

## **ANNO 2018**

**01/01 → Sottoscrizione di € 30.000 di obbligazioni**

**Valore di emissione: 96,00**

**Commissioni: € 150**

**Tasso nominale annuo 6%**

**calcolo prezzo di acquisto**

**$30.000 \times 96/100 = 28.800 + 150 \text{ (commissioni)} = 28.950$**

**premio di sottoscrizione**

**$30.000 - 28.950 = 1.050$**

## RILEVAZIONE ACQUISTO

|               |          |                  |                  |
|---------------|----------|------------------|------------------|
|               |          | <b>01/01</b>     |                  |
| <b>Titoli</b> | <b>a</b> | <b>Banca c/c</b> |                  |
|               |          |                  | <b>28.950,00</b> |

## RIMBORSI TITOLO

**31/12/2018 → 10.000**

**31/12/2019 → 10.000**

**31/12/2020 → 10.000**

## CEDOLE (INTERESSI PERCEPITI)

**31/12/2018 → 30.000 × 6% = 1.800**

**31/12/2019 → 20.000 × 6% = 1.200**

**31/12/2020 → 10.000 × 6% = 600**

## **CRITERIO DEL COSTO AMMORTIZZATO**

- Valore iniziale (costo di acquisto + commissioni)**
- (-) rimborsi di capitale**
- +/- amm. to (quota maturata in base al tasso di interesse effettivo) della differenza tra valore iniziale e valore di rimborso**

## **TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO (O IMPLICITO → TIR)**

**Tasso che eguaglia il flusso di cassa in uscita al momento della sottoscrizione dei titoli al valore attuale dei flussi in entrata relativi agli stessi titoli.**

**01/01/2018 → 28.950 uscita**  
**31/12/2018 → 10.000 + 1.800 entrata**  
**31/12/2019 → 10.000 + 1.200 entrata**  
**31/12/2020 → 10.000 + 600 entrata**

**In formula:**

$$28.950 = 11.800 \times (1+i)^{-1} + 11.200 \times (1+i)^{-2} + 10.600 \times (1+i)^{-3}$$

$$i = 7,985848 \rightarrow 7,9858\%$$

## **CEDOLA 31/12/2018**

$$I = 30.000 \times 6\% = 1.800$$

|                  |          |                            |       |                 |
|------------------|----------|----------------------------|-------|-----------------|
| <hr/>            |          | <b>31/12</b>               | <hr/> |                 |
| <b>Banca c/c</b> | <b>a</b> | <b>Interessi su titoli</b> |       | <b>1.800,00</b> |

## **QUOTA RIMBORSO TITOLI 31/12/2018**

|                  |          |               |       |                  |
|------------------|----------|---------------|-------|------------------|
| <hr/>            |          | <b>31/12</b>  | <hr/> |                  |
| <b>Banca c/c</b> | <b>a</b> | <b>Titoli</b> |       | <b>10.000,00</b> |

## **INTERESSI EFFETTIVI 31/12/2018**

$$I = 28.950,00 \times 7,9858\% = 2.311,89$$

**Interesse da integrare (quota premio di competenza) → 2.311,89 (interessi effettivi) – 1.8000,00 (interessi percepiti) = 511,89**

|               |              |                            |               |
|---------------|--------------|----------------------------|---------------|
|               | <u>31/12</u> |                            |               |
| <b>Titoli</b> | <b>a</b>     | <b>Interessi su titoli</b> | <b>511,89</b> |

**Valore titoli al 31/12/2018 → 28.950,00 – 10.000,00 + 511,89 = 19.461,89**

## **CEDOLA 31/12/2019**

$$I = 20.000 \times 6\% = 1.200$$

|                  |          |                            |       |                 |
|------------------|----------|----------------------------|-------|-----------------|
| <hr/>            |          | <b>31/12</b>               | <hr/> |                 |
| <b>Banca c/c</b> | <b>a</b> | <b>Interessi su titoli</b> |       | <b>1.200,00</b> |

## **QUOTA RIMBORSO TITOLI 31/12/2016**

|                  |          |               |       |                  |
|------------------|----------|---------------|-------|------------------|
| <hr/>            |          | <b>31/12</b>  | <hr/> |                  |
| <b>Banca c/c</b> | <b>a</b> | <b>Titoli</b> |       | <b>10.000,00</b> |

## **INTERESSI EFFETTIVI 31/12/2019**

$$I = 19.461,89 \times 7,9858\% = 1.554,19$$

**Interesse da integrare (quota premio di competenza) →  
1.554,19 (interessi effettivi) – 1.2000,00 (interessi percepiti) =  
354,19**

|               |              |                            |               |
|---------------|--------------|----------------------------|---------------|
|               | <u>31/12</u> |                            |               |
| <b>Titoli</b> | <b>a</b>     | <b>Interessi su titoli</b> | <b>354,19</b> |

**Valore titoli al 31/12/2019 → 19.461,89 – 10.000,00 + 354,19 =  
9.816,08**



## **CEDOLA 31/12/2020**

$$I = 10.000 \times 6\% = 600$$

|                  |          |                            |               |
|------------------|----------|----------------------------|---------------|
| <hr/>            |          | <b>31/12</b>               |               |
| <b>Banca c/c</b> | <b>a</b> | <b>Interessi su titoli</b> | <b>600,00</b> |

## **QUOTA RIMBORSO TITOLI 31/12/2020**

|                  |          |                            |                  |
|------------------|----------|----------------------------|------------------|
| <hr/>            |          | <b>31/12</b>               |                  |
| <b>Banca c/c</b> | <b>a</b> | <b>Diversi</b>             |                  |
|                  | <b>a</b> | <b>Titoli</b>              | <b>9.816,08</b>  |
|                  | <b>a</b> | <b>Interessi su titoli</b> | <b>183,92</b>    |
|                  |          |                            | <b>10.000,00</b> |

## **IOTESI 2**

### **ANNO 2018**

**01/01 → Sottoscrizione di € 30.000 di obbligazioni**

**Valore di emissione: 107,00**

**Commissioni: € 150**

**Tasso nominale annuo 6%**

**calcolo prezzo di acquisto**

**$30.000 \times 107/100 = 32.100 + 150 \text{ (commissioni)} = 32.250$**

**scarto negativo di sottoscrizione**

**$30.000 - 32.250 = - 2.250$**

## RILEVAZIONE ACQUISTO

|               |          |                  |                  |
|---------------|----------|------------------|------------------|
|               |          | <b>01/01</b>     |                  |
| <b>Titoli</b> | <b>a</b> | <b>Banca c/c</b> |                  |
|               |          |                  | <b>32.250,00</b> |

## RIMBORSI TITOLO

**31/12/2018 → 10.000**

**31/12/2019 → 10.000**

**31/12/2020 → 10.000**

## CEDOLE (INTERESSI PERCEPITI)

**31/12/2018 → 30.000 × 6% = 1.800**

**31/12/2019 → 20.000 × 6% = 1.200**

**31/12/2020 → 10.000 × 6% = 600**

## TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO (O IMPLICITO → TIR)

**01/01/2018 → 32.250 uscita**

**31/12/2018 → 10.000 + 1.800 entrata**

**31/12/2019 → 10.000 + 1.200 entrata**

**31/12/2020 → 10.000 + 600 entrata**

**In formula:**

$$32.250 = 11.800 \times (1+i)^{-1} + 11.200 \times (1+i)^{-2} + 10.600 \times (1+i)^{-3}$$

$$i = 2,1172143m \rightarrow 2,1172\%$$

## **CEDOLA 31/12/2018**

$$I = 30.000 \times 6\% = 1.800$$

|              |   |                     |
|--------------|---|---------------------|
| <u>31/12</u> |   |                     |
| Banca c/c    | a | Interessi su titoli |
|              |   | 1.800,00            |

## **QUOTA RIMBORSO TITOLI 31/12/2018**

|              |   |           |
|--------------|---|-----------|
| <u>31/12</u> |   |           |
| Banca c/c    | a | Titoli    |
|              |   | 10.000,00 |

## **INTERESSI EFFETTIVI 31/12/2018**

$$I = 32.250,00 \times 2,1172\% = 682,80$$

**Interesse da stornare (quota scarto di competenza) → 682,80  
(interessi effettivi) – 1.8000,00 (interessi percepiti) = - 1.117,20**

| <u>31/12</u>               |          |                 |
|----------------------------|----------|-----------------|
| <b>Interessi su titoli</b> | <b>a</b> | <b>Titoli</b>   |
|                            |          | <b>1.117,20</b> |

$$\text{Valore titoli al 31/12/2018} \rightarrow 32.250,00 - 10.000,00 - 1.117,20 = 21.132,80$$

## **CEDOLA 31/12/2019**

$$I = 20.000 \times 6\% = 1.200$$

|              |   |                     |
|--------------|---|---------------------|
| <u>31/12</u> |   |                     |
| Banca c/c    | a | Interessi su titoli |
|              |   | 1.200,00            |

## **QUOTA RIMBORSO TITOLI 31/12/2019**

|              |   |           |
|--------------|---|-----------|
| <u>31/12</u> |   |           |
| Banca c/c    | a | Titoli    |
|              |   | 10.000,00 |

## **INTERESSI EFFETTIVI 31/12/2019**

$$I = 21.132,80 \times 2,1172\% = 447,42$$

**Interesse da stornare (quota scarto di competenza) → 447,42  
(interessi effettivi) – 1.2000,00 (interessi percepiti) = - 752,58**

|                            |          |               |
|----------------------------|----------|---------------|
| <u>31/12</u>               |          |               |
| <b>Interessi su titoli</b> | <b>a</b> | <b>Titoli</b> |
|                            |          | <b>752,58</b> |

**Valore titoli al 31/12/2019 → 21.132,80 – 10.000,00 - 752,58 = 10.380,22**



## **CEDOLA 31/12/2020**

$$I = 10.000 \times 6\% = 600$$

|              |   |                     |
|--------------|---|---------------------|
| <u>31/12</u> |   |                     |
| Banca c/c    | a | Interessi su titoli |
|              |   | 600,00              |

## **QUOTA RIMBORSO TITOLI 31/12/2020**

|                     |   |           |
|---------------------|---|-----------|
| <u>31/12</u>        |   |           |
| Banca c/c           | a | Titoli    |
|                     |   | 10.000,00 |
| <u>31/12</u>        |   |           |
| Interessi su titoli | a | Titoli    |
|                     |   | 380,22    |