

Modulo24

BILANCIO E NON FINANCIAL REPORTING

Approfondimenti e dottrina

Direzione scientifica

Andrea Vasapolli e Maurizio Cisi

Riforma della CRS Directive

**ESRS 1 e 2, genesi
e modalità applicative**

Attività immateriali

**La valutazione
delle crypto-attività**

Direzione scientifica

Andrea Vasapolli

Maurizio Cisi

Comitato scientifico

PierMario Barzaghi

Donatella Busso

Melchior Gromis di Trana

Moreno Mancin

Stefano Montanari

Matteo Pozzoli

Patrizia Riva

Stefano Santucci

Alessandro Savoia

Claudio Sottoriva

Marco Volante

Modulo 24 BILANCIO & NON FINANCIAL REPORTING

Anno II - n. 1

Direttore Responsabile Roberto Esposito

Responsabile di redazione Irene Chiappalone

Coordinamento editoriale Sandra Ravaglioli

Redazione Marina Bruns, Gianna Festuccia,
Luca Giovine

Sede Viale Sarca, 223 - 20126 Milano.

GRUPPO  **24 ORE**

Sede legale e Direzione Viale Sarca, 223
- 20126 Milano.

Proprietario ed Editore Il Sole 24 ORE Spa

Presidente Edoardo Garrone

Vicepresidente Claudia Parzani

Amministratore Delegato Mirja Cartia d'Asero

Pubblicità Il Sole 24 Ore Spa System

Direzione e amministrazione: Viale Sarca,
223 - 20126 Milano, Tel. 02 30221
- Fax 0230223214 e-mail:
segreteria@direzionesystem@ilssole24ore.com

Il Sole 24 ORE Spa. Tutti i diritti sono riservati. Le fotocopie per uso personale del lettore possono essere effettuate nei limiti del 15% di ciascun volume/fascicolo di periodico dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5 della legge 22 aprile 1941, n. 633. Le riproduzioni effettuate per finalità di carattere professionale, economico

o commerciale o comunque per uso diverso da quello personale possono essere effettuate a seguito di specifica autorizzazione rilasciata da EDISER Srl, Società di servizi dell'Associazione Italiana Editori, attraverso il marchio CLEARedi, Centro Licenze e Autorizzazioni Riproduzioni Editoriali, Corso di Porta Romana n. 108 - 20122 Milano. Informazioni: www.clearedi.org.

I testi e l'elaborazione dei testi, anche se curati con scrupolosa attenzione, non possono comportare specifiche responsabilità dell'Editore per involontari errori e/o inesattezze; pertanto il lettore è tenuto a controllare l'esattezza e la completezza del materiale utilizzato.

Questo numero è stato chiuso in redazione il 22 febbraio 2023
modulo24bilancio.com

SOMMARIO

RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ

7 Dal Bilancio Sociale degli ETS al Bilancio di Sostenibilità ESG

La rendicontazione di sostenibilità diventerà sempre più importante anche in relazione all'attività svolta dagli ETS. Conoscere le differenze tra il bilancio sociale e il bilancio di sostenibilità in chiave ESG, nell'ottica dell'avvio della transizione verso quest'ultimo, aiuta a chiarire le modalità con cui ampliare la comunicazione istituzionale, al fine di consentire agli *stakeholder* degli ETS la comprensione degli impatti, dei rischi e delle opportunità sociali e ambientali in coerenza con gli *standard* internazionalmente riconosciuti.

— *Maurizio Cisi, Davide Lascialfari*

CRYPTO-ASSET

17 Cripto-attività, il difficile percorso di inquadramento nel bilancio

Anche il Legislatore italiano sembra aver preso atto che il miglior approccio al fenomeno *crypto-asset*, ormai sempre più presente nei mercati finanziari, sia quello di definire una regolamentazione e gestione anziché di contrastarne la diffusione.

— *Matteo Pozzoli*

INFORMAZIONI NON FINANZIARIE

23 Gli assetti amministrativi e le informazioni non finanziarie per comunicare l'adeguatezza

L'assetto amministrativo può essere riferito agli strumenti di pianificazione e controllo. L'adeguatezza degli assetti amministrativi sarà conseguentemente rilevabile nella composizione della strumentazione utile alla gestione integrata dell'azienda, nella composizione dell'organico, nell'impianto procedurale, nell'utilizzo di strumenti di *reporting* e nella periodica redazione di un *budget* di tesoreria, di strumenti di natura previsionale, di una situazione finanziaria giornaliera, di un piano industriale. Ogni impresa, in funzione delle proprie dimensioni, dei mercati in cui opera e dei prodotti e servizi commercializzati, si contraddistingue per avere esigenze informative differenti dalle altre.

— *Patrizia Riva, Simone Accettura*

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

34 Copertura del prezzo delle materie prime, i contratti derivati con hedge accounting

La copertura dei prezzi delle materie prime può essere effettuata attraverso strumenti finanziari derivati. La rappresentazione utilizzando l'*hedge accounting* consente di rappresentare simmetricamente gli effetti del derivato e della posizione coperta.

