

Operazioni in titoli.

Parte prima: rilevazioni in P.D. della società emittente un prestito obbligazionario

Una società quotata ha emesso in data $1/2/n_0$ un prestito obbligazionario della durata di 5 anni per un importo di euro 6.000.000 diviso in obbligazioni aventi un valore nominale di euro 5,00 al prezzo percentuale di $99 + i$, tasso 3,75%, godimento unico $1/2$. Il rimborso è previsto alla pari in quote costanti, tramite estrazione a sorte, a partire dall' $1/2/n_1$. Il collocamento è avvenuto tramite un sindacato bancario che ha richiesto una commissione dello 0,60% sul valore nominale del prestito. L'accredito alla società emittente avviene con valuta $1/2/n_0$. Riferendoti all'operazione descritta, presenta:

- 1** il prospetto contenente l'importo degli interessi di competenza e la quota di ammortamento del disaggio di emissione;
- 2** le scritture di gestione, di assestamento, di chiusura e di epilogo redatte negli esercizi n_0 e n_1 ;
- 3** lo stralcio dello Stato patrimoniale e del Conto economico comparati, redatti alla fine dell'anno n_1 in relazione alle sole voci interessate dall'emissione del prestito;
- 4** i calcoli per la determinazione del "tasso percentuale degli oneri del prestito" per gli esercizi n_0 e n_1 .

SVOLGIMENTO GUIDATO

(Completare gli spazi contrassegnati dai puntini.)

Calcolo del disaggio

Il disaggio totale ammonta a:

$6.000.000 \times (100 - 99)\%$	euro
$+ 6.000.000 \times 0,60\%$	euro
<i>Disaggio totale</i>	euro 96.000,00

1 Piano di ammortamento del disaggio su prestiti

Anno		Giorni	Prestito	Interessi	Quota ammortamento disaggio	Disaggio residuo
n_0	01/02-31/12	333	6.000.000,00	205.273,97	29.194,99	.....
			<i>Totale</i>	205.273,97		
n_1	01/01-01/02	32	6.000.000,00	.....	.....	40.643,50
	01/02-31/12	333	.....	.....
			<i>Totale</i>	183.945,21		
n_2	01/01-01/02	32	4.800.000,00	.....	19.761,41	.....
	01/02-31/12	333	.....	.....
			<i>Totale</i>	138.945,20		
n_3 bisestile*	01/01-01/02	32	.....	11.803,28	.....	7.522,31
	01/02-31/12	334	.....	82.131,15		
			<i>Totale</i>	93.934,43		
n_4	01/01-01/02	32	.....	7.890,41	6.961,21	.....
	01/02-31/12	333	.....	41.054,79		
			<i>Totale</i>	48.945,20		
n_5	01/02-01/02	32	.....	3.945,21	.....	0,00
			<i>Totale</i>	3.945,21		
				674.989,22	96.000,00	

(*) Ricordarsi di utilizzare 36.600 a denominatore

In n_0 la quota di ammortamento del disaggio di emissione è calcolata come segue:

$$\dots\dots\dots / 674.989,22 \times \dots\dots\dots = \text{euro } 29.194,99$$

In n_1 la quota di ammortamento è calcolata come segue:

