

1-RENDICONTO FINANZIARIO01- Flussi-UNICATT

domenica 20 dicembre 2020 15:03



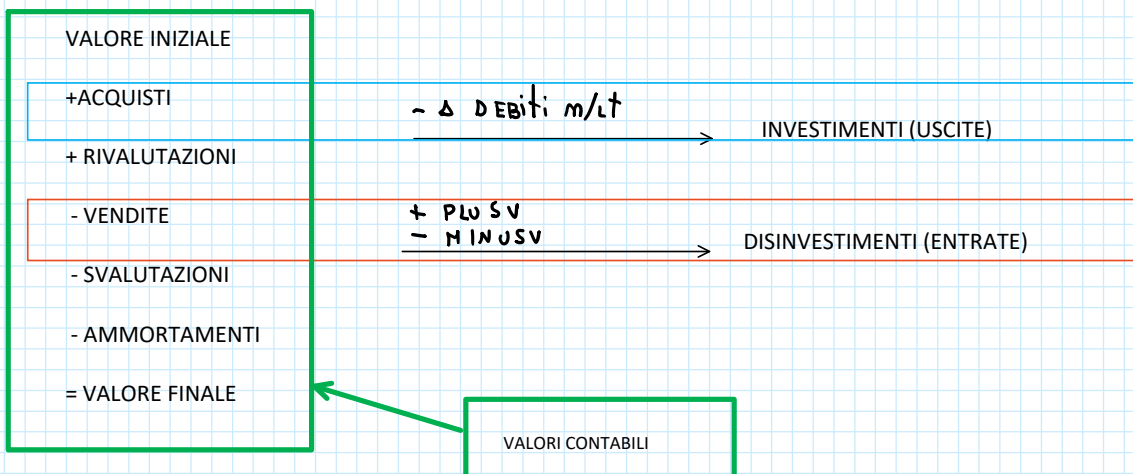
unicattolica

Q 8

Le immobilizzazioni finanziarie di Trest S.p.A all'anno t valgono 5.000, con una riduzione di 400 rispetto all'anno precedente, essendo intervenuta una svalutazione di pari importo. Questo fatto ha comportato:

- A. Un flusso di cassa in uscita per 400
- B. Un flusso di cassa in entrata per 400
- C. Un flusso di cassa in entrata per 4.600
- D. Un flusso di cassa in uscita per 4.600
- E. Nessun flusso di cassa

IMMOBILIZZAZIONI:



- A. Un flusso di cassa in uscita per 400
- B. Un flusso di cassa in entrata per 400
- C. Un flusso di cassa in entrata per 4.600
- D. Un flusso di cassa in uscita per 4.600
- E. Nessun flusso di cassa

Q 9

Disponete delle seguenti informazioni relative agli SP di due anni consecutivi.

	t-1	t
Capitale sociale	500	1.000
Riserve	1.500	2.500
Utile dell'esercizio	1.000	250

Sapendo che nel corso dell'anno è stato realizzato un aumento di capitale a pagamento con un sovrapprezzo pari a 500, dite quale delle seguenti affermazioni è corretta:

- A. il pagamento di dividendi nell'anno t è pari a 250
- B. il pagamento di dividendi nell'anno t è pari a 500
- C. il pagamento di dividendi nell'anno t è pari a 1.000
- D. Non sono stati pagati dividendi
- E. non si dispone di sufficienti informazioni per rispondere alla domanda.

FORMULA PER I DIVIDENDI

$$\begin{array}{rcl} \text{Div}_t & = & \text{RE}_{t-1} \quad \quad \quad 1.000 \\ & & - \Delta \text{ RISERVE} \quad \quad - 1.000 \\ & & + \Delta \text{ RIS. SOV. AZ} \quad \quad + 500 \\ \hline & & 500 \end{array}$$

- A. il pagamento di dividendi nell'anno t è pari a 250
- B. il pagamento di dividendi nell'anno t è pari a 500
- C. il pagamento di dividendi nell'anno t è pari a 1.000
- D. Non sono stati pagati dividendi
- E. non si dispone di sufficienti informazioni per rispondere alla domanda.

