

L'azienda può finanziare lo svolgimento della propria attività produttiva mediante:

- ❖ **AUTOFINANZIAMENTO;**
- ❖ **CAPITALE PROPRIO:** mezzi finanziari apportati dal proprietario o dai soci;
- ❖ **CAPITALE DI CREDITO:** mezzi finanziari apportati da soggetti terzi, ovvero da soggetti esterni all'azienda.

Il finanziamento mediante capitale di credito può avvenire in diversi modi:

- a) tramite **DEBITI DI FUNZIONAMENTO**, derivanti dalla prassi di posticipare i pagamenti, ovvero:
  - Dilazioni di pagamento ottenute sotto forma di debiti;
  - Dilazioni di pagamento ottenute sotto forma di cambiali (o effetti).
- b) tramite **DEBITI DI FINANZIAMENTO**, ovvero debiti per finanziare lo svolgimento dell'attività aziendale, rappresentati principalmente da:
  - Ottenimento di sconto di cambiali prima della scadenza;
  - Ottenimento di mutui;
  - Emissione di prestiti obbligazionari.

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

- ❖ E' una tipologia di FINANZIAMENTO a medio/lungo termine
- ❖ Tra le modalità con le quali le società di capitali (in particolare le Società per Azioni) si procurano capitale di terzi per finanziare la propria attività, assume notevole importanza l'emissione di obbligazioni
- ❖ Le obbligazioni sono titoli di credito che danno diritto ad una remunerazione periodica, generalmente fissa ed in genere erogata semestralmente in via posticipata, tramite la presentazione di documenti, rappresentativi dell'interesse (c.d. «cedole»).

# LA RILEVAZIONE CONTABILE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Da un punto di vista contabile, la rilevazione del prestito obbligazionario si articola nelle seguenti fasi:

1. Emissione e sottoscrizione
2. Versamento delle quote sottoscritte (collocamento Prestito Obbligazionario)
3. Scadenza e pagamento delle cedole
4. Rilevazioni in sede di chiusura dei conti
5. Rimborso del prestito.

# 1. Emissione e sottoscrizione del PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Il valore di emissione del titolo (VE) può differire dal valore nominale (VN), indicato per legge sul titolo stesso. Si possono verificare i seguenti casi:

## 1. Emissione alla pari (VE = VN)

OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	a	PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
----------------------------------	---	--------------------------

## 2. Emissione sotto la pari (VE < VN)

OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI DISAGGIO DI EMISSIONE	≠ a	PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
---	-----	--------------------------

## 3. Emissione sopra la pari (VE > VN)

OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	a	≠ PRESTITO OBBLIGAZIONARIO AGGIO DI EMISSIONE
----------------------------------	---	---

# 1. Emissione e sottoscrizione del PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## CASO 1: Emissione ALLA PARI

In data 01/04/05 si delibera l'emissione di n. 1.000 obbligazioni decennali. Il valore nominale del prestito ammonta a euro 100.000,00 (alla pari)

01/04	
OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	a PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
	100.000

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
OBBLIGAZ.  
C/SOTTOSCRIZIONE

<i>D</i>	<i>A</i>
100.000	
<i>VNA</i>	

CONTO ECONOMICO DI REDDITO  
PRESTITO  
OBBLIGAZIONARIO

<i>D</i>	<i>A</i>
	100.000
	<i>VEP</i>

# 1. Emissione e sottoscrizione del PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## CASO 2: Emissione SOTTO LA PARI

In data 01/04/05 si delibera l'emissione di n. 1.000 obbligazioni VE 90 decennali. Il valore nominale del prestito ammonta a euro 100.000,00 (sotto la pari)

### *Libro Giornale*

01/04

	a	PRESTITO OBBLIGAZIONARIO		100.000
≠				
OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI			90.000	
DISAGGIO DI EMISSIONE			10.000	

CONTO ECONOMICO DI REDDITO

### PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

<i>D</i>	<i>A</i>
	100.000
	<i>VEP</i>

CONTO ECONOMICO DI REDDITO

### DISAGGIO DI EMISSIONE

<i>D</i>	<i>A</i>
	10.000
	<i>VEN</i>

### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
OBBLIGAZ.  
C/SOTTOSCRIZIONE

<i>D</i>	<i>A</i>
90.000	
<i>VNA</i>	

# 1. Emissione e sottoscrizione del PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## CASO 3: Emissione SOPRA LA PARI

In data 01/04/05 si delibera l'emissione di n. 1.000 obbligazioni VE 110 decennali. Il valore nominale del prestito ammonta a euro 100.000,00 (sopra la pari)

### *Libro Giornale*

01/04

OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	a	≠		110.000
			PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	100.000
			AGGIO DI EMISSIONE	10.000

### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
OBBLIGAZ.  
C/SOTTOSCRIZIONE

<i>D</i>	<i>A</i>
110.000	
<i>VNA</i>	

CONTO ECONOMICO DI REDDITO  
PRESTITO  
OBBLIGAZIONARIO

<i>D</i>	<i>A</i>
	100.000
	<i>VEP</i>

CONTO ECONOMICO DI REDDITO  
AGGIO DI EMISSIONE

<i>D</i>	<i>A</i>
	10.000
	<i>VEP</i>

## 2. Versamento delle quote sottoscritte PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Rispetto alla data di inizio di godimento degli interessi, si possono verificare i seguenti casi:

### 1. Versamento concomitante (nello stesso giorno di decorrenza degli interessi)

La società incassa solo il prezzo di emissione delle obbligazioni

### 2. Versamento anticipato (in data anteriore rispetto decorrenza degli interessi)

La soc incassa una somma inferiore perché gli obbligazionisti si trattengono in via anticipata la quota di interessi relativi al periodo in cui il capitale prestato è rimasto infruttifero.

### 3. Versamento posticipato (in data posteriore rispetto decorrenza degli interessi)

La soc incassa il prezzo e si fa rimborsare interessi già maturati sul capitale che non era ancora nelle casse della società ma già produceva interessi

## 2. Versamento delle quote sottoscritte PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

1. Versamento concomitante (nello stesso giorno di decorrenza degli interessi)

BANCA

a OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI

### 3. Maturazione, pagamento cedole e versamento ritenuta fiscale PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

E' opportuno distinguere le seguenti fasi:

Le cedole sono corrisposte  
semestralmente in via posticipata e  
l'impresa effettua una ritenuta da versare  
poi all'erario (sostituto di imposta)

#### 1. Liquidazione degli interessi

INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	a	OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI
-----------------------------------	---	-----------------------------

#### 2. Pagamento degli interessi

OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI	a	≠
		BANCA
		ERARIO C/RITENUTE

#### 3. Versamento della ritenuta fiscale

ERARIO C/RITENUTE	a	BANCA
-------------------	---	-------

# 3. Maturazione, pagamento cedole e versamento ritenuta fiscale PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

**ESEMPIO** In data 1/10 si procede alla liquidazione e al pagamento della prima cedola maturata al 12% ed al successivo versamento. L'imposta sostitutiva è il 26%

Calcolo interessi  
 $100.000 \times 12 \times 6 / 1200 = 6.000$

Calcolo ritenute  
 $6.000 \times 26\% = 1.560$

		01/10			
INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI		a	OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI	6.000	
		dd			
OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI		a	≠	6.000	
		BANCA		4.440	
		ERARIO C/RITENUTE		1.560	
		dd			
ERARIO C/RITENUTE		a	BANCA	1.560	

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO OBBLIGAZ. C/INTERESSI		CONTO NUMERARIO CERTO BANCA		CONTO NUMERARIO ASSIMILATO ERARIO C/RITENUTE OPERATE		CONTO ECONOMICO DI REDDITO INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	
<i>D</i>	<i>A</i>	<i>D</i>	<i>A</i>	<i>D</i>	<i>A</i>	<i>D</i>	<i>A</i>
6.000	6.000	4.440		1.560	1.560	6.000	
		1.560			<del>1.560</del>	<b>VEN</b>	
<b>VNA</b>	<b>VNP</b>	<b>VNA</b>	<b>VNP</b>		<b>VNP</b>		

## 4. Rilevazioni in sede di chiusura dei conti PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Le scritture :

effettuate in sede di chiusura dell'esercizio relativamente al prestito obbligazionario riguardano

1. Il calcolo dei ratei passivi per gli interessi passivi su obbligazioni, maturati al 31/12;
2. L'ammortamento del disagio di emissione e degli oneri di collocamento su obbligazioni.

Relativamente a questi aspetti, si rinvia alle lezioni successive in cui verranno trattate le scritture di assestamento.

## 5. Rimborso del PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Il rimborso del prestito obbligazionario viene attuato secondo un predefinito piano di ammortamento che comporta il progressivo azzeramento de debiti di finanziamento. Le modalità di estinzione sono diverse:

- ❖ ESTRAZIONE A SORTE (alla pari oppure sopra la pari)
- ❖ RIMBORSO GRADUALE DEL VALORE NOMINALE

## 5. Rimborso del PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

❖ RIMBORSO GRADUALE DEL VALORE NOMINALE  
di tutti i titoli, così da ammortizzare il prestito entro la scadenza

- all'estrazione:

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	a	OBBLIGAZIONISTI C/RIMBORSO		
--------------------------	---	----------------------------	--	--

- al pagamento:

OBBLIGAZIONISTI C/RIMBORSO	a	BANCA		
----------------------------	---	-------	--	--

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 1

*In data 01/01/20xx si emette un prestito obbligazionario quinquennale dell'importo di € 200.000 nominali. Il prezzo di emissione di ciascuna delle 10.000 obbligazioni è di € 19.*

*Le date di godimento degli interessi sono l'1/1 e l'1/7 ed il tasso di interesse è del 12% annuo. La ritenuta fiscale sugli interessi è pari al 26% e viene versata tramite banca il sedici del mese successivo alla corresponsione della cedola.*

*Effettuare le scritture relative alla sottoscrizione, al versamento, alla data di liquidazione, al pagamento dell'interesse semestrale (cedola) ed al versamento della ritenuta sulla cedola.*

*(Per semplicità di calcolo, gli interessi vengono calcolati considerando l'anno commerciale)*

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 1

### EMISSIONE SOTTO LA PARI (VE < VN) E SOTTOSCRIZIONE:

VN = 200.000 €  
 VE = € 190.000 (10.000 obbligazioni \* 19€)  
 VE-VN = - 10.000 (Disaggio di emissione)

### *Libro Giornale*

01/01/n			
	a	PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	200.000
≠			
OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI		190.000	
DISAGGIO DI EMISSIONE		10.000	

### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO OBBLIGAZ. C/SOTTOSCRIZIONE	CONTO ECONOMICO DI REDDITO PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	CONTO ECONOMICO DI REDDITO DISAGGIO DI EMISSIONE																		
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: left; border-right: 1px solid black;"><i>D</i></td> <td style="width: 50%; text-align: right;"><i>A</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right; border-right: 1px solid black;">190.000</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; border-right: 1px solid black;"><i>VNA</i></td> <td></td> </tr> </table>	<i>D</i>	<i>A</i>	190.000		<i>VNA</i>		<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: left; border-right: 1px solid black;"><i>D</i></td> <td style="width: 50%; text-align: right;"><i>A</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right; border-right: 1px solid black;">200.000</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; border-right: 1px solid black;"><i>VEP</i></td> <td></td> </tr> </table>	<i>D</i>	<i>A</i>	200.000		<i>VEP</i>		<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: left; border-right: 1px solid black;"><i>D</i></td> <td style="width: 50%; text-align: right;"><i>A</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right; border-right: 1px solid black;">10.000</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; border-right: 1px solid black;"><i>VEN</i></td> <td></td> </tr> </table>	<i>D</i>	<i>A</i>	10.000		<i>VEN</i>	
<i>D</i>	<i>A</i>																			
190.000																				
<i>VNA</i>																				
<i>D</i>	<i>A</i>																			
200.000																				
<i>VEP</i>																				
<i>D</i>	<i>A</i>																			
10.000																				
<i>VEN</i>																				