$$96.000,00 / \dots\dots\dots \times \dots\dots\dots = \text{euro } 26.161,51$$

2 Rilevazioni in P.D.

Rilevazioni anno n_0

Data	Cod.	Conti	Descrizione	Dare	Avere
01/02	0731	SINDACATO	emissione di n. 1.200.000 obbligazioni	.....
01/02	[...]	.....	scarto emissione e provvigione per collocamento	96.000,00	
01/02	1401	PRESTITI OBBLIGAZIONARI	emissione obbligazioni del v.n. di euro 5,00		.....
01/02	1801	BANCA X C/C	accredito versamenti su obbligazioni	5.904.000,00	
01/02	[...]	.....	accredito versamenti su obbligazioni		.....
31/12	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	rateo su obbligazioni	.....
31/12	[...]	.....	rateo su obbligazioni		.....
31/12	[...]	.....	quota di ammortamento disaggio	29.194,99	
31/12	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	quota di ammortamento disaggio		29.194,99
31/12	9001	CONTO ECONOMICO GENERALE	epilogo dei componenti negativi di reddito	[...]	
31/12	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	epilogo del conto		.....
31/12	5223	AMMORTAMENTO DISAGGIO	epilogo del conto		.....
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>epilogo degli altri conti</i>		[...]
31/12	1902	BILANCIO DI CHIUSURA	chiusura dei conti alle attività	[...]	
31/12	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	chiusura del conto		.....
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>chiusura degli altri conti</i>		[...]
31/12	1401	PRESTITI OBBLIGAZIONARI	chiusura del conto	.....
31/12	[...]	.....	chiusura del conto	205.273,97	
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>chiusura degli altri conti</i>	[...]	
31/12	1902	BILANCIO DI CHIUSURA	chiusura dei conti alle passività		[...]

Rilevazioni anno n_1

Data	Cod.	Conti	Descrizione	Dare	Avere
01/01	[...]	.....	apertura del conto	66.805,01	
01/01	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>apertura degli altri conti</i>	[...]	
01/01	1901	BILANCIO DI APERTURA	apertura dei conti alle attività		[...]
01/01	1901	BILANCIO DI APERTURA	apertura dei conti alle passività	[...]	
01/01	[...]	.....	apertura del conto		6.000.000,00
01/01	[...]	.....	apertura del conto		205.273,97
01/01	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>apertura degli altri conti</i>		[...]
01/01	...	.....	storno rateo su obbligazioni	.....
01/01	...	.....	storno rateo su obbligazioni		.....
01/02	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	scadenza cedole prestito obbligazionario	.....
01/02	[...]	.....	scadenza cedole prestito obbligazionario		.....
01/02	[...]	.....	estrazione n. 240.000 obbligazioni	.....
01/02	[...]	.....	estrazione n. 240.000 obbligazioni		.....
01/02	[...]	.....	addebito per rimborso obbligazioni	.....
01/02	1640	OBBLIGAZIONISTI C/ INTERESSI	addebito per pagamento interessi**	.....
01/02	1801	BANCA X C/C	addebito obbligazioni e interessi		.....
31/12	[...]	.....	rateo su obbligazioni	.....
31/12	[...]	.....	rateo su obbligazioni		.....
31/12	[...]	.....	quota ammortamento disaggio	26.161,51	
31/12	[...]	.....	quota ammortamento disaggio		26.161,51
31/12	9001	CONTO ECONOMICO GENERALE	epilogo dei componenti negativi di reddito	[...]	
31/12	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	epilogo del conto		.....
31/12	5223	AMMORTAMENTO DISAGGIO	epilogo del conto		.....
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>epilogo degli altri conti</i>		[...]
31/12	1902	BILANCIO DI CHIUSURA	chiusura dei conti alle attività	[...]	
31/12	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	chiusura del conto		.....
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>chiusura degli altri conti</i>		[...]

SVOLGIMENTO

Calcolo del disaggio

Il disaggio totale ammonta a:

$6.000.000 \times (100 - 99)\%$	euro	60.000,00
$+ 6.000.000 \times 0,60\%$	euro	36.000,00
<i>Disaggio totale</i>	euro	96.000,00

1 Piano di ammortamento del disaggio su prestiti

Anno		Giorni	Prestito	Interessi	Quota ammortamento disaggio	Disaggio residuo
n_0	01/02-31/12	333	6.000.000,00	205.273,97	29.194,99	66.805,01
			<i>Totale</i>	205.273,97		
n_1	01/01-01/02	32	6.000.000,00	19.726,03	26.161,51	40.643,50
	01/02-31/12	333	4.800.000,00	164.219,18		
			<i>Totale</i>	183.945,21		
n_2	01/01-01/02	32	4.800.000,00	15.780,82	19.761,41	20.882,09
	01/02-31/12	333	3.600.000,00	123.164,38		
			<i>Totale</i>	138.945,20		
n_3 bisestile*	01/01-01/02	32	3.600.000,00	11.803,28	13.359,78	7.522,31
	01/02-31/12	334	2.400.000,00	82.131,15		
			<i>Totale</i>	93.934,43		
n_4	01/01-01/02	32	2.400.000,00	7.890,41	6.961,21	561,10
	01/02-31/12	333	1.200.000,00	41.054,79		
			<i>Totale</i>	48.945,20		
n_5	01/02-01/02	32	1.200.000,00	3.945,21	561,10	0,00
			<i>Totale</i>	3.945,21		
				674.989,22	96.000,00	

In n_0 la quota di ammortamento del disaggio di emissione è calcolata come segue:

$$96.000,00 / 674.989,22 \times 205.273,97 = \text{euro } 29.194,99$$

In n_1 la quota di ammortamento è calcolata come segue:

$$96.000,00 / 674.989,22 \times 183.945,21 = \text{euro } 26.161,51$$

2 Rilevazioni in P.D.

Rilevazioni anno n_0

Data	Cod.	Conti	Descrizione	Dare	Avere
01/02	0731	SINDACATO BANCARIO C/ SOTTOSCRIZ.	emissione di n. 1.200.000 obbligazioni	5.904.000,00	
01/02	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	scarto emissione e provvigione per collocamento	96.000,00	
01/02	1401	PRESTITI OBBLIGAZIONARI	emissione obbligazioni del v.n. di euro 5,00		6.000.000,00
01/02	1801	BANCA X C/C	accredito versamenti su obbligazioni	5.904.000,00	
01/02	0731	SINDACATO BANCARIO C/ SOTTOSCRIZ.	accredito versamenti su obbligazioni		5.904.000,00
31/12	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	rateo su obbligazioni	205.273,97	
31/12	1701	RATEI PASSIVI	rateo su obbligazioni		205.273,97
31/12	5223	AMMORTAMENTO DISAGGIO	quota di ammortamento disaggio	29.194,99	
31/12	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	quota di ammortamento disaggio		29.194,99
31/12	9001	CONTO ECONOMICO GENERALE	epilogo dei componenti negativi di reddito	[...]	
31/12	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	epilogo del conto		205.273,97
31/12	5223	AMMORTAMENTO DISAGGIO	epilogo del conto		29.194,99
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>epilogo degli altri conti</i>		[...]
31/12	1902	BILANCIO DI CHIUSURA	chiusura dei conti alle attività	[...]	
31/12	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	chiusura del conto		66.805,01
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>chiusura degli altri conti</i>		[...]
31/12	1401	PRESTITI OBBLIGAZIONARI	chiusura del conto	6.000.000,00	
31/12	1701	RATEI PASSIVI	chiusura del conto	205.273,97	
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>chiusura degli altri conti</i>	[...]	
31/12	1902	BILANCIO DI CHIUSURA	chiusura dei conti alle passività		[...]

Rilevazioni anno n_1

Data	Cod.	Conti	Descrizione	Dare	Avere
01/01	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	apertura del conto	66.805,01	
01/01	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>apertura degli altri conti</i>	[...]	
01/01	1901	BILANCIO DI APERTURA	apertura dei conti alle attività		[...]
01/01	1901	BILANCIO DI APERTURA	apertura dei conti alle passività	[...]	
01/01	1401	PRESTITI OBBLIGAZIONARI	apertura del conto		6.000.000,00
01/01	1701	RATEI PASSIVI	apertura del conto		205.273,97
01/01	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>apertura degli altri conti</i>		[...]
01/01	1701	RATEI PASSIVI	storno rateo su obbligazioni	205.273,97	
01/01	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	storno rateo su obbligazioni		205.273,97
01/02	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	scadenza cedole prestito obbligazionario	225.000,00	
01/02	1640	OBBLIGAZIONISTI C/ INTERESSI	scadenza cedole prestito obbligazionario		225.000,00
01/02	1401	PRESTITI OBBLIGAZIONARI	estrazione n. 240.000 obbligazioni	1.200.000,00	
01/02	1642	OBBLIGAZIONISTI C/ OBBLIG. ESTRATTE	estrazione n. 240.000 obbligazioni		1.200.000,00
01/02	1642	OBBLIGAZIONISTI C/ OBBLIG. ESTRATTE	addebito per rimborso obbligazioni	1.200.000,00	
01/02	1640	OBBLIGAZIONISTI C/ INTERESSI	addebito per pagamento interessi*	225.000,00	
01/02	1801	BANCA X C/C	addebito obbligazioni e interessi		1.445.000,00
31/12	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	rateo su obbligazioni	164.219,18	
31/12	1701	RATEI PASSIVI	rateo su obbligazioni		164.219,18
31/12	5223	AMMORTAMENTO DISAGGIO	quota ammortamento disaggio	26.161,51	
31/12	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	quota ammortamento disaggio		26.161,51
31/12	9001	CONTO ECONOMICO GENERALE	epilogo dei componenti negativi di reddito	[...]	
31/12	5220	INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	epilogo del conto		183.945,21
31/12	5223	AMMORTAMENTO DISAGGIO	epilogo del conto		26.161,51
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>epilogo degli altri conti</i>		[...]
31/12	1902	BILANCIO DI CHIUSURA	chiusura dei conti alle attività	[...]	
31/12	1003	DISAGGIO SU PRESTITI	chiusura del conto		40.643,50
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>chiusura degli altri conti</i>		[...]
31/12	1401	PRESTITI OBBLIGAZIONARI	chiusura del conto	4.800.000,00	
31/12	1701	RATEI PASSIVI	chiusura del conto	164.219,18	
31/12	[...]	<i>Altri conti</i>	<i>chiusura degli altri conti</i>	[...]	
31/12	1902	BILANCIO DI CHIUSURA	chiusura dei conti alle passività		[...]

(*) Gli interessi maturati sono relativi al periodo 01/02/ n_0 -01/02/ n_1 . Quindi: $6.000.000 \times 3,75\% = \text{euro } 225.000$

3 Inserimento delle voci tipiche nel bilancio al 31/12/ n_1
Stato patrimoniale

Attivo	n_1	n_0	Passivo	n_1	n_0
			D) DEBITI		
			1) Obbligazioni scadenti oltre l'esercizio successivo	4.800.000 (3.600.000)	6.000.000 (4.800.000)
D) RATEI E RISCONTI disaggio su prestiti	40.644	66.805	E) RATEI E RISCONTI	164.219	205.274

Conto economico

	n_1	n_0
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
17) Interessi e altri oneri finanziari	210.107	234.469

4 Tasso percentuale degli oneri del prestito

Calcoli

L'indebitamento dell'esercizio n_0 ammonta a euro 6.000.000.

Gli oneri totali ammontano a euro $(205.273,97 + 29.194,99) =$ euro 234.468,96.
Essi sono relativi ai giorni intercorrenti tra lo 01/02 e il 31/12 ovvero 333 giorni.

Il tasso percentuale degli oneri del prestito ammonta pertanto a:

$$\frac{36.500 \times 234.468,96}{6.000.000 \times 333} \times 100 = \mathbf{4,28\%}$$

L'indebitamento medio dell'esercizio n_1 ammonta a:

$$(6.000.000 \times 32 + 4.800.000 \times 333) / 365 = \text{euro } 4.905.205,48$$

Gli oneri totali ammontano a euro $(183.945,21 + 26.161,51) =$ euro 210.106,72 e sono relativi a 365 giorni.

Il tasso percentuale degli oneri del prestito ammonta pertanto a:

$$\frac{36.500 \times 210.106,72}{4.905.205,48 \times 365} \times 100 = \mathbf{4,28\%}$$