Q 10

I Ratei e i Risconti rilevano nel calcolo del CCN operativo:

- A. Sempre
- B. Solo quando hanno natura commerciale
- C. Solo quando hanno natura finanziaria
- D. Mai
- E. Rilevano solo i ratei ma non i risconti.

	ATTIVO				PASSIVO		
	N	N+1	var.		N	N+1	var.
imm. Tecniche	60.000	68.000	8.000	deb. Comm m/l. termine	-	2.800	2.800
ATT. OP. FISSO	60.000	68.000	8.000	PASS. OP. FISSO	-	2.800	2.800
magazzino	5.800	4.500	- 1.300	TFR	8.200	9.000	800
crediti comm.li	7.200	5.000	- 2.200	debiti comm.li breve	5.700	5.500	- 200
			-	debiti trib.	500	450	- 50
ATT. OP. CIRCOLANTE	13.000	9.500	- 3.500	PASS. OP. CIRCOLANTE	14.400	14.950	550
			-	deb. Fin breve	2.300	2.700	400
cassa	4.000	4.500	500	Deb. Fin. m/termine	13.000	11.500	- 1.500
banca	6.500	4.000	- 2.500				-
ATT. FINANZIARIO	10.500	8.500	- 2.000	PASSIVO FIN.	15.300	14.200	- 1.100
			-	Capitale Sociale	37.500	38.000	500
			-	Riserve	6.500	2.350	- 4.150
			-	Utile D'esercizio	9.800	13.700	3.900
				PATRIMONIO NETTO	53.800	54.050	250
TOT. ATTIVO	83.500	86.000	2.500	TOT. PASSIVO	83.500	86.000	2.500

$$\Delta \text{CCNO} = \Delta \text{Att. Op. Cor.} - \Delta \text{Pass. Op. Cor.}$$

↓
↓

RATEI/RISC. OP
ATTIVI

RATEI/RISC. OP
PASSIVI

Q 10

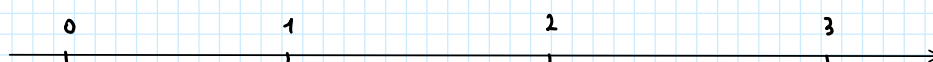
I Ratei e i Risconti rilevano nel calcolo del CCN operativo:

- A. Sempre
- B. Solo quando hanno natura commerciale
- C. Solo quando hanno natura finanziaria
- D. Mai
- E. Rilevano solo i ratei ma non i risconti.

Q 11

Un'impresa sta considerando un progetto di 3 anni, che consiste nell'installazione di un'apparecchiatura su un impianto esistente al fine di ridurre i costi di produzione. L'apparecchiatura ha un costo iniziale di € 750. Il progetto non produrrà direttamente alcun ricavo, ma ridurrà i costi operativi di € 300 l'anno. L'apparecchiatura è ammortizzata a quote costanti in 3 anni. Al termine del progetto, essa sarà venduta al prezzo stimato di € 60. L'aliquota d'imposta è pari al 34%. Il progetto prevede, all'anno 1, un incremento delle scorte per pezzi di ricambio e accessori pari a € 23, che sarà dismesso al termine del progetto. Se il costo-opportunità del capitale è pari al 9%, si deve realizzare il progetto? Calcolatene il VAN.

- A. No; Il VAN è -€ 6,406
- B. Sì; Il VAN è -€ 6,406
- C. Sì; Il VAN è € 15,25
- D. No; Il VAN è -€ 15,25
- E. Non è possibile rispondere con i dati a disposizione.



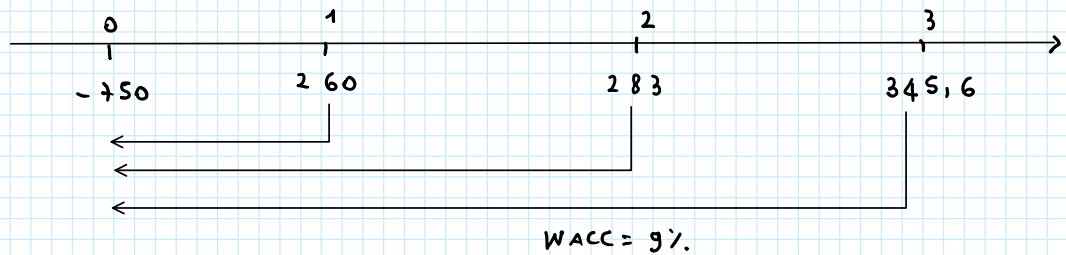
Investim	-750			
-costi		+ 300	+ 300	+ 300
Amm.ti		250	250	250
Disinv.				+60
scudo				-60 · 0,34
Delta ccno		+ 23	-	- 23
				$t_c = 34\%$
				$WACC = 9\%$
		260	283	345,6

$$FCgC_1 = (Rom - Com) (1 - t_c) + t_c \cdot AMM - \Delta CCNO$$

$$= \underbrace{300 \cdot (1 - 0,34) + 0,34 \cdot 250}_{283 = FCgC_2} - 23$$

$$FCgC_3 = 283 + 23 + 60(1 - 0,34)$$

$$= 345,6$$



$$VAN = -750 + 260 \cdot 1,09^{-1} + 283 \cdot 1,09^{-2} + 345,6 \cdot 1,09^{-3}$$

$$= -6,405$$

Il progetto NON deve essere realizzato poiché il VAN è negativo!

A. No; Il VAN è -€ 6,406

B. Si; Il VAN è -€ 6,406

C. Si; Il VAN è € 15,25

D. No; Il VAN è -€ 15,25

E. Non è possibile rispondere con i dati a disposizione.

Di seguito è riportato un estratto degli Stati Patrimoniali della società Alfa negli ultimi due anni.

	T-1	T
Liquidità	10	25
Crediti v/clienti	100	130
Rimanenze	140	200
Debiti v/banche	200	170
Debiti v/fornitori	60	65

Dite a quanto ammonta il flusso di CCN operativo nell'anno T e se esso rappresenta una fonte o un impiego:

- A. 100, con significato di fonte
- B. 100, con significato di impiego
- C. 85, con significato di fonte
- D. 85, con significato di impiego
- E. 130, con significato di impiego

	CCN IN T-1	CCN IN T
CREDITI	100	130
RIMAN	140	200
- DEB. VS FORN.	- 60	- 65
	<hr/>	<hr/>
	180	265

$$\Delta \text{CCNO} = 265 - 180 = + 85$$

L'aumento del CCN rappresenta un impiego, poiché comporta assorbimento di liquidità

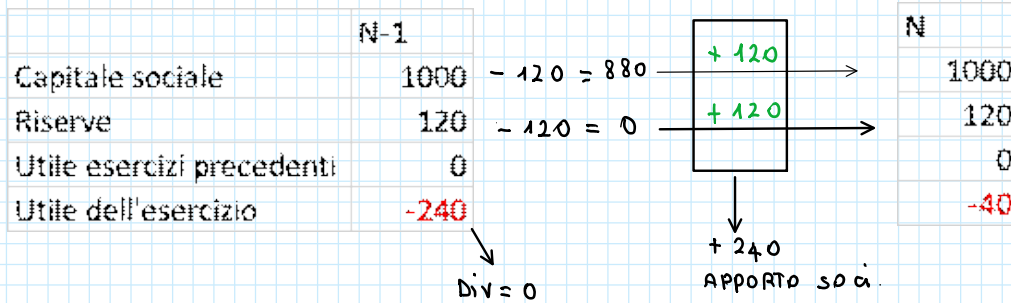
- A. 100, con significato di fonte
- B. 100, con significato di impiego
- C. 85, con significato di fonte
- D. 85, con significato di impiego
- E. 130, con significato di impiego

Disposte le seguenti informazioni riguardo a due SP consecutivi della società BUK

	N-1	N
Capitale sociale	1000	1000
Riserve	120	120
Utile esercizi precedenti	0	0
Utile dell'esercizio	-240	-40

Nell'anno T le perdite dell'anno T-1 sono state ripianate attraverso l'utilizzo delle riserve e, per la parte eccedente, attraverso la riduzione del capitale sociale. Vista la situazione non florida, non sono stati distribuiti dividendi e i soci hanno effettuato un aumento di capitale con sovrapprezzo. A quanto ammontano le riserve effettivamente conferite dai soci?

- A) 120
- B) 1.120
- C) 240
- D) 1.000
- E) 40



- A) 120
- B) 1.120
- C) 240
- D) 1.000
- E) 40