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 1

### VERSAMENTO DELLE QUOTE SOTTOSCRITTE

#### *Libro Giornale*

01/01/n

BANCA	a	OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	190.000
-------	---	-------------------------------------	---------

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
OBBLIGAZ.  
C/SOTTOSCRIZIONE

<i>D</i>	<i>A</i>
190.000	190.000
<i>VNA</i>	<i>VNP</i>

CONTO NUMERARIO CERTO  
BANCA

<i>D</i>	<i>A</i>
190.000	
<i>VNA</i>	

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 1

### LIQUIDAZIONE INTERESSI

Calcolo cedola semestrale INTERESSI PASSIVI (Dietimi)

$$\frac{200.000 \times 0,12 \times 180}{360} = 12.000$$

#### *Libro Giornale*

01/07/n

INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	a	OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI	12.000
-----------------------------------	---	--------------------------------	--------

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO OBBLIGAZ. C/INTERESSI	
<i>D</i>	<i>A</i>
	12.000
	VNP

CONTO ECONOMICO DI REDDITO INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	
<i>D</i>	<i>A</i>
12.000	
VEN	

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 1

### PAGAMENTO INTERESSI

Calcolo RITENUTA FISCALE  
 $12.000 \times 26\% = 3.120$

#### *Libro Giornale*

		01/07/n			
OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI	a	≠			12.000
		BANCA		8.880	
		ERARIO C/RITENUTE OPERATE		3.120	

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
**OBBLIGAZ.  
 C/INTERESSI**

<i>D</i>	<i>A</i>
12.000	12.000
VNA	VNP

CONTO NUMERARIO CERTO  
**BANCA**

<i>D</i>	<i>A</i>
190.000	8.880
VNA	VNP

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
**ERARIO C/RITENUTE  
 OPERATE**

<i>D</i>	<i>A</i>
	3.120
	VNP

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 1

### VERSAMENTO RITENUTA FISCALE

#### *Libro Giornale*

		16/08/n			
ERARIO C/RITENUTE OPERATE	a	BANCA			3.120

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO CERTO BANCA		CONTO NUMERARIO ASSIMILATO ERARIO C/RITENUTE OPERATE	
<i>D</i>	<i>A</i>	<i>D</i>	<i>A</i>
190.000	8.880	3.120	3.120
	3.120		
VNA	VNP	VNA	VNP

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 2

*In data 15/03/20xx si emette un prestito obbligazionario quinquennale dell'importo di € 600.000 nominali. Il prezzo di emissione di ciascuna delle 10.000 obbligazioni è di € 62.*

*Le date di godimento degli interessi sono l'1/4 e l'1/10 ed il tasso di interesse è del 3% annuo. La ritenuta fiscale sugli interessi è pari al 26% e viene versata tramite banca il sedici del mese successivo alla corrisponsione della cedola.*

*Effettuare le scritture relative alla sottoscrizione, al versamento, alla liquidazione, al pagamento dell'interesse semestrale (cedola) ed al versamento della ritenuta sulla cedola.*

*(Per semplicità di calcolo, gli interessi vengono calcolati considerando l'anno commerciale)*

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 2

### EMISSIONE SOPRA LA PARI (VE > VN) E SOTTOSCRIZIONE:

VN = 600.000 €  
 VE = € 620.000 (10.000 obbligazioni \* 62€)  
 VE - VN = 20.000 (Aggio di emissione)

### Libro Giornale

		15/03/n		
OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	a	≠	PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	620.000
			AGGIO DI EMISSIONE	600.000 20.000

### Libro Mastro

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
 OBBLIGAZ.  
 C/SOTTOSCRIZIONE

<i>D</i>	<i>A</i>
620.000	
VNA	

CONTO ECONOMICO DI REDDITO  
 PRESTITO  
 OBBLIGAZIONARIO

<i>D</i>	<i>A</i>
	600.000
	VEP

CONTO ECONOMICO DI REDDITO  
 AGGIO DI EMISSIONE

<i>D</i>	<i>A</i>
	20.000
	VEP

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 2

### VERSAMENTO DELLE QUOTE SOTTOSCRITTE

#### *Libro Giornale*

		15/03/n		
BANCA	a		OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	620.000

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO OBBLIGAZ. C/SOTTOSCRIZIONE		CONTO NUMERARIO CERTO BANCA	
<i>D</i>	<i>A</i>	<i>D</i>	<i>A</i>
620.000	620.000	620.000	
VNA	VNP	VNA	

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 2

### LIQUIDAZIONE INTERESSI

$$\text{Calcolo cedola semestrale} \\ \frac{600.000 \times 0,03 \times 180}{360} = 9.000$$

#### *Libro Giornale*

	01/10/n		
INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	a	OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI	9.000

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO OBBLIGAZ. C/INTERESSI	
<i>D</i>	<i>A</i>
	9.000
	VNP

CONTO ECONOMICO DI REDDITO INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	
<i>D</i>	<i>A</i>
	9.000
	VEN

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 2

### PAGAMENTO INTERESSI

Calcolo RITENUTA FISCALE  
 $9.000 \times 26\% = 2.340$

#### *Libro Giornale*

		01/10/n			
	OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI	a	≠		9.000
			BANCA	6.660	
			ERARIO C/RITENUTE		
			OPERATE	2.340	

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
**OBBLIGAZ.  
 C/INTERESSI**

D	A
9.000	9.000
<b>VNA</b>	<b>VNP</b>

CONTO NUMERARIO CERTO  
**BANCA**

D	A
620.000	6.660
<b>VNA</b>	<b>VNP</b>

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
**ERARIO C/RITENUTE  
 OPERATE**

D	A
	2.340
	<b>VNP</b>

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 2

### VERSAMENTO RITENUTA FISCALE

#### *Libro Giornale*

	16/11/n		
ERARIO C/RITENUTE OPERATE	a	BANCA	2.340

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO CERTO BANCA		CONTO NUMERARIO ASSIMILATO ERARIO C/RITENUTE OPERATE	
<i>D</i>	<i>A</i>	<i>D</i>	<i>A</i>
620.000	6.660	2.340	2.340
	2.340		
<i>VNA</i>	<i>VNP</i>	<i>VNA</i>	<i>VNP</i>

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 3

1. L'impresa M in data 1/4/x delibera l'emissione di un prestito obbligazionario di n. 1.000 obbligazioni decennali. Il VN del prestito è di 90.000 (tasso interesse 3,65%; cedole semestrali posticipate 1/04 -1/10; prezzo emissione 90).
2. In data 1 /4 avviene il versamento delle quote sottoscritte.
3. In data i/10 si procede alla liquidazione e pagamento della prima cedola maturata, nonché al versamento (il 16/11) dell'imposta del 26%.

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 3

### EMISSIONE ALLA PARI (VE=VN) E SOTTOSCRIZIONE:

$$\begin{aligned} VN &= VE = 90.000 \text{ €} \\ &= \text{€ } 90.000 \text{ (1.000 obbligazioni * 90€)} \end{aligned}$$

#### *Libro Giornale*

	01/04/n		
OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	a	PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	90.000

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO OBBLIGAZ. C/SOTTOSCRIZIONE	CONTO ECONOMICO DI REDDITO PRESTITO OBBLIGAZIONARIO												
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: left; color: #C00000; font-weight: bold;">D</td> <td style="width: 50%; text-align: right; color: #C00000; font-weight: bold;">A</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right; padding-right: 20px;">90.000</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; color: #C00000; font-weight: bold;">VNA</td> <td></td> </tr> </table>	D	A	90.000		VNA		<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: left; color: #C00000; font-weight: bold;">D</td> <td style="width: 50%; text-align: right; color: #C00000; font-weight: bold;">A</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; padding-right: 20px;">90.000</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center; color: #C00000; font-weight: bold;">VEP</td> </tr> </table>	D	A		90.000		VEP
D	A												
90.000													
VNA													
D	A												
	90.000												
	VEP												

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 3

### VERSAMENTO DELLE QUOTE SOTTOSCRITTE

#### *Libro Giornale*

BANCA X C/C	dd	a	OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONI	90.000
-------------	----	---	----------------------------------	--------

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO OBBLIGAZ. C/SOTTOSCRIZIONE		CONTO NUMERARIO CERTO BANCA X C/C	
<i>D</i>		<i>D</i>	
90.000	<i>A</i>	90.000	<i>A</i>
VNA	VNP	VNA	

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 3

### LIQUIDAZIONE INTERESSI

$$\frac{90.000 \times 0,0365 \times 180}{360} = 1.642,50$$

#### *Libro Giornale*

01/10/n

INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI

a

OBBLIGAZIONISTI  
C/INTERESSI

1.642,50

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
OBBLIGAZ.  
C/INTERESSI

*D*

*A*

1.642,50

VNP

CONTO ECONOMICO DI REDDITO  
INTERESSI PASSIVI SU  
OBBLIGAZIONI

*D*

*A*

1.642,50

VEN

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 3

### PAGAMENTO INTERESSI

Calcolo RITENUTA FISCALE  
 $1.642,50 \times 26\% = 427,05$

#### *Libro Giornale*

01/10/n

OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI	a	≠		1.642,50
		BANCA	1.215,45	
		ERARIO C/RITENUTE OPERATE	427,05	

#### *Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
OBBLIGAZ.  
C/INTERESSI

<i>D</i>	<i>A</i>
1.642,50	1.642,50
<i>VNA</i>	<i>VNP</i>

CONTO NUMERARIO CERTO  
BANCA

<i>D</i>	<i>A</i>
90.000	1.215,45
<i>VNA</i>	<i>VNP</i>

CONTO NUMERARIO ASSIMILATO  
ERARIO C/RITENUTE  
OPERATE

<i>D</i>	<i>A</i>
	427,05
	<i>VNP</i>

# OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A M/L TERMINE: IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

## ESEMPIO DI RIEPILOGO 3

### VERSAMENTO RITENUTA FISCALE

*Libro Giornale*

16/11/n

ERARIO C/RITENUTE OPERATE	a	BANCA	427,05
---------------------------	---	-------	--------

*Libro Mastro*

CONTO NUMERARIO CERTO BANCA		CONTO NUMERARIO ASSIMILATO ERARIO C/RITENUTE OPERATE	
<i>D</i>	<i>A</i>	<i>D</i>	<i>A</i>
90.000	1.215,45	427,01	427,05
	427,05		<del>427,05</del>
VNA	VNP	VNA	VNP

# Riepilogo dei conti utilizzati e loro imputazione

## STATO PATRIMONIALE

<i>D</i>	<i>A</i>
OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
BANCA	ERARIO C/RITENUTE
DISAGGIO DI EMISSIONE	OBBLIGAZIONISTI C/INTERESSI
	AGGIO DI EMISSIONE

## CONTO ECONOMICO

<i>D</i>	<i>A</i>
INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI	