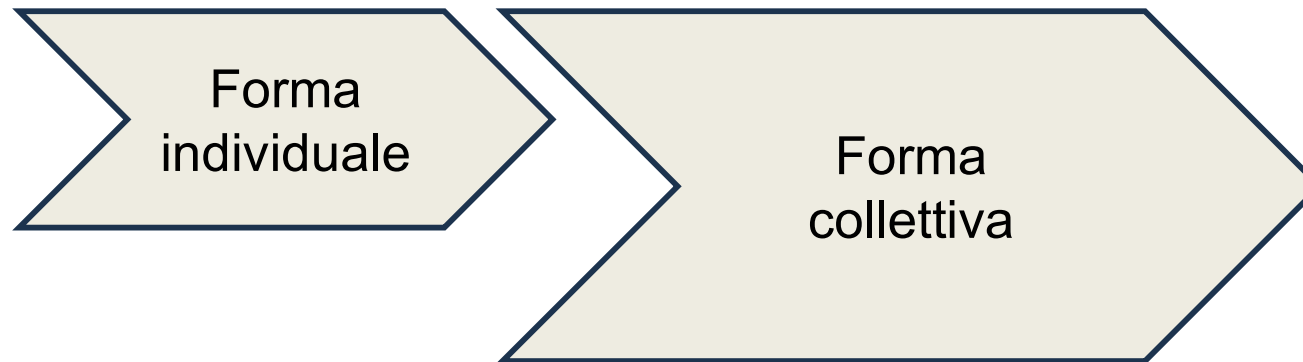


Struttura e ordinamento delle società commerciali

al crescere delle dimensioni dell'impresa si rende necessaria l'adozione di schemi giuridici più idonei all'esercizio in comune dell'impresa



***attrazione di maggiori capitali di rischio e di credito
modalità più articolate di distribuzione di compiti e funzioni***

*attrazione di maggiori capitali di rischio e di credito
modalità più articolate di distribuzione di compiti e funzioni*



*limitazione del rischio d'impresa
spersonalizzazione dell'impresa*

Struttura e ordinamento delle società commerciali

1. Le società di persone

Le società di persone

Società in nome collettivo (Snc)

Società in accomandita semplice (Sas)

Caratteristiche generali delle società di persone:

- ✓ **Assenza di personalità giuridica;**
- ✓ **Autonomia patrimoniale imperfetta;**
- ✓ **Responsabilità illimitata e solidale dei soci;**

Le società di persone

Società in nome collettivo (Snc)

Società in accomandita semplice (Sas)

***Rispondono
Illimitatamente e solidalmente***

**Soci
accomandatari**

Soci accomandanti

***Rispondono
limitatamente***

Società in nome collettivo

Il carattere prevalente di questo tipo di Società è **l'elemento personale** sovraordinato all'elemento patrimoniale



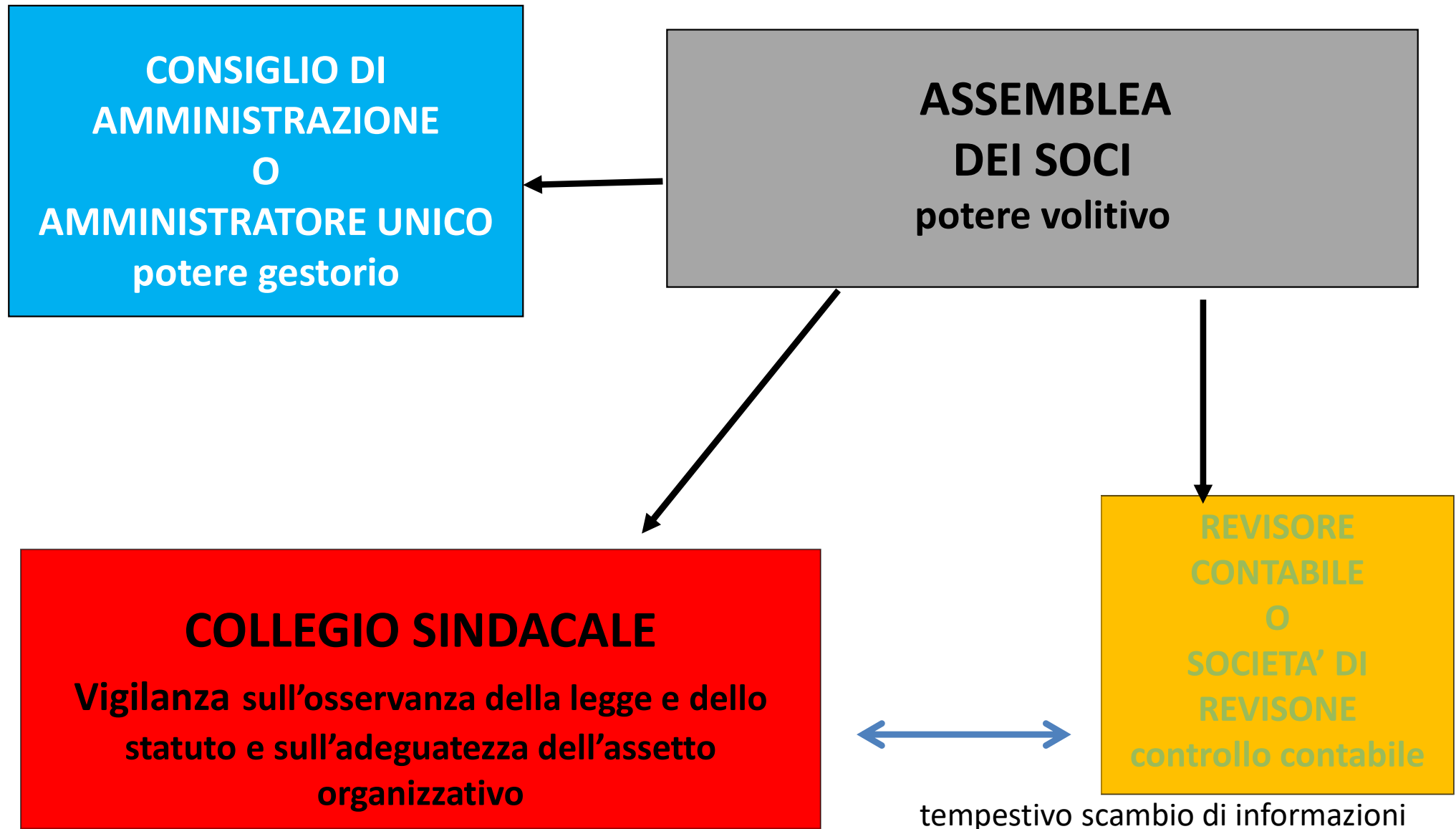
- il nome della Società è dato dalla sua ragione sociale nella quale deve comparire almeno il nome di uno dei soci e la sigla s.n.c. (articolo 2292 del Codice Civile);
- Il reddito della società viene tassato in capo ai soci;
- i soci non possono svolgere attività concorrenti con quella della società (articolo 2301 del Codice Civile);
- le quote non possono essere cedute liberamente e si trasferiscono agli eredi in caso di morte

- i conferimenti possono avere ad oggetto danaro, beni e servizi;
- non esiste un livello minimo obbligatorio di capitale sociale;
- non esiste un obbligo di costituzione di riserve

S.n.c.: la struttura organizzativa

- Assenza del metodo assembleare nella struttura aggregativa;
- Sovrapposizione della funzione di amministrazione a quella di proprietà/conduzione
- L'amministrazione deve essere affidata obbligatoriamente ad uno o più dei soci in via congiunta o disgiunta.

Modello di governo societario di tipo «tradizionale»



Società in nome collettivo: disciplina del bilancio

- La norma (art.2261) si limita a prescrivere l'obbligo degli amministratori di presentare ai soci non amministratori **un rendiconto**, vale a dire, un documento contenente informazioni utili al controllo della gestione che consente di conoscere il risultato dell'attività sociale
- Contabilmente esso è costituito da un prospetto numerico che permette a chi ha svolto un'attività di amministrazione per conto altrui di mostrare i risultati dell'attività stessa
- Per la redazione di questo documento non vi sono obblighi di forma e di struttura, ad eccezione dei criteri di valutazione che devono essere quelli previsti per le società di capitali (*vedi infra art.2217*)
- **Il rendiconto non è assoggettato ad obblighi di pubblicità**

S.n.c.: obblighi contabili

Gli amministratori della Società di persone devono tenere i libri e le altre scritture contabili prescritti dall'articolo 2214 del Codice Civile, vale a dire, **il libro giornale** ed il **libro degli inventari**

- Il **libro giornale** deve indicare giornalmente le operazioni (art.2216) relative all'esercizio dell'impresa allo scopo di ricostruire i rapporti da essa posti in essere.
- L'**inventario** (art.2217), da redigersi all'inizio dell'esercizio dell'impresa e successivamente ogni anno. Contiene l'indicazione e la valutazione delle attività e delle passività. L'inventario deve dimostrare in modo veritiero e corretto gli utili conseguiti o le perdite sofferte nel periodo trascorso dalla data dell'ultimo inventario.

Polliceverde Srl
Via Piave, 42
20080 Cislano MI

Libro Giornale

Gennaio 2019

Part.Iva: IT12345678911
Codice Fiscale: 12345678911
Rea:

Data	N.Op	R.	Conto	Dare	Avere	Causale	Descrizione	Protocollo
01/01/19	C000001.001	001	A0012-Clienti Italia	64.573,20	0,00	Bilancio apertura	Clienti Italia	
01/01/19	C000001.001	002	E0003-Bil.Apertura	0,00	64.573,20	Bilancio apertura	Clienti Italia	
01/01/19	C000001.001	003	A0030-Cassa Contanti	244,00	0,00	Bilancio apertura	Cassa Contanti	
01/01/19	C000001.001	004	E0003-Bil.Apertura	0,00	244,00	Bilancio apertura	Cassa Contanti	
01/01/19	C000001.001	005	A0032-Banca	1.420,73	0,00	Bilancio apertura	Banca	
01/01/19	C000001.001	006	E0003-Bil.Apertura	0,00	1.420,73	Bilancio apertura	Banca	
01/01/19	C000001.001	007	A0035-Carta di credito	15.045,78	0,00	Bilancio apertura	Carta di credito	
01/01/19	C000001.001	008	E0003-Bil.Apertura	0,00	15.045,78	Bilancio apertura	Carta di credito	
01/01/19	C000001.001	009	A0055-Perdite d'esercizio	1.988,18	0,00	Bilancio apertura	Perdite d'esercizio	
01/01/19	C000001.001	010	E0003-Bil.Apertura	0,00	1.988,18	Bilancio apertura	Perdite d'esercizio	
01/01/19	C000001.002	001	E0003-Bil.Apertura	4.467,49	0,00	Bilancio apertura	Fornitori Imprese	
01/01/19	C000001.002	002	P0016-Fornitori Imprese	0,00	4.467,49	Bilancio apertura	Fornitori Imprese	
01/01/19	C000001.002	003	E0003-Bil.Apertura	149,31	0,00	Bilancio apertura	Erario C/Iva	
01/01/19	C000001.002	004	P0022-Erario C/Iva	0,00	149,31	Bilancio apertura	Erario C/Iva	
01/01/19	C000001.002	005	E0003-Bil.Apertura	3.816,69	0,00	Bilancio apertura	Erario C/Irpef 1001	
01/01/19	C000001.002	006	P0024-Erario C/Irpef 1001	0,00	3.816,69	Bilancio apertura	Erario C/Irpef 1001	
01/01/19	C000001.002	007	E0003-Bil.Apertura	10.560,00	0,00	Bilancio apertura	Inps	
01/01/19	C000001.002	008	P0026-Inps	0,00	10.560,00	Bilancio apertura	Inps	
01/01/19	C000001.002	009	E0003-Bil.Apertura	14.278,41	0,00	Bilancio apertura	Personale C/Retribuzioni	
01/01/19	C000001.002	010	P0028-Personale C/Retribuzioni	0,00	14.278,41	Bilancio apertura	Personale C/Retribuzioni	
01/01/19	C000001.002	011	E0003-Bil.Apertura	50.000,00	0,00	Bilancio apertura	Contributi C/Capitale	
01/01/19	C000001.002	012	P0039-Contributi C/Capitale	0,00	50.000,00	Bilancio apertura	Contributi C/Capitale	
01/01/19	C000001.002	013	E0003-Bil.Apertura	0,00	0,01	Bilancio apertura	Addizionale Comunale	
01/01/19	C000001.002	014	P0050-Addizionale Comunale	0,01	0,00	Bilancio apertura	Addizionale Comunale	

LIBRO INVENTARI : ESEMPIO

④		DETTAGLIO delle ATTIVITA'	
IMMOBILIZZI	-----		
CLIENTI	-----		
INTE s.r.l.		6.651.000	
Pietro S.P.A.		2.562.000	
Studio Mina		5.244.000	
Totale CLIENTI	-----		14.457.000
		DETTAGLIO delle PASSIVITA'	
FONDI AMMORTAMENTO	-----		
FORNITORI	-----		
Vigila		267.960	
Tele		652.000	
Totale FORNITORI	-----		919.960

LIBRO INVENTARI : ESEMPIO

(4) BILANCIO al 31 dicembre 2001		
SITUAZIONE PATRIMONIALE		
ATTIVITA'		
Impianti		42.555.403
..... F.do imposte differite	42.555.403	
..... Impianti generali	42.555.403	
Impianti e macchinari		11.025.820
..... Impianti e macchinari	11.025.820	
Attrezzature		5.008.116
..... Attrezzature	5.008.116	
Mobili		17.635.336
..... Mobili	17.635.336	
Automezzi		18.499.000
Totale ATTIVITA'		94.723.675
PASSIVITA'		
Fondo amm. impianti		42.555.403
..... Fondo amm. impianti	42.555.403	
Fondo amm. Impianti macchinari		8.505.820
..... Fondo amm. Impianti macchinari	8.505.820	
Fondo amm. Attrezzature		4.158.117
..... Fondo amm. Attrezzature	4.158.117	
Fondo amm. Mobili		40.742.554
..... Fondo amm. mobili	16.646.503	
..... Fondo amm. Automezzi	13.125.000	
..... Fondo indennita' licenziamento	10.327.898	
..... Fondo svalutazione crediti	432.392	
..... F.do indennita' lic. Maghina	210.761	
Cred.v/clienti		2.189.025

S.n.c.: obblighi contabili

Sempre ai sensi dell'art.2217 per le valutazioni di bilancio gli amministratori devono attenersi ai criteri stabiliti per i bilanci delle società per azioni in quanto applicabili.

Oltre al libro giornale ed al libro degli inventari, gli amministratori devono tenere le altre scritture contabili richieste dalla natura e dalla dimensione dell'impresa, quali ad esempio le scritture obbligatorie ai fini fiscali

Struttura e ordinamento delle società commerciali

2. Le società di capitali

Le società di capitali

Società per azioni (Spa)

Società in accomandita per azioni (Sapa)

Società a responsabilità limitata (Srl)

Caratteristiche generali:

- ✓ **Società dotate di personalità giuridica;**
- ✓ **Autonomia patrimoniale perfetta;**
- ✓ **Responsabilità limitata dei soci;**

Il differente regime di responsabilità nelle società di capitali comporta la prevalenza **dell'elemento capitale sull'elemento personale**

e trova riflesso
nelle disposizioni
dettate dal c.c.
a tutela
**dell'integrità del
capitale sociale**

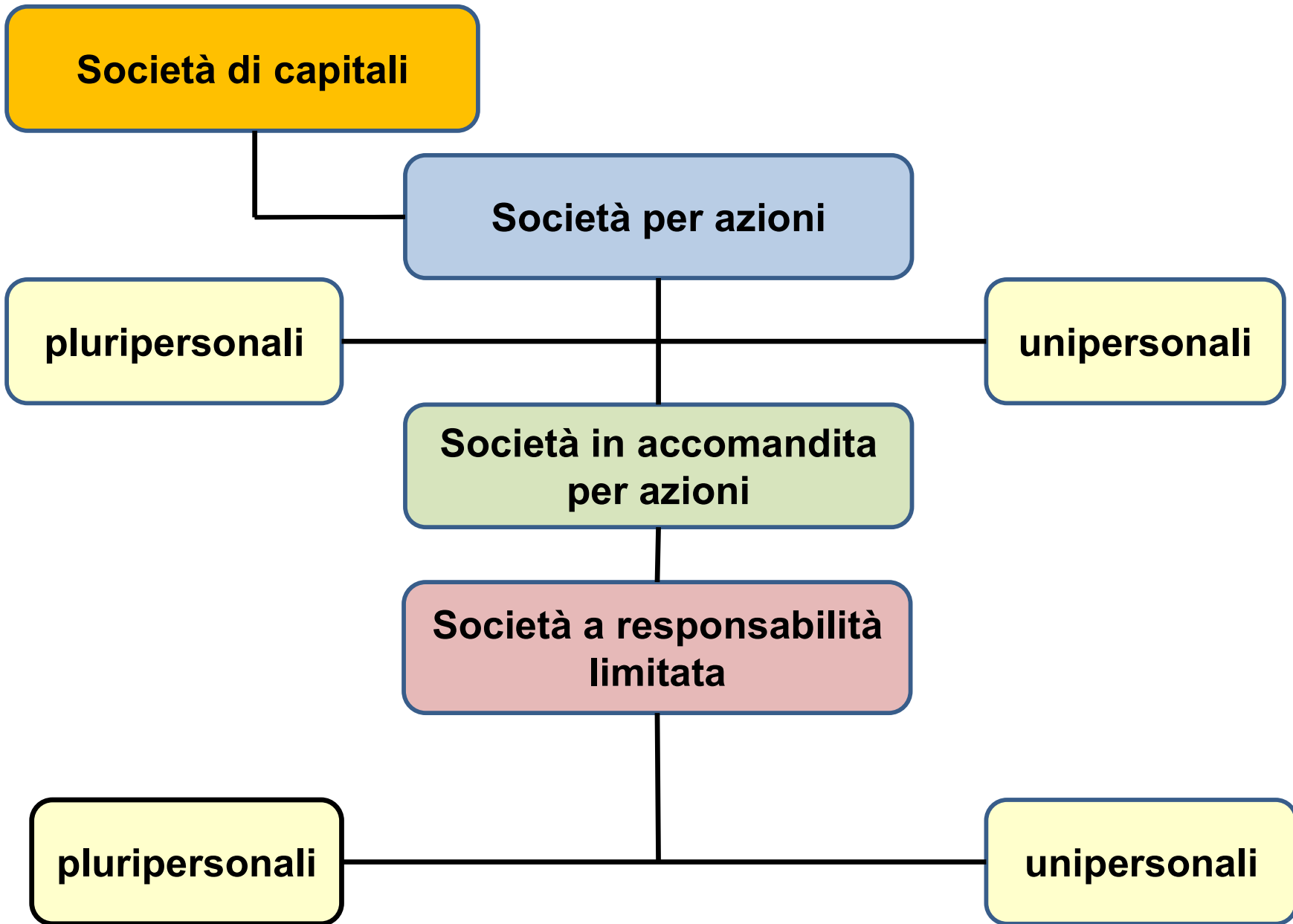
Livelli minimi di capitale sociale

Obbligo di costituzione di riserve cui
destinare parte degli utili al fine di
rafforzare l'integrità patrimoniale
quale unica garanzia per i terzi
creditori
sociali

Vincoli alla natura dei conferimenti e
presidi a garanzia della relativa
integrità

la disciplina è inoltre decisamente più articolata e dettagliata con riferimento anche ai seguenti aspetti

- **l'iter di costituzione** è comparativamente più complesso e presidiato da norme di tutela dei terzi
- **il potere di amministrazione** è svincolato dalla qualità di socio
- l'attività della società è pubblicizzata ogni anno tramite **il deposito obbligatorio del bilancio**
- **il reddito prodotto dalla società è assoggettato a IRAP e ad IRES** in capo alla società stessa (e non concorre alla formazione del reddito imponibile dei singoli soci se distribuito)
- è prevista **un'organizzazione di genere corporativo** con organi dotati di attribuzioni e funzioni definite dalla legge
- **lo status di socio è liberamente trasferibile**



Il capitale delle società

Capitale sociale
Capitale investito
Patrimonio netto

Si costituisce una società con la sottoscrizione di capitale sociale di € 10.000.
All'atto della sottoscrizione viene versato il 25% obbligatorio per legge.

CI=CS=PN= €10.000

Stato Patrimoniale			
Attivo		Passivo	
Crediti V/Soci	€ 7.500	Capitale Sociale	€ 10.000
Banca c/c	€ 2.500	Totale Patrimonio Netto	€ 10.000
Totale Attività	€ 10.000	Totale Passività	€ 10.000

Successivamente la società ottiene un affidamento bancario par € 100.000

$$\mathbf{CI > CS} \quad \mathbf{CS=PN}$$

Stato Patrimoniale			
Attivo		Passivo	
Crediti V/Soci	€ 7.500	Banche C/C	€ 100.000
Banche c/c	€ 102.500	Capitale Sociale	€ 10.000
		Totale patrimonio netto	€ 10.000
Totale Attività	€ 110.000	Totale Passività	€ 110.000

Viene avviata l'attività produttiva. A fine esercizio risultano attività per € 223.000, debiti verso fornitori per € 108.000 e utile di esercizio pari a € 5.000

$$\begin{aligned} \text{CI} &> \text{CS} \\ \text{PN} &> \text{CS} \end{aligned}$$

Stato Patrimoniale			
Attivo		Passivo	
Crediti V/Soci	7.500	Banche C/C	100.000
Banche c/c	22.500	Debiti dipendenti/fornitori/erario	108.000
Immobilizzazioni	150.000	Capitale Sociale	10.000
Rimanenze	30.000	Utili di esercizio	5.000
Crediti	13.000	Totale patrimonio netto	15.000
Totale Attività	€ 223.000	Totale Passività	€ 223.000

Nel corso degli anni alla condizione $PN > CS$ può concorrere non solo la presenza di utili non distribuiti, accantonati in riserve (legali o volontarie) ma anche la presenza di versamenti dei soci in conto capitale

Stato Patrimoniale			
Attivo		Passivo	
Attività tecniche	€ 205.000.000	Passività	€ 100.000.000
Attività finanziarie	€ 160.000.000	Capitale Sociale	€ 200.000.000
		Riserva Legale	€ 40.000.000
		Versamenti in c/ aumento capitale	€ 20.000.000
		Riserve di utili	€ 5.000.000
		Totale Patrimonio Netto	€ 265.000.000
Totale Attività	€ 365.000.000	Totale Passività	€ 365.000.000

La condizione **PN>CS** può essere messa a rischio da perdite di particolare entità

I° ipotesi: Perdite in misura non eccedente le riserve di capitale e di utili
Perdite di esercizio 40.000.000

II° ipotesi: Perdita in misura eccedente le riserve di capitale e di utili
Perdite di esercizio 70.000.000

III° ipotesi: Perdita di esercizio 240.000.000

1° IPOTESI

Stato Patrimoniale			
Attivo		Passivo	
Attività tecniche	€ 205.000.000	Passività	€ 120.000.000
Attività finanziarie	€ 140.000.00	Capitale Sociale	€ 200.000.000
		Riserva legale	€ 40.000.000
		Riserva futuro	
		aumento capitale	€ 20.000.000
		Riserve di utili	€ 5.000.000
		Perdita di esercizio	€ 40.000.000
		Totale Patrimonio Netto	225.000.000
Totale Attività	€ 345.000.000	Totale Passività	€ 345.000.000

**Aumento passività
+ 20.000**

**Diminuzione di
attivo finanziario
- 20.000**

II° IPOTESI

Stato Patrimoniale			
Attivo		Passivo	
Attività tecniche	€ 205.000.000	Passività	€ 130.000.000
Attività finanziarie	€ 120.000.00	Capitale Sociale	€ 200.000.000
		Riserva legale	€ 40.000.000
		Riserva futuro	
		aumento capitale	€ 20.000.000
		Riserve di utili	€ 5.000.000
		Perdita di esercizio	€ 70.000.000
		Totale Patrimonio Netto	195.000.000
Totale Attività	€ 325.000.000	Totale Passività	€ 325.000.000

Aumento passività
+ 30.000.000

Diminuzione di
attivo finanziario
- 40.000.000

**Diminuzione di
attivo finanziario
- 55.000.000**

**Aumento passività
+ 70.000.000**

Stato Patrimoniale

Attivo		Passivo	
Attività tecniche	€ 150.000.000	Passività	€ 200.000.000
Attività finanziarie	€ 5.000.000	Capitale Sociale	€ 200.000.000
		Riserva legale	€ 40.000.000
		Riserva futuro aumento capitale	€ 20.000.000
		Riserve di utili	€ 5.000.000
		Perdita anni precedenti	€ -70.000.000
		Perdita esercizio	€ -240.000.000
		Totale Patrimonio Netto	-45.000.000
Totale Attività	€ 155.000.000	Totale Passività	€ 155.000.000

**Diminuzione di
attivo finanziario
- 115.000.000**

Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.003.600	1.003.600
III - Riserve di rivalutazione	1.445.224	1.445.224
IV - Riserva legale	232.196	232.196
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	12.668.174	10.933.853
Varie altre riserve	(3) ⁽¹⁾	-
Totale altre riserve	12.668.171	10.933.853
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	822.441	1.734.321
Totale patrimonio netto	16.171.632	15.349.194

Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	2.962	944.398
II - Immobilizzazioni materiali	295.893	356.774
III - Immobilizzazioni finanziarie	250	250
Totale immobilizzazioni (B)	299.105	1.301.422
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	12.794.000	14.696.337
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.545.427	7.112.264
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.891	4.799
Totale crediti	4.552.318	7.117.063
IV - Disponibilità liquide	436.049	243.103
Totale attivo circolante (C)	17.782.367	22.056.503
D) Ratei e risconti	18.662	70.847
Totale attivo	18.100.134	23.428.772
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	445.000	445.000
VI - Altre riserve	24.576.367	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(56.209.647)	(259)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(31.598.037)	(56.209.388)
Totale patrimonio netto	(62.786.317)	(55.764.647)
B) Fondi per rischi e oneri	17.853.005	1.800.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	21.676	15.643
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	62.445.601	75.966.725
Totale debiti	62.445.601	75.966.725
E) Ratei e risconti	566.169	1.411.051
Totale passivo	18.100.134	23.428.772

Struttura e ordinamento delle società commerciali

Le società di capitali

Le società di capitali: la società per azioni

Caratteristiche principali delle Società per azioni:

- Polverizzazione del capitale e frazionamento del rischio rendono idoneo il modello alla grande dimensione aziendale e agli elevati fabbisogni finanziari;
- Raccolta del capitale di rischio favorita dalle modalità di acquisizione/circolazione del titolo azionario;
- Maggiori possibilità di accesso a mezzi alternativi di finanziamento del fabbisogno aziendale(es. obbligazioni azioni proprie)
- Sistemi di governance capitalistici: struttura organi sociali e modalità di funzionamento che almeno idealmente distinguono proprietà da governo
- Sistemi di protezione più forti e incisivi del capitale per la tutela dei diritti dei terzi (in sede di sottoscrizioni, conferimenti, valutazioni di esercizio)

Caratteristiche della società per azioni :

- La ragione sociale deve contenere l'indicazione "spa" (art.2326)
- La dimensione può essere "a larga base azionaria" o "a ristretta base" azionaria (art.2325 bis)

2325 bis – definizione delle società che fanno ricorso al capitale di rischio

Società aperte

fanno ricorso al mercato del capitale di rischio, o perché quotate sui mercati regolamentati o perché hanno azioni diffuse presso il pubblico in misura “rilevante”

Società chiuse

vale a dire quelle che non fanno ricorso al mercato del capitale di rischio, e si caratterizzano per una compagine sociale concentrata in pochi soci, spesso appartenenti al medesimo gruppo familiare.

Non tutte le azioni possono essere negoziate nel mercato ufficiale di Borsa ma **solo** quelle ammesse alla quotazione. I requisiti per l'ammissione a tale listino stabiliti dalla **Consob** : redditività (almeno 3 anni Ro e Rn positivo) diffusione (25% flottante) capitale (capitalizzazione di mercato almeno 5 mln) certificazione del bilancio dell'ultimo esercizio.

Spa con azioni diffuse tra il pubblico

Regolamento Emittenti Consob:

- a) più di 500 azionisti diversi dai soci di controllo che detengano almeno il 5% del capitale sociale;
- b) che non possano redigere il bilancio in forma abbreviata;
- c) le azioni o sono state oggetto di un'offerta pubblica di sottoscrizione o vendita o sono state collocate presso investitori istituzionali o sono state negoziate sui sistemi multilaterali di negoziazione o sono state emesse da banche e vendute presso gli sportelli

Società per azioni

- **Importo minimo di capitale sociale** (€ 50.000 art.2327) versamento (25% art.2439) e obbligo di riserva legale (*ventesima parte dell'utile sino al raggiungimento di 1/5 del CS, art. 2430*)
- **Libri obbligatori**: libri del C.d.A., del Collegio sindacale, delle assemblee dei soci, degli obbligazionisti
- **Scritture obbligatorie** art. 2214/2217 + norme di redazione del bilancio + obbligo di pubblicazione del bilancio

Capitale sociale e titoli azionari

- Nelle società per azioni il capitale sociale è rappresentato da **azioni**, ovvero, da **titoli di credito** che ne rappresentano una **frazione**
- Il soggetto che acquista le azioni diventa **comproprietario** dell'azienda che le ha emesse e partecipa quindi al **rischio di impresa** in proporzione al numero di titoli posseduti.
- La possibilità di suddividere il capitale sociale in tante piccole frazioni consente di diffondere il capitale di rischio tra una molteplicità di persone, convogliando verso la stessa società risorse monetarie spesso molto elevate.
- Gli azionisti ricevono un dividendo variabile in relazione all'utile conseguito dall'impresa e alle decisioni deliberate dall'assemblea dei soci.

Che si intende per valore dell'azione ?

- **Valore nominale:** E' dato dal rapporto capitale sociale/numero azioni in circolazione. Può anche non essere indicato
- **Valore di emissione** E' il prezzo che pagano gli azionisti quando vengono emesse le azioni (uguale o superiore al valore nominale)
- **Valore contabile** E' quello desunto dal rapporto tra capitale netto e numero delle azioni in circolazione
- **Valore di mercato** E' il prezzo che si forma per effetto delle contrattazioni (borsa/quotazione)
- **Valore di rimborso** E' il valore corrisposto all'azionista al momento dello scioglimento della società o della riduzione del capitale con rimborso

Caratteristiche delle azioni

Hanno identico valore nominale, determinato dal rapporto tra capitale sociale e numero delle azioni emesse



art.2348
le azioni sono frazioni di uguale valore nominale del capitale sociale, attribuiscono al possessore lo status di azionista

Sono titoli nominativi o al portatore



art.2354
sono nominative o al portatore (se lo statuto o leggi speciali non stabiliscono diversamente)

Non possono essere emesse sotto la pari

Sono titoli indivisibili: in caso di comproprietà i diritti devono essere esercitati da un rappresentante comune

Sono titoli dematerializzati: il D.Lgs 213/98 ha disposto la **dematerializzazione** delle azioni (e di altri strumenti finanziari, tra i quali le obbligazioni). Il titolo azionario non è più rappresentato da un certificato cartaceo ma da iscrizioni in conti aperti presso banche o altri intermediari abilitati.

Caratteristiche delle azioni

Le società per azioni, entro i limiti imposti dalla legge e nell'ambito della propria autonomia statutaria, possono emettere varie categorie di azioni (ordinarie, privilegiate, di risparmio, garantite) fornite di diritti diversi.

Azioni ordinarie:

diritti patrimoniali (art.2350)

diritti di natura amministrativa (art.2351)

- di partecipare alle assemblee e di esprimere il voto (un voto per ogni azione posseduta);
- di partecipare al riparto degli utili di esercizio (percependo il relativo dividendo);
- di trasferire le azioni (le azioni sono trasmissibili “inter vivos” e “mortis causa”);
- di sottoscrivere le azioni di nuova emissione, con precedenza rispetto ai terzi (diritto d’opzione);
- di partecipare al riparto del netto patrimoniale, in caso di liquidazione o scioglimento della società

Azioni diverse dalle ordinarie: possono attribuire ai possessori diversi diritti

PRIVILEGIATE →



**azioni che danno diritto
all'assegnazione di un dividendo
preferenziale, prima
della distribuzione a tutte le azioni
ordinarie del dividendo**

Azioni di risparmio (artt.145-147 D.Lgs.58/98)

- Possono essere emesse solo da società quotate in Borsa
- Sono privilegiate nel dividendo ma prive del diritto di voto
- Possono essere al portatore solo se interamente liberate;
- Possono essere emesse per un importo non superiore alla metà del capitale sociale

Azioni della spa diverse dalle ordinarie : Segue

A VOTO PLURIMO O A VOTO CONDIZIONATO: voto limitato a determinati argomenti, non proporzionale ai conferimenti o escluso

POSTERGATE (di godimento) sono prive del diritto di voto e hanno un diritto ad utili e capitale esercitabili dopo che sono state soddisfatte quelle ordinarie (al tasso legale/valore nominale); vengono assegnate in caso di riduzione del capitale con rimborso al nominale quando il valore di mercato delle azioni è superiore al nominale;

POSTERGATE NELLE PERDITE/ le perdite incideranno solo dopo che abbiano inciso sulle altre categorie di azioni

CORRELATE forniscono diritti correlati all'andamento in un determinato settore

ASSEGNATE AI PRESTATORI DI LAVORO in caso di assegnazione straordinaria di utili. E' necessario una fase di assegnazioni utili e una fase di assegnazione del capitale sociale

Tipologia di azioni

ORDINARIE	PRIVILEGIATE	DI RISPARMIO	SPECIALI
<ol style="list-style-type: none"> 1. Diritto di partecipazione agli utili 2. Diritto d'opzione 3. Diritto al rimborso alla liquidazione della società 4. Diritto di partecipazione e di voto nelle assemblee ordinarie straordinarie 5. Diritti di informazione 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Privilegi nella ripartizione degli utili e nel rimborso di capitale 2. Diritto di voto limitato alle assemblee straordinarie 3. Diritto d'opzione 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Privilegi nella ripartizione degli utili e nel rimborso del capitale 2. Prive del diritto di voto 3. Diritto d'opzione 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Azioni postergate nelle perdite 2. Azioni riscattabili 3. Azioni correlate
<p align="center">Permettono di influire nella condizione della società</p>	<p align="center">Permettono di influire limitatamente nella conduzione della società</p>	<p align="center">Non permettono di influire nella conduzione della società</p>	<p align="center">Sono create con disposizioni statutarie e fornite di diritti diversi</p>

Struttura e ordinamento delle società commerciali

4. Altre tipologie di società di capitali

Società in accomandita per azioni (Sapa)

La società in accomandita per azioni costituisce una variante del tipo società per azioni, difatti la sua disciplina è modellata su quella della società per azioni.

Al pari della società in accomandita semplice, nella società in accomandita per azioni ritroviamo due categorie di soci:

- I soci accomandatari
- I soci accomandanti
- Nella denominazione sociale deve essere indicato il tipo di società e il nome di almeno uno dei soci accomandatari.

Società in accomandita per azioni (Sapa)

I soci accomandatari



rispondono
solidalmente e
illimitatamente per le
obbligazioni sociali



sono di diritto
amministratori

I soci accomandanti



rispondono per le
obbligazioni sociali
nell'ammontare massimo
della quota di capitale
sottoscritta



non possono
svolgere funzioni
amministrative

Società a responsabilità limitata (Srl)

Caratteristiche principali

- ✓ Modello societario a **ristretta compagine sociale**;
- ✓ Il **capitale sociale** è diviso in **quote** (che possono essere di diverso importo) ed è vietata la raccolta presso il pubblico;
- ✓ **Capitale sociale minimo 10.000** euro (semplificata 1 euro);
- ✓ Obbligo di **versamento del 25%** all'atto della sottoscrizione e di costituzione della **riserva legale** (art.2463 che richiama l'art.2430);
- ✓ I **titoli di debito** emessi dalla società (obbligazioni) possono essere sottoscritti soltanto da **investitori professionali** (banche, SIM, ecc.) diversamente dalle spa.

Società a responsabilità limitata (Srl)

Analogie con la disciplina dettata per le società per azioni

- ✓ Medesimi obblighi contabili e di bilancio
- ✓ Medesima organizzazione sociale basata su organo volitivo (assemblea dei soci), organo esecutivo (consiglio di amministrazione o amministratore delegato) e organo di controllo (solo in presenza di determinati parametri dimensionali)

Il capitale delle società

RILEVAZIONE DELL'UTILE E MISURAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Conto economico

Componenti negativi	Componenti positivi
Componenti negativi	Componenti positivi
Componenti negativi	Componenti positivi
Componenti negativi	Componenti positivi
-----	-----
-----	-----
5000	6.000
Utile → 1000	

Stato patrimoniale

attività	passività
attività	passività
attività	passività
-----	-----
-----	-----
50.000	40.000
	Capitale sociale 9.000
	Utile di esercizio 1.000
	PN 10.000



Conto economico

Componenti negativi	Componenti positivi
Componenti negativi	Componenti positivi
Componenti negativi	Componenti positivi
-----	-----
-----	-----
5000	6.000
Utile → 1000	

Stato patrimoniale

attività	passività	
attività	passività	
attività	passività	
-----	-----	
50.000	40.000	
	Capitale sociale	9.000
	Utile di esercizio	1.000
		PN 10.000

credito inesigibile per 500: rilevazione corretta del risultato economico e del patrimonio

Conto economico

Componenti negativi	Componenti positivi
Componenti negativi	Componenti positivi
Componenti negativi	Componenti positivi
-----	-----
5500	6.000
Utile → 500	

Stato patrimoniale

attività	passività	
attività	passività	
attività	passività	
-----	-----	
49.500	40.000	
	Capitale sociale	9.000
	Utile di esercizio	500
		PN 9.500

Distribuzione dell'utile rilevato nell'esercizio per 1.000

Stato patrimoniale

Attività (-1.000) attività attività ----- ----- 49.000	passività passività passività ----- ----- 40.000 Capitale sociale 9.000 Utile di esercizio 0
--	---

**PN apparente
9.000**

La distribuzione dell'utile indebitamente rilevato per 1.000 comporta la distribuzione di capitale sociale per 500

Stato patrimoniale

attività (- 1.000) attività attività ----- ----- 48.500	passività passività passività ----- ----- 40.000 Capitale sociale 8.500 Utile di esercizio 0
---	---

**PN effettivo
8.500**