

n. azioni	valore unitario al-1/1/x+1	valore al-1/1/x+1	valore unitario al-31/12/x+1	var. unitaria	var. compl.	valore al-31/12/x+1
Beta	2.000	320	640.000	295	-25	590.000
Gamma	1.500	290	435.000	305	15	457.500
<b>valutazione a fair value Beta</b>						
perdite da valutazione FV				Dare		Avere
azioni Beta				50.000		50.000
<b>valutazione a fair value Gamma</b>						
azioni Gamma				Dare		Avere
proveni da valutazione FV				22.500		22.500

#### esercizio x+2

La cessione di 300 azioni Beta genera una plusvalenza di 35 euro per azioni per un importo complessivo della stessa di € 10.500.

<b>cessione azioni Beta</b>		Dare	Avere
banca		99.000	
azioni Beta			88.500
plusvalenza			10.500

### 8. Attività finanziarie disponibili per la vendita

**Oggetto e obiettivi:** la valutazione degli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita prevede l'adeguamento del valore ai corrispondenti fair value. In contropartita viene movimentata una voce di altri componenti di conto economico, successivamente da riclassificare tra i componenti di profit & loss in caso di eliminazione contabile. L'esercizio analizza la modalità contabile da seguire per la valutazione di tali strumenti finanziari.

**Strumenti:** i paragrafi da studiare del principio contabile 39 sono i numeri 46 e 55.

La società Alfa spa acquista, nell'esercizio x, 1.000 azioni quotate della società Gamma spa ad un prezzo di € 2.000 ciascuna. La società decide di qualificare tali azioni come disponibili per la vendita.

Al termine dell'esercizio x il fair value unitario delle azioni è pari a € 2.010. Nell'esercizio x+1 la società vende 500 azioni Gamma ad un prezzo unitario di € 2.030. Al termine dell'esercizio x+1 il fair value unitario delle azioni è pari a € 2.035. Nell'esercizio x+2 la società vende altre 300 azioni Gamma ad un prezzo unitario di € 2.020. Al termine dell'esercizio x+2 il fair value unitario delle azioni è pari a € 2.025.

Si effettuino le registrazioni contabili per gli esercizi x, x+1 e x+2.

#### SOLUZIONE

Le attività finanziarie considerate disponibili per la vendita (Available For Sale: AFS) devono essere valutate a fair value al termine dell'esercizio (IAS 39 §46). Gli incrementi o i decrementi derivanti dall'adeguamento del valore delle attività al corrispondente fair value devono essere rilevati tra gli altri componenti del conto economico (OCI), per poi essere riclassificati nel conto economico PL al momento della dismissione dell'attività (o in caso di perdite durvoli. Si veda in questo capitolo l'esercizio 18).

“Un utile (o una perdita) derivante da una variazione di fair value (valore equo) di un'attività o di una passività finanziaria che non costituisce parte di una relazione di copertura (vedere paragrafi compresi tra 89 e 102) deve essere rilevato come segue.  
[...]

(b) Un utile (o una perdita) su un'attività finanziaria disponibile per la vendita deve essere rilevato tra le voci del prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo, ad eccezione delle perdite per riduzione di valore (vedere paragrafi 67-70) e degli utili e delle perdite su cambi (vedere Appendice A paragrafo AG83), fino a quando l'attività finanziaria non è eliminata. In quel momento, l'utile o la perdita cumulato rilevato precedentemente tra le voci del prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo deve essere riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio come una rettifica da riclassificazione (vedere IAS 1 Presentazione del bilancio (rinvio nella sostanza nel 2007)“ (IAS 39 §55).

#### esercizio x

Nel caso specifico, la società Alfa spa acquista 1.000 azioni di Gamma ad un costo unitario di € 2.000.

acquisto azioni Gamma		Dare	Avere
azioni Gamma		2.000,000	
Banca			2.000,000

Al termine dell'esercizio x si deve procedere alla valutazione della partecipazione in base al corrente *fair value*. Detto valore è disponibile in quanto le azioni sono quotate.

<i>fair value</i> azioni Gamma al 31/12/x		Dare	Avere
valore unitario di bilancio			2.010
incremento di valore unitario			2.000
numero azioni			10
nuovo valore di bilancio			1.000
incremento di valore			2.010,000
			10.000

Si procede, quindi, a rilevare contabilmente l'incremento di valore delle azioni.

valutazione azioni Gamma		Dare	Avere
azioni Gamma		10.000	
plusvalenza OCI su AFS			10.000

*esercizio x+1*

Nell'esercizio x+1 si procede alla destinazione dell'utile, nel caso in esame limitandoci all'utile OCI.

destinazione utile complessivo		Dare	Avere
utile complessivo		10.000	
riserva OCI su AFS			10.000

Durante l'esercizio vengono vendute 500 azioni di Gamma ad un prezzo unitario di € 2.030. Come statuisce il principio IAS 39 nel paragrafo sopra citato, a seguito della vendita dell'attività finanziaria AFS il precedente provvisto, classificato fra gli altri componenti del conto economico, deve essere riclassificato nel conto economico PL, rilevando contemporaneamente nella sezione "altri componenti del conto economico" una variazione di segno opposto, al fine di evitare che lo stesso provvisto sia rilevato due volte. A tal fine è opportuno rileggere lo IAS 1. "Altri IFRS specificano se e quando gli importi precedentemente rilevati nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo sono riclassificati tra le voci dell'utile (perdita) d'esercizio. Nel presente Principio tali riclassificazioni sono denominate retti-

fiche da riclassificazione. Una rettifica da riclassificazione è inclusa con la relativa voce del prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo nell'esercizio in cui la rettifica è riclassificata nell'utile (perdita) d'esercizio. Per esempio, gli utili realizzati con la dismissione di attività finanziarie disponibili per la vendita sono inclusi nell'utile (perdita) dell'esercizio corrente. Tali ammonnari possono essere rilevati nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo come utili non realizzati nell'esercizio corrente o in esercizi precedenti. Tali utili non realizzati devono essere dedotti dalle voci del prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo nell'esercizio in cui gli utili realizzati sono riclassificati nell'utile (perdita) d'esercizio per evitare di considerarli due volte nel totale conto economico complessivo" (IAS 1 §93).

A fronte di quanto sopra detto, i passaggi da seguire per effettuare la registrazione contabile della cessione sono i seguenti:

- determinazione della rettifica da riclassificazione derivanti dalla cessione delle attività finanziarie;
- determinazione dell'effetto economico riconducibile all'esercizio x+1, prendendo a riferimento i valori di bilancio rilevati al 31/12 dell'esercizio precedente;
- determinazione dell'effetto economico complessivo, dato dalla somma della rettifica di riclassificazione e dell'effetto economico conteggiato sui valori rivalutati.

La prima fase consiste nel valutare la differenza che sussiste fra l'originario costo di acquisto delle azioni (2.000) e il valore rivalutato presente in bilancio (*fair value* dell'esercizio x, pari a 2.010). In sostanza la società ha accantonato una plusvalenza non ancora realizzata di 10 euro ad azione. Essendo vendute 500 azioni deve essere stornata a conto economico (PL) una rettifica di riclassificazione per 5.000 euro (10 x 500).

azioni cedute		500
costo di acquisto		2.000
valore unitario di bilancio		2.010
differenza		10
rettifica da riclassificazione OCI su AFS		5.000

La seconda fase prevede il conteggio dell'effetto economico del solo esercizio x+1, prendendo a riferimento il costo rivalutato presente in bilancio. Le azioni sono valorizzate in bilancio a € 2.010 l'una, mentre vengono vendute a € 2.030. Tenendo conto di tali dati, quindi, la plusvalenza maturata nell'esercizio x+1 è pari a 10.000 (20 x 500).

L'effetto economico complessivo di tale cessione ammonta a 15.000 euro, dati dalla somma fra la plusvalenza maturata nell'esercizio x, ma non ancora rilevata a conto economico (PL) ma solo ad altri componenti del conto economico (per € 5.000), e la plusvalenza maturata nell'esercizio x+1 (per € 10.000).

valore unitario di bilancio	2.010
valore di cessione	2.030
plusvalenza unitaria (€ 2.030 - € 2.010)	20
plusvalenza	10.000
rettifica da riclassificazione	5.000
componente economico netto	15.000

Merita a questo punto dire due parole sulla prossima scrittura contabile. L'obiettivo è quello di rilevare nel conto economico complessivo un provento nella sezione PL di € 15.000 e una rettifica di segno negativo nella sezione OCI di € 5.000. Di fatto viene registrato da una parte un provento e dall'altra un onere.

In sede di successiva destinazione dell'utile, il costo OCI determinerà l'annullamento della precedente riserva OCI; la plusvalenza PL verrà, invece, destinata a utili indivisi, realizzando indirettamente la liberazione della riserva OCI.

cessione azioni Gamma	
Dare	Avere
banca	1.015.000
rettifica da riclassificazione su AFS (OCI)	5.000
plusvalenza (PL)	15.000
azioni Gamma	1.005.000

Al termine dell'esercizio x+1 si procede ad aggiornare il valore delle azioni rimaste in possesso della società, applicando il corrispondente *fair value*.

<i>fair value</i> azioni Gamma al 31/12/x+1	2.035
valore unitario di bilancio	2.010
incremento di valore unitario	25
numero azioni	500
nuovo valore di bilancio	1.017.500
incremento di valore	12.500

valutazione azioni Gamma	
Dare	Avere
azioni Gamma	12.500
plusvalenza OCI su AFS	12.500

*esercizio x+2*  
Nell'esercizio x+2 si procede subito alla destinazione dell'utile dell'esercizio x+1, sempre limitandosi all'utile OCI.

destinazione utile complessivo	
Dare	Avere
utile complessivo	12.500
riserva OCI su AFS	12.500

Sempre nell'esercizio x+2 la società vende altre 300 azioni Gamma ad un prezzo unitario di € 2.020. Il processo per la determinazione della quota di rettifica da riclassificazione e di plusvalenza da rilevare è identico al caso precedente.

azioni cedute	300
costo di acquisto	2.000
valore unitario di bilancio	2.035
differenza	35
rettifica da riclassificazione	10.500
valore unitario di bilancio	2.035
valore di cessione	2.020
minusvalenza unitaria (€ 2.020 - € 2.035)	15
minusvalenza	4.500
rettifica da riclassificazione	10.500
componente economico netto	6.000

Sulle 300 azioni vendute la società ha maturato una plusvalenza di € 10.500 relativa agli esercizi x e x+1. Relativamente all'esercizio x+2, invece, ha maturato una minusvalenza di € 4.500. Si deve, quindi, rilevare una rettifica da riclassificazione per 10.500, rilevando un effetto economico netto dell'operazione pari a € 6.000 di plusvalenza, data dalla differenza fra 10.500 e la minusvalenza di 4.500.

cessione azioni Gamma	
Dare	Avere
banca	606.000
rettifica da riclassificazione su AFS (OCI)	10.500
plusvalenza (PL)	6.000
azioni Gamma	610.500

Al termine dell'esercizio x+2 si procede alla valutazione delle 200 azioni residue al corrispondente *fair value*. Essendo diminuito il corso dell'azione da

2.035 a 2.025 si rileva una perdita da rilevare tra gli altri componenti del conto economico.

*fair value* azioni Gamma al 31/12/x+2

valore unitario di bilancio	2.025
decremento di valore unitario	2.035
numero azioni	10
nuovo valore di bilancio	200
decremento di valore	405.000
	2.000

<i>valutazioni azioni Gamma</i>	Date	Avere
minusvalenza OCI su AFS	2.000	
azioni Gamma		2.000

**9. Obbligazioni disponibili per la vendita e calcolo del tasso di interesse effettivo**

**Oggetto e obiettivi:** gli strumenti finanziari collocati nella categoria "disponibili per la vendita" vengono valutati a *fair value* con contropartita un altro componente del conto economico (OCI). Qualora tali attività presentino però dei costi di transazione è necessario trattarli contabilmente secondo le regole del tasso interno di rendimento, spalmandoli nel tempo della durata dell'attività.

**Strumenti:** per svolgere l'esercizio è necessario aver studiato il principio contabile IAS 39, concentrando l'attenzione sui paragrafi 9 e 55.

La società Alfa spa sottoscrive in data 1/1/x n. 2.000 titoli obbligazionari quotati della società Beta spa, ad un prezzo unitario di € 50. Sostiene costi di transazione pari a € 5.000. Il prestito obbligazionario prevede la corresponsione di interessi annuali al tasso dell'8% annuo e il rimborso integrale del capitale sottoscritto al termine dell'esercizio x+2. La società decide di qualificare tali obbligazioni come disponibili per la vendita.

- Al termine dell'esercizio x il *fair value* unitario delle obbligazioni è pari a € 53.  
 Al termine dell'esercizio x+1 il *fair value* unitario delle obbligazioni è pari a € 49.

Si rilevi contabilmente l'operazione descritta per i due anni analizzati.

**SOLUZIONE**

La società Alfa spa acquista 2.000 obbligazioni per un importo complessivo di € 100.000, sostenendo spese di transazione per € 5.000. I suddetti titoli vengono classificati come disponibili per la vendita. La loro valutazione, essendo titoli con pagamenti fissi, si compone di due fasi:

- determinazione degli interessi da imputare a conto economico mediante la tecnica dell'interesse effettivo; il principio contabile IAS 39 afferma, infatti, che "l'interesse calcolato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo (vedere paragrafo 9) viene rilevato a *conto economico* (vedere IAS 18 *Revenue*)" (IAS 39 §55).

- adeguamento del valore del titolo al *fair value* presente al termine dell'esercizio.

La prima parte della valutazione richiede di determinare il tasso di interesse effettivo dell'investimento. Mediante tale tasso effettivo viene ricostruito il piano di ammortamento del prestito obbligazionario.

esercizio	Operazione	importo
x	acquisto netto	-105.000
x	interessi	8.000
x+1	interessi	8.000
x+2	interessi e capitale	108.000
	Tasso di interesse effettivo	6,125%

	capitale	interessi effettivi	interessi riscossi	Differenza	nuovo capitale
x	105.000	6.431	8.000	-1.569	103.431
x+1	103.431	6.335	8.000	-1.665	101.767
x+2	101.767	6.233	8.000	-1.767	100.000

Al 31/12/x si procede quindi nei seguenti passaggi:  
 - conteggio e rilevazione dell'interesse effettivo;  
 - adeguamento del valore delle obbligazioni al rispettivo *fair value*.

rilevazione interessi		Date	Avere
banca	interessi attivi	8.000	
	obbligazioni Gamma		6.431
			1.569

A seguito della precedente scrittura contabile, il valore delle obbligazioni ammonta a € 103.431. Parallelamente, il prezzo corrente per obbligazione è pa-