208
<b>Disponibilità</b>	1.539	2.056	2.896	3.089	2.970
Rimanenze finali magazzino	1.420	1.865	2.742	2.891	2.742
Risconti attivi	119	191	144	148	228
<b>Attivo a breve</b>	6.000	7.067	7.049	6.991	6.491
<b>Immobilitazioni materiali nette</b>	3.230	4.642	3.860	3.385	2.914
Terreni e fabbricati	2.975	4.468	3.721	3.267	2.803
Impianti e macchinario	272	139	105	84	60
Attrezzature industriali e comm.	0	0	0	1	4
Altri beni	33	35	34	33	47
<b>Immobilitazioni in corso</b>	18	35	41	47	42
Costi capitalizzati	0	0	0	0	0
Dritti di brevetto	17	27	34	39	24
Concessioni, licenze, marchi, ...	1	8	7	8	18
Altre immobilizzazioni	292	344	566	694	2.061
<b>Immobilitazioni finanziarie</b>	263	318	545	659	1.616
Partecipazioni	0	0	0	19	438
Accounti	29	26	21	16	7
Crediti finanziari, tributari, cauzioni	0	0	0	0	0
Crediti commerciali	3.590	5.021	4.467	4.126	5.017
<b>Attivo fisso netto</b>	9.590	12.088	11.516	11.117	11.508
<b>Capitale investito</b>					
<b>Liquidità negativa</b>	2.169	4.407	4.210	4.273	4.463
Banche	2.169	4.407	4.210	4.273	4.463
<b>Esigibilità</b>	3.511	3.600	3.330	3.547	4.009
Accounti	0	0	0	0	0
Fornitori	2.566	2.621	2.439	2.126	2.392
Debiti tributari	280	442	333	293	272
Debiti istituti previdenziali	53	50	56	54	43
Altri debiti	252	96	127	495	616
Debiti finanziari	325	315	324	549	661
Ratei e risconti passivi	35	76	51	30	25
<b>Passivo a breve</b>	5.690	8.007	7.540	7.820	8.472
<b>Debiti a medio-lungo</b>	1.807	1.482	1.331	610	310
Altri fondi e debiti	0	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	370	415	446	466	471
<b>Passivo a medio-lungo</b>	2.177	1.897	1.777	1.076	781
<b>Mezzi di terzi</b>	7.857	9.504	9.317	8.896	9.253
Capitale sociale	1.023	1.023	1.030	1.030	1.030
Riserva legale	54	58	59	60	61
Altre riserve	586	1.080	1.095	1.109	1.130
Altri fondi	0	0	0	0	0
Utile (perdita) d'esercizio non distr.	70	23	15	22	34
<b>Mezzi propri</b>	1.733	2.184	2.199	2.221	2.255
<b>Fonti di finanziamento</b>	9.590	12.088	11.516	11.117	11.508

Tab. 2 - Stato patrimoniale a valori percentuali

A/B	X1	X2	X3	X4	X5
<b>Liquidità immediata</b>	0,4%	0,0%	0,0%	1,6%	1,6%
Denaro e valori in cassa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Depositi bancari/Assegni	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Liquidità differite</b>	46,1%	41,4%	36,1%	33,9%	29,0%
Crediti verso clienti	36,3%	32,0%	26,3%	24,6%	23,3%
Crediti verso altri	3,6%	3,8%	3,8%	3,0%	3,4%
Titoli e partecipazioni	0,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%
Crediti finanziari, trib., ratei attivi	16,0%	17,0%	15,4%	17,3%	18,9%
<b>Disponibilità</b>	14,8%	15,4%	13,8%	16,0%	16,8%
Rimanenze finali magazzino	1,2%	1,6%	1,3%	1,3%	2,0%
Risconti attivi	62,6%	58,9%	61,2%	62,9%	56,4%
<b>Attivo a breve</b>	34,2%	38,4%	33,5%	30,4%	28,3%
<b>Immobilitazioni materiali nette</b>	31,0%	37,0%	32,3%	29,4%	24,4%
Terreni e fabbricati	2,8%	1,2%	0,9%	0,8%	0,5%
Impianti e macchinario	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Attrezzature industriali e comm.	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%
Altri beni	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
<b>Immobilitazioni in corso</b>	0,2%	0,3%	0,4%	0,4%	0,2%
Costi capitalizzati	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Dritti di brevetto	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Concessioni, licenze, marchi, ...	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Altre immobilizzazioni	3,0%	2,8%	4,9%	6,2%	17,9%
<b>Immobilitazioni finanziarie</b>	2,7%	2,6%	4,7%	5,9%	14,0%
Partecipazioni	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	3,8%
Accounti	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
Crediti finanziari, tributari, cauzioni	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Crediti commerciali	37,4%	41,5%	38,8%	37,1%	43,6%
<b>Attivo fisso netto</b>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>Capitale investito</b>					
<b>Liquidità negativa</b>	22,6%	36,5%	36,6%	38,4%	38,8%
Banche	22,6%	36,5%	36,6%	38,4%	38,8%
<b>Esigibilità</b>	36,6%	29,8%	28,9%	31,9%	34,8%
Accounti	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fornitori	26,8%	21,7%	21,2%	19,1%	20,8%
Debiti tributari	2,9%	3,7%	2,9%	2,6%	2,4%
Debiti istituti previdenziali	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%
Altri debiti	2,6%	0,8%	1,1%	4,5%	5,4%
Debiti finanziari	3,4%	2,6%	2,8%	4,9%	5,7%
Ratei e risconti passivi	59,2%	66,2%	65,5%	70,3%	73,6%
<b>Passivo a breve</b>	18,8%	12,3%	11,6%	5,5%	2,7%
<b>Debiti a medio-lungo</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altri fondi e debiti	3,9%	3,4%	3,9%	4,2%	4,1%
Trattamento di fine rapporto	22,7%	15,7%	15,4%	9,7%	6,8%
<b>Passivo a medio-lungo</b>	81,9%	81,9%	80,9%	80,0%	80,4%
<b>Mezzi di terzi</b>	10,7%	8,5%	8,9%	9,3%	9,0%
Capitale sociale	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Riserva legale	6,1%	8,9%	9,5%	10,0%	9,8%
Altre riserve	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altri fondi	0,7%	0,2%	0,1%	0,2%	0,3%
Utile (perdita) d'esercizio	18,1%	18,1%	19,1%	20,0%	19,6%
<b>Mezzi propri</b>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>Fonti di finanziamento</b>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA

Tab. 3 - Conto economico riclassificato (valori in migliaia di euro)

Alfa	X1	X2	X3	X4	X5
Ricavi da vendita	8.483	8.788	7.394	7.518	7.975
Altri ricavi e rettifiche	0	0	0	0	0
<b>Ricavi netti</b>	<b>8.483</b>	<b>8.788</b>	<b>7.394</b>	<b>7.518</b>	<b>7.975</b>
Rimanezze iniziali	1.011	1.420	1.865	2.742	2.891
Acquisti netti	4.563	4.968	4.612	4.215	4.426
Servizi	1.347	1.496	1.394	1.328	1.505
Godimento beni di terzi	385	571	515	418	506
Costo del lavoro	1.400	1.437	1.274	1.300	1.204
Accantonamento TFR	71	72	70	75	73
Ammortamenti	152	132	135	131	136
Accantonamento fondi rischi/oneri	99	20	16	14	14
Oneri diversi	313	326	278	270	261
Altri costi/ricavi e rettifiche valore	112	(99)	(340)	(243)	(185)
(Rimanezze finali)	(1.420)	(1.865)	(2.742)	(2.891)	(2.742)
<b>Costo del venduto</b>	<b>8.033</b>	<b>8.478</b>	<b>7.067</b>	<b>7.359</b>	<b>8.069</b>
<b>Reddito operativo gest. caratteristica</b>	<b>450</b>	<b>310</b>	<b>327</b>	<b>159</b>	<b>(114)</b>
Interessi attivi	1	1	1	0	4
Proventi diversi	1	3	1	1	68
<b>Risultato gestione compl./acc.</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>72</b>
<b>Reddito operativo aziendale</b>	<b>452</b>	<b>314</b>	<b>329</b>	<b>160</b>	<b>(42)</b>
Oneri finanziari	172	187	309	306	190
<b>Reddito di competenza</b>	<b>280</b>	<b>127</b>	<b>20</b>	<b>(146)</b>	<b>(232)</b>
Componenti straordinari attivi	8	118	161	356	460
Componenti straordinari passivi	(1)	(6)	(1)	(14)	(1)
<b>Reddito ante-imposte</b>	<b>287</b>	<b>239</b>	<b>180</b>	<b>196</b>	<b>227</b>
Imposte	217	216	165	174	193
<b>Reddito netto</b>	<b>70</b>	<b>23</b>	<b>15</b>	<b>22</b>	<b>34</b>
Accantonamenti diversi					
Altre rettifiche					
<b>Reddito di bilancio</b>	<b>70</b>	<b>23</b>	<b>15</b>	<b>22</b>	<b>34</b>

Tab. 4 - Conto economico riclassificato (valori percentuali)

Alfa	X1	X2	X3	X4	X5
Ricavi da vendita	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Altri ricavi/Diff. cambi	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Ricavi netti</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Rimanezze iniziali	11,9%	16,2%	25,2%	36,5%	36,3%
Acquisti netti	53,8%	56,5%	62,4%	56,1%	55,5%
Servizi	15,9%	17,0%	18,7%	17,7%	18,9%
Godimento beni di terzi	4,5%	6,5%	7,0%	5,6%	6,3%
Costo del lavoro	16,5%	16,4%	17,2%	17,3%	15,1%
Accantonamento TFR	0,8%	0,8%	0,9%	1,0%	0,9%
Ammortamenti	1,8%	1,5%	1,8%	1,7%	1,7%
Accantonamento fondi rischi/oneri	1,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Oneri diversi	3,7%	3,7%	3,8%	3,6%	3,3%
Altri costi/ricavi e rettifiche valore	1,3%	-1,1%	-4,6%	-3,2%	-2,3%
(Rimanezze finali)	-16,7%	-21,2%	-37,1%	-38,5%	-34,4%
<b>Costo del venduto</b>	<b>94,7%</b>	<b>96,5%</b>	<b>95,6%</b>	<b>97,9%</b>	<b>101,4%</b>
<b>Reddito operativo gest. caratteristica</b>	<b>5,3%</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-1,4%</b>
Interessi attivi	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Proventi diversi	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%
<b>Risultato gestione compl./acc.</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,9%</b>
<b>Reddito operativo aziendale</b>	<b>5,3%</b>	<b>3,6%</b>	<b>4,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-0,5%</b>
Oneri finanziari	2,0%	2,1%	4,2%	4,1%	2,4%
<b>Reddito di competenza</b>	<b>3,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-2,9%</b>
Componenti straordinari attivi	0,1%	1,3%	2,2%	4,7%	5,8%
Componenti straordinari passivi	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,2%	0,0%
<b>Reddito ante-imposte</b>	<b>3,4%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,9%</b>
Imposte	2,6%	2,5%	2,2%	2,3%	2,4%
<b>Reddito netto</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>
Accantonamenti diversi	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altre rettifiche	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Reddito di bilancio</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>

# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA

Tab. 5 - Valore aggiunto

A/f	X1	X2	X3	X4	X5
Ricavi netti	8.483	8.788	7.394	7.518	7.975
Variaz rimanenze prod. corso lav.	150	29	65	6	90
Variaz rimanenze prodotti finiti	29	66	24	102	(122)
Incrementi, per lavori interni	0	0	0	0	0
<b>Valore della produzione</b>	<b>8.662</b>	<b>8.883</b>	<b>7.483</b>	<b>7.626</b>	<b>7.943</b>
Costo acquisto esterno	(6.490)	(6.911)	(5.661)	(5.947)	(6.630)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>2.172</b>	<b>1.972</b>	<b>1.822</b>	<b>1.679</b>	<b>1.313</b>
Costo del lavoro complessivo	(1.471)	(1.510)	(1.344)	(1.375)	(1.277)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>701</b>	<b>462</b>	<b>478</b>	<b>304</b>	<b>36</b>
Ammortamenti	(152)	(132)	(135)	(131)	(136)
Accantonamenti	(99)	(20)	(16)	(14)	(14)
<b>Reddito operat. gest. caratteristica</b>	<b>450</b>	<b>310</b>	<b>327</b>	<b>159</b>	<b>(114)</b>
Ricavi netti	97,9%	98,9%	98,8%	98,6%	100,4%
Variaz rimanenze prod. corso lav.	1,7%	0,3%	0,9%	0,1%	1,1%
Variaz rimanenze prodotti finiti	0,3%	0,7%	0,3%	1,3%	-1,5%
Incrementi per lavori interni	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Valore della produzione</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Costo acquisto esterno	-74,9%	-77,8%	-75,7%	-78,0%	-83,5%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>25,1%</b>	<b>22,2%</b>	<b>24,3%</b>	<b>22,0%</b>	<b>16,5%</b>
Costo del lavoro complessivo	-17,0%	-17,0%	-18,0%	-18,0%	-16,1%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>8,1%</b>	<b>5,2%</b>	<b>6,4%</b>	<b>4,0%</b>	<b>0,5%</b>
Ammortamenti	-1,8%	-1,5%	-1,8%	-1,7%	-1,7%
Accantonamenti	-1,1%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%
<b>Reddito operativo gest. caratteristica</b>	<b>5,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-1,4%</b>

Tab. 6 - Flussi finanziari e monetari gestione caratteristica

A/f	X1	X2	X3	X4	X5
<b>Reddito operat. gest. caratteristica</b>	<b>450</b>	<b>310</b>	<b>327</b>	<b>159</b>	<b>(114)</b>
+ammortamenti	152	132	135	131	136
+acc.to f.do svalutazione crediti	99	20	16	14	14
+acc.to f.do TFR	71	72	70	75	73
<b>Flusso circolante gest. caratteristica</b>	<b>772</b>	<b>534</b>	<b>548</b>	<b>379</b>	<b>109</b>
Variazioni attivo corrente	(1.057)	(1.040)	25	223	55
Variazioni passivo corrente	934	58	(254)	52	376
<b>Flusso monetario gest. caratteristica</b>	<b>649</b>	<b>(448)</b>	<b>319</b>	<b>654</b>	<b>540</b>



# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA

## TEMA N. 3

Il candidato analizzi la disciplina fiscale relativa alle società non operative e alle società in perdita sistematica, fornendo opportuni esempi pratici.

Successivamente il candidato rediga un'istanza per la disapplicazione della disciplina fiscale sulle società non operative, con particolare attenzione alle motivazioni sottese a tale istanza.