— *Donatella Busso*

STANDARD DI SOSTENIBILITÀ

44 Gli Standard EFRAG, architettura e ambito di applicazione

L'European Financial Reporting Advisory Group ha pubblicato la prima serie di bozze dei principi contabili europei per la sostenibilità, composta da due *standard* trasversali e dieci *standard* tematici. L'adozione da parte della Commissione europea è prevista entro il prossimo 30 giugno.

— *Piermario Barzaghi*

PERMUTE DI BENI STRUMENTALI

52 Immobilizzazioni, il trattamento contabile delle operazioni di permuta secondo i principi IFRS

Secondo i principi contabili internazionali una o più attività materiali possono essere acquisite in cambio di attività non monetarie o di una loro combinazione. Le disposizioni dedicate dallo IAS 16 e 38 fanno principalmente riferimento a permute di beni strumentali, con importanti specifiche. Sono da valutare tanto le modalità di rilevazione contabile dei beni acquistati in permuta e gli effetti derivanti dalla dismissione di quelli ceduti quanto il confronto con le principali soluzioni previste dagli omologhi principi OIC.

— *Moreno Mancin*

PRINCIPI SULLA RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ

61 ESRS 1 e 2, genesi e modalità applicative nel contesto della riforma della CRS Directive

Con la riforma della disciplina sull'informativa non finanziaria si assiste all'introduzione di un sistema di rendicontazione basato su principi informativi europei sulla sostenibilità sviluppati da EFRAG su indicazione dell'Unione Europea, nell'ambito dell'introduzione della nuova direttiva 2464/2022, in vigore dal 5 gennaio 2023. Si tratta di un set di 12 principi sulla rendicontazione di sostenibilità, suddivisi in principi generali comuni alle differenti aree ESG ed in principi specifici per ogni singolo ambito. Questa analisi del contenuto dei principi informativi generali, ESRS 1 e 2, si focalizza sulle principali caratteristiche applicative degli stessi.

— *Stefano Santucci*

COSTO AMMORTIZZATO

74 Il criterio del costo ammortizzato nella valutazione dei crediti e dei debiti ultrannuali

Il D.Lgs. 139/2015 ha introdotto per la valutazione dei debiti e crediti ultrannuali un criterio di valutazione basato su modelli finanziari estranei alla cultura ragionieristica italiana e per questo piuttosto ostici. Il presente elaborato si propone di rivedere in chiave operativa lo strumento del costo ammortizzato ed il suo funzionamento.

— *Stefano Montanari, Stefano Ferrarini*

FAIR VALUE

88 Intangibili e risultato differenziale, analisi di bilancio e marginalità

La valutazione dei beni intangibili costituisce uno dei processi più difficili nel campo delle misurazioni del valore. La prima difficoltà da affrontare è quello di correttamente definire e identificare il bene oggetto di valutazione. Quindi, la difficoltà della quantificazione dei benefici economici differenziali che derivano dal suo utilizzo. Viene qui approfondito un approccio basato principalmente sull'analisi del margine differenziale che deriva dall'utilizzo del bene immateriale oggetto di stima.

— *Marco Volante*

BILANCIO CONSOLIDATO**98 Capogruppo in liquidazione e obbligo di predisposizione del bilancio consolidato**

Ancorché il *framework* normativo in materia di bilancio consolidato sia rimasto sostanzialmente stabile per oltre trent'anni, nell'ambito delle imprese in liquidazione restano ancor oggi dubbi sull'obbligo di predisposizione di tale elaborato contabile.

— *Alessandro Savoia*

ANALISI DI BILANCIO**105 Analisi di bilancio, il calcolo della Posizione Finanziaria Netta**

Il calcolo della Posizione Finanziaria Netta nell'ambito del controllo della liquidità aziendale e, in generale, nel monitoraggio degli adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili presenta una serie di problematiche sottostanti. Viene altresì richiamato il contenuto dell'ESMA del maggio 2021 che costituisce, nel concreto, il documento attualmente di riferimento nel contesto delle società quotate (e, quindi, dei soggetti IAS/IFRS *adopter*). Opportuni adattamenti si rendono necessari per i soggetti che fanno riferimento invece ai *local GAAP*.

— *Claudio Sottoriva*

DOPIA MATERIALITÀ**118 Il ruolo degli stakeholder nell'informativa sulla sostenibilità secondo l'EFRAG**

La doppia materialità è un concetto cardine nella determinazione dell'informativa sulla sostenibilità: una lente per l'individuazione dei temi più rilevanti per le imprese, che ne condiziona la *disclosure* nonché la pianificazione strategica. L'EFRAG con il principio di ESRS 1 ne ha definito la portata, evidenziando come lo *stakeholder engagement* sia un fondamentale strumento per questo tipo di valutazione.

— *Melchior Gromis di Trana, Vittoria Lana*