

# Modulo24

# BILANCIO E NON FINANCIAL REPORTING

*Approfondimenti e dottrina*

*Direzione scientifica*  
**Andrea Vasapoli e Maurizio Cisi**

## **DIRETTIVA CSRD**

**La rendicontazione  
delle politiche Esg  
nel bilancio di sostenibilità**

---

## **CRIPTOVALUTE**

**Contabilizzazione  
delle cripto-attività:  
lo stato dell'arte**

---

## Direzione scientifica

*Andrea Vasapolli*

*Maurizio Cisi*

---

## Comitato scientifico

*PierMario Barzaghi*

*Donatella Busso*

*Melchior Gromis di Trana*

*Roberto Maglio*

*Moreno Mancin*

*Stefano Montanari*

*Matteo Pozzoli*

*Patrizia Riva*

*Stefano Santucci*

*Alessandro Savoia*

*Claudio Sottoriva*

*Marco Volante*

---

# Modulo 24 BILANCIO & NON FINANCIAL REPORTING

Anno III - n. 6

ISSN 2785-7530

**Direttore Responsabile** Roberto Esposito

**Responsabile di redazione** Sandra Ravaglioli

**Redazione** Marina Bruns, Gianna Festuccia,  
Luca Giovine, Cinzia Pisciotta

**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@ilsole24ore.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](http://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 16 dicembre 2024 [modulo24bilancio.com](http://modulo24bilancio.com)

## DIRETTIVA CSRD

### **7** **Rendicontazione delle politiche Esg, quali comunicare nel bilancio di sostenibilità**

La «Corporate sustainability reporting directive» (CsrD) delinea la reportistica aziendale in ambito di sostenibilità come strumento per il miglioramento delle performance. La gestione delle tematiche Esg richiede la definizione di politiche di organizzazione delle attività aziendali e la loro comunicazione nel bilancio di sostenibilità: formalizzarle è il punto di partenza per designare obiettivi generali e specifici e perseguire piani d'azione coerenti e strategici.

— *Maurizio Cisi, Chiara Orlando*

## CONTABILITÀ DELLE CRIPTOVALUTE

### **19** **Contabilizzazione delle cripto-attività: lo stato dell'arte**

La contabilizzazione delle cripto-attività rappresenta una sfida significativa nel contesto giuridico e contabile sia italiano che internazionale e diversi sono gli approcci contabili secondo OIC, IASB e FASB con implicazioni sulla redazione del bilancio. Mancando nel nostro Paese un principio specifico, l'OIC consente di usare per analogia altri principi contabili per una rappresentazione veritiera della fattispecie in bilancio.

— *Roberto Maglio, Andrea Rey*

## REGIME CONTABILE PARTECIPAZIONI E DIVIDENDI

**25 La contabilizzazione delle partecipazioni in società di persone**

Il trattamento contabile delle partecipazioni e dei dividendi riferiti al possesso di quote in società di persone è un tema che non trovando apposita disciplina nei principi contabili può ingenerare dubbi applicativi. La stessa soluzione operativa più diffusa qui esposta evidenzia talune criticità.

— *Melchior Gromis di Trana*

## PRINCIPIO CONTABILE INTERNAZIONALE IFRS 18

**32 Misure di performance definite dal management e informazioni nelle note al bilancio (Ifrs 18)**

Il nuovo principio contabile internazionale Ifrs 18 «Presentation and Disclosure in Financial Statements», introdotto nel 2024 e in vigore dal 2027, disciplina le misure di performance nel management aziendale. Quali misure soddisfano le definizioni dell'Ifrs 18 e le informazioni da riportare nel bilancio.

— *Carlo Marcon*

## RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ

**41 Evoluzione normativa dell'informativa di sostenibilità dopo l'approvazione degli atti delegati Esrs**

In attuazione della Direttiva sulla rendicontazione di sostenibilità (Csrd) le aziende UE dovranno redigere ampi rapporti in tema nel rispetto dei requisiti definiti negli Esrs. Significativo l'impatto sulla portata e sul volume delle informazioni da raccogliere e divulgare con l'introduzione del concetto di doppia materialità e l'ampliamento del perimetro di rendicontazione.

