

1. Titoli di Credito (Securities)

Definizione: Il titolo di credito è un "pezzo di carta" che incorpora un diritto.

Caratteristiche dei Titoli

- **Letteralità:** Il diritto è esattamente quello che c'è scritto sul titolo.
- **Indipendenza:** Il proprietario del titolo, se decide, può farlo circolare liberamente.
 - Possono esserci restrizioni: ad esempio, le S.P.A. possono decidere di limitare la circolazione. In quel caso non è indipendente o è parzialmente indipendente.
- **Astrattezza vs Causalità:**
 - **Rapporto Causale:** Quando si conosce il motivo per cui il titolo è stato emesso.
 - **Rapporto Astratto:** Quando non si conosce il motivo dell'emissione (o non è rilevante). In questo caso il titolo è considerato **Astratto**.

Come circolano i Titoli

1. Titoli al Portatore (Bearer Securities):

- Possono circolare liberamente **SOLO consegna a mano** ("hand by hand"), come le banconote.

2. Titoli all'Ordine (Securities to Order):

- Possono circolare, ma non liberamente come quelli al portatore.
- **La Girata (Endorsement):** È un modo per certificare il passaggio. Se vogliamo far circolare un titolo all'ordine, dobbiamo "girarlo" scrivendo che il documento passa da una persona all'altra.
- *Esempi:* Assegni, Cambiali.

3. Titoli Nominativi (Registered Securities):

- Esempio: Quando una società emette un'obbligazione.
- Per farlo circolare, il proprietario deve chiedere alla società di trasferirlo e **registrare questa attività in uno speciale registro** tenuto dalla società, che dichiara il cambio di proprietario.

Esempi di Titoli

A. Cambiale (Bill of Exchange)

Sono *Titoli all'Ordine* e possono essere di due tipi:

- **Cambiale Tratta (Draft Bill):** Ha tre soggetti.

- **Traente (Drafter):** Chi emette la tratta.
- **Trattario (Draftee):** Chi deve pagare.
- **Beneficiario (Holder):** Chi possiede il titolo.
- *Scenario:* A deve soldi a B, e B deve soldi a C. Decidono che A pagherà direttamente C.
- *Nota:* Si fa con una scadenza. Possono avere una "garanzia" (Avallo) che fa pagare il traente se il trattario non paga.
- **Vaglia Cambiario / Pagherò (Promissory Note):** Ha due soggetti.
 - **Emittente (Drafter):** Chi emette il pagherò e promette di pagare.
 - **Beneficiario (Holder):** Chi possiede il titolo finale.
 - *Definizione:* Un documento legale che contiene la promessa di pagare entro una certa scadenza.

Nota: Essendo titoli all'ordine, entrambi possono essere **girati** (endorsed) prima della scadenza per cambiare il destinatario finale.

B. Assegni (Cheques)

- **Assegno Bancario:** Funziona proprio come una *Cambiale Tratta* dove la Banca agisce come Trattario (chi paga).
- **Assegno Circolare (Banker Cheque):** Viene emesso per un motivo specifico dalla banca al beneficiario finale. Solitamente per grandi importi ed è sicuro perché garantito dalla banca (non può essere girato più volte liberamente come un tempo).

2. Bilancio d'Esercizio (Financial Statement)

L'insieme dei documenti che descrive la situazione economica e finanziaria dell'azienda al termine dell'esercizio fiscale.

Il bilancio deve seguire dei principi precisi.

Documenti del Bilancio

1. **Stato Patrimoniale (Balance Sheet):** Descrive l'aspetto finanziario/patrimoniale dell'azienda (è una tabella).
2. **Conto Economico (Income Statement):** Documento dove calcoliamo il risultato finale dell'esercizio fiscale (Utile o Perdita). È una tabella.
3. **Nota Integrativa (Supplementary Note):** Qui spieghiamo *come* abbiamo calcolato la maggior parte dei risultati nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico. È una "guida"

alla lettura delle tabelle.

4. **Rendiconto Finanziario (Cashflow report):** Descrive i movimenti di cassa (liquidità).

Principi (Art. 2423 Codice Civile)

Principi Base (Basic Principles)

- **Chiarezza:** Deve seguire una struttura comune descritta dalla legge (Art. 2424 e 2425). Deve essere chiaro per poter confrontare bilanci diversi.
- **Correttezza:** Deve seguire i principi contabili.
- **Verità:** Deve rappresentare la realtà seguendo la legge.

Altri Principi (Approfondimenti)

- **Prudenza:** Dare il giusto peso ai rischi.
 - *Spiegazione:* Devi contare le **perdite** anche se sono solo temute (non certe), ma puoi contare i **profitti** solo se sono certi e realizzati. Non bisogna sovrastimare la ricchezza.
- **Continuità:**
 - *Spiegazione:* Quando dai un valore alle cose in bilancio, devi farlo presumendo che l'azienda **continui a lavorare** nel futuro (non si valuta come se si stesse chiudendo/liquidando l'azienda domani).
- **Competenza:**
 - *Spiegazione:* Devi contare i fatti finanziari nell'anno fiscale in cui avvengono **economicamente**, non quando i soldi si muovono fisicamente.
 - *Esempio:* Se vendi un servizio nel 2024 ma vieni pagato nel 2025, il ricavo va nel bilancio 2024.
- **Costanza dei Criteri:**
 - *Spiegazione:* Non puoi cambiare il metodo di calcolo da un anno all'altro. Se cambi le regole ogni anno, non puoi confrontare i risultati tra loro.