

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. 2022-2023

Prof.ssa A.L. Muserra

Applicazione n. 2 – Variazione aumentativa del capitale sociale a pagamento e calcolo del valore teorico del diritto di opzione

L'assemblea della Omega S.p.A., con capitale sociale costituito da 250.000 azioni da € 10,00 di valore nominale, delibera di aumentare il capitale sociale in due tempi come segue:

1. emissione alla pari più € 0,50 per conguaglio dividendi di azioni per € 500.000 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 30.000 azioni assegnate al nuovo socio sig. Astra che apporta il 10/09 un fabbricato valutato € 390.000; 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 € 12,66 più il conguaglio utili di € 0,55; 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 € 15,00;
- 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 80.000 azioni di cui 50.000 riservate ai vecchi soci e 30.000 al nuovo socio Astra.

Mentre in relazione all'emissione di 50.000 azioni contro apporto di denaro i soci godono del diritto di opzione, in relazione all'emissione di 30.000 azioni, corrispondenti al conferimento in natura, non compete il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c..

Il rapporto di assegnazione tra nuove azioni e vecchie azioni è dato da:

$$50.000/250.000 = 1/5$$

1 azione nuova ogni 5 possedute

$$V_e = \text{valore di emissione nuove azioni} = € 10,50$$

$$V_m = \text{valore di mercato vecchie azioni} = € 15,00$$

$$n = \text{numero azioni nuove} = 1$$

$$v = \text{numero azioni vecchie} = 5$$

$$V_o = \text{valore del diritto di opzione}$$

$$V_o = \frac{n \cdot (V_m - V_e)}{n + v}$$

$$V_o = \frac{1 \cdot (15,00 - 10,50)}{1 + 5} = 0,75$$

L'aumento del capitale sociale è dato da € 500.000,00.

Gli azionisti sottoscrivono anche un conguaglio di € 0,50 ad azione: € 0,50 x 50.000 = € 25.000,00.

		15/07/n		
	a			
Azionisti c/sottoscrizione		Diversi		525.000,00
		Versamenti c/aumento Capitale	500.000,00	
		Riserva conguaglio Utili	25.000,00	

Si procede al versamento in banca dell'importo sottoscritto:

		15/07/n		
	a			
Banca c/c		Azionisti c/sottoscrizione		525.000,00

Il 10/09 l'azionista Astra sottoscrive il suo apporto pari a 30.000 azioni del valore di emissione di € 13,21, dato da 12,66 + 0,55 (conguaglio)

€ 13,21 - € 10,00 = € 3,21 sovrapprezzo della singola azione

Per cui:

30.000 x € 10 = € 300.000,00 (aumento del capitale sociale al valore nominale)

30.000 x € 2,66 = € 79.800,00 (da destinare alla riserva sovrapprezzo azioni)

30.000 x € 0,55 = € 16.500,00 (da destinare alla riserva conguaglio utili in corso)

		<i>10/09/n</i>	
	<i>a</i>		
Azionisti c/sottoscrizione		Diversi	396.300,00
		Versamenti c/aumento Capitale	300.000,00
		Riserva sovrapprezzo Azioni	79.800,00
		Riserva conguaglio utili in corso	16.500,00

Il socio Astra conferisce il Fabbricato valutato € 390.000,00 e versa la differenza di € 6.300,00 tra il valore sottoscritto delle 30.000 azioni (€ 396.300,00) e il valore del suddetto Fabbricato (€ 390.000,00)

		<i>10/09/n</i>	
	<i>a</i>		
Diversi		Azionisti c/sottoscrizione	396.300,00
Fabbricati			390.000,00
Banca c/c			6.300,00

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

		<i>20/09/n</i>	
	<i>a</i>		
Versamento c/aumento di capitale		Capitale sociale	800.000,00