— *PierMario Barzaghi*

**CRITERIO DEL COSTO AMMORTIZZATO****51 La gestione dei crediti valutati al costo ammortizzato, svalutazione e ripristino di valore**

La gestione dei crediti valutati al costo ammortizzato è un aspetto cruciale per le aziende. L'approfondimento è incentrato sul calcolo della svalutazione dei crediti e dell'eventuale successiva rivalutazione da iscrivere in bilancio secondo l'Oic 15 in applicazione del criterio del costo ammortizzato, quando al cliente sia concessa una dilazione di pagamento.

— *Moreno Mancin*

**STANDARD VOLONTARI PMI****60 Standard volontari di sostenibilità per Pmi (Vsme): la revisione strategica dell'Efrag dopo la consultazione pubblica**

Efrag ha sviluppato i «Voluntary Sustainability Standards for SMEs» (Vsme) progettati per rispondere alle esigenze specifiche di trasparenza e gestione delle tematiche Esg da parte delle Pmi, che sono incoraggiate ad aderire volontariamente alle disposizioni armonizzate sulla rendicontazione non finanziaria. Nell'ultima versione della bozza pubblicata s'intravede una struttura modulare e semplificata che bilancia proporzionalità e allineamento con gli Esrs obbligatori.

— *Maurizio Cisi, Milena Gambardella*

**FAIR VALUE****66 Iasb, fair value e strumenti finanziari**

La quantificazione del fair value di strumenti finanziari rappresentativi di capitale di aziende non quotate è strettamente legata a scelte discrezionali frutto del valutatore incaricato. Di qui la rilevanza assunta dalle disposizioni contabili emesse dallo Iasb atte a guidare la quantificazione del fair value vista la difficoltà di stabilire il prezzo per strumenti che non hanno mercato o il cui mercato si prosciuga nei momenti di crisi.

— *Marco Volante*

**PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI****79 Emendamenti 2024 ai principi contabili nazionali su obblighi di smantellamento e ripristino, sconti e penalità**

Le modifiche ai principi contabili nazionali apportate dall'OIC nel 2024 su impulso degli stakeholder hanno interessato l'Oic 16 e l'Oic 31, inerenti agli obblighi di smantellamento e ripristino; l'Oic 25 sull'irrelevanza fiscale delle disposizioni del modello «Secondo Pilastro» dell'Ocse; l'Oic 12, l'Oic 15 e l'Oic 19 sugli «sconti» contabilizzati in riduzione dei ricavi e gli incassi anticipati di crediti contabilizzati come oneri finanziari.

— *Alessandro Savoia*

**ANALISI DI BILANCIO****86 L'istruttoria di fido e l'analisi di bilancio**

L'analisi del bilancio di esercizio nell'ambito dell'istruttoria di fido condotta dall'istituto di credito unita all'indagine sull'evoluzione prospettica dell'azienda. Analisi delle informazioni non finanziarie (non contabili) attesa l'implementazione da parte di numerose aziende di credito di modelli Irb («Internal Rating Based»).

— *Claudio Sottoriva, Marco Marchesani*

**CONTABILITÀ ENTI PUBBLICI****97 La frontiera degli Ipsas e il processo di armonizzazione contabile negli enti del settore pubblico**

Il processo di armonizzazione contabile europeo attribuisce alla contabilità economico-patrimoniale il ruolo di sistema primario ai fini della rendicontazione della gestione nel settore pubblico. In tale contesto, l'implementazione di un framework contabile internazionale per il settore pubblico (Ipsas) a livello europeo gioca un ruolo determinante per l'armonizzazione e, conseguentemente, la trasparenza delle informazioni inerenti alla gestione degli enti del settore pubblico.

— *Francesco Paolone, Matteo Pozzoli*