

nanziaria (vedere Appendice A paragrafo AG13). Un costo marginale è un costo che non sarebbe stato sostenuto se l'entità non avesse acquisito, emesso o dismesso lo strumento finanziario" (IAS 39 §9).

Nel caso specifico, la prima operazione prevede la rilevazione dell'attività ad un valore pari a € 1.500.000, senza l'aggiunta dei relativi costi di transazione, che, quindi, dovranno essere imputati a conto economico.

	Dare	Avere
acquisto azioni FVTPL		
azioni	1.500.000	
banca		1.500.000

	Dare	Avere
acquisto azioni FVTPL - costi		
costi di transazione	7.000	
banca		7.000

La seconda operazione consiste nell'acquisto di azioni non quotate e prive di un attendibile *fair value*. Tali attività saranno valutate al costo. I costi di transazione dovranno essere imputati a incremento dell'attività.

	Dare	Avere
acquisto azioni		
azioni	300.000	
banca		300.000

	Dare	Avere
acquisto azioni - costi		
azioni	15.000	
banca		15.000

L'ultima operazione prevede l'acquisto di obbligazioni classificate nella categoria HTM. I costi di transazione verranno, anche in tale caso, portati ad incremento dell'attività.

	Dare	Avere
acquisto obbligazioni HTM		
obbligazioni	230.000	
banca		230.000

	Dare	Avere
acquisto obbligazioni HTM - costi		
obbligazioni	9.000	
banca		9.000

## 7. Attività finanziarie valutate a *fair value* a conto economico

**Oggetto e obiettivi:** le attività finanziarie valutate a *fair value* devono essere costantemente adeguate al corrispondente valore di mercato con rilevazione della variazione direttamente a conto economico. L'esercizio analizza il percorso contabile da seguire per tali poste.

**Strumenti:** per svolgere l'esercizio è necessario aver studiato il principio contabile IAS 39, concentrando l'attenzione sui paragrafi 46, 54, 55 e AG80.

La società Alfa spa, nell'esercizio x, possiede le seguenti attività valutate al *fair value* a conto economico:

- n. 2.000 azioni società Beta spa non quotate, rilevate in bilancio per € 600.000;
- n. 1.500 azioni società Gamma spa quotate, rilevate in bilancio per € 510.000;
- n. 500 azioni della società Delta spa quotate, rilevate in bilancio per € 360.000.

Al termine dell'esercizio x, sono disponibili i seguenti valori unitari di *fair value*:

- azioni Beta € 320;
- azioni Gamma € 290;
- azioni Delta € 725.

Nell'esercizio x+1 si hanno i seguenti nuovi valori unitari di *fair value*:

- azioni Beta € 295;
- azioni Gamma € 305;

- le azioni della società Delta spa non sono più quotate. Viene, quindi, stimato attraverso apposite tecniche valutative il *fair value* