

Università degli Studi di Bari Aldo Moro

Dipartimento di Economia e Finanza

Corso di Laurea in Economia e Commercio

Insegnamento di Ragioneria Applicata

A.A. 2024-2025

Proff. Anna Lucia Muserra – Marco Papa

Variazioni aumentative del capitale

Variazione aumentativa del capitale sociale a pagamento e calcolo del valore teorico del diritto di opzione

L'assemblea della Delta S.p.A., con capitale sociale costituito da 180.000 azioni da € 10,00 di valore nominale, delibera di aumentare il capitale sociale in due tempi come segue:

- 1) emissione alla pari più € 0,36 per conguaglio dividendi di azioni per € 360.000 nominali da sottoscrivere in denaro; le azioni sono offerte in opzione ai soci in ragione di 1 azione nuova ogni 5 possedute; gli azionisti sottoscrivono l'aumento in data 15/07 e versano l'intero importo dovuto in banca;
- 2) emissione di 27.000 azioni assegnate al nuovo socio sig. Bianchi che apporta il 10/09 un fabbricato valutato € 351.000; il prezzo di emissione di dette azioni, calcolato sulla base della situazione patrimoniale redatta dagli amministratori per determinare il valore economico della società, è stabilito in € 12,55 più il conguaglio utili di € 0,51; il saldo è versato presso la banca incaricata. Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare.

Entrambe le delibere vengono iscritte nel Registro delle imprese il 20/09.

Si determinino:

- a) il calcolo del valore teorico del diritto di opzione, sapendo che il valore corrente delle azioni prima dell'aumento di capitale era di € 13,60;
- b) le scritture contabili relative a quanto indicato.

Svolgimento

Calcolo del valore teorico del diritto di opzione

L'aumento di capitale sociale è realizzato con emissione di 63.000 azioni di cui 36.000 riservate ai vecchi soci e 27.000 al nuovo socio Bianchi.

Mentre in relazione all'emissione di 36.000 azioni contro apporto di denaro i soci godono del diritto di opzione, in relazione all'emissione di 27.000 azioni, corrispondenti al conferimento in natura, non compete

il diritto di opzione: infatti, solo l'azionista Bianchi è in grado di apportare quel determinato immobile che la società desidera acquisire nel suo patrimonio.

Il rapporto di assegnazione tra nuove azioni e vecchie azioni è dato da $36.000/180.000 = 1/5$ (1 azione nuova ogni 5 possedute).

V_e = valore di emissione nuove azioni = € 10,36

V_m = valore di mercato vecchie azioni = € 13,60

n = numero azioni nuove = 1

v = numero azioni vecchie = 5

V_o = valore del diritto di opzione

$$V_o = \frac{n \cdot (V_m - V_e)}{n + v} \qquad V_o = \frac{1 \cdot (13,60 - 10,36)}{1 + 5} = 0,54$$

L'aumento del capitale sociale è dato da € 360.000,00.

Gli azionisti sottoscrivono anche un conguaglio di € 0,36 ad azione:

€ 0,36 x 36.000 = € 12.960,00

15/07/n			
Azionisti c/sottoscrizione	a	Diversi	
		Versamenti c/aumento di capitale	372.960,00
		Riserva conguaglio utili	360.000,00 12.960,00

Si procede al versamento in banca dell'importo sottoscritto:

15/07/n			
Banca X c/c	a	Azionisti c/sottoscrizione	
			372.960,00

Il 10/09 l'azionista Bianchi sottoscrive il suo apporto pari a 27.000 azioni del valore di emissione di € 13,06 ,
dato da 12,55 + 0,51 (conguaglio)
€ 12,55 - € 10,00 = € 2,55 sovrapprezzo della singola azione

Per cui:

27.000 x € 10 = € 270.000,00 (aumento del capitale sociale al valore nominale)

27.000 x € 2,55 = € 68.850,00 (da destinare alla riserva sovrapprezzo azioni)

27.000 x € 0,51 = € 13.770,00 (da destinare alla riserva conguaglio utili in corso)

10/09/n			
Azionisti c/sottoscrizione	a	Diversi	
		Versamenti c/aumento di capitale	270.000,00
		Riserva sovrapprezzo azioni	68.850,00
		Riserva conguaglio utili in corso	13.770,00
			352.620,00

Il socio Bianchi conferisce il Fabbricato valutato € 351.000,00 e versa la differenza di € 1.620,00 tra il valore sottoscritto delle 27.000 azioni (€ 352.620,00) e il valore del suddetto fabbricato (€ 351.000,00)

15/07/n			
Diversi	a	Azionisti c/sottoscrizione	
		Fabbricati	351.000,00
		Banca X c/c	1.620,00
			352.620,00

Il 20/09 termina la procedura legale e si iscrivono le delibere nel Registro delle imprese:

	20/09/n		
Versamenti c/aumento capitale	a	Capitale sociale	630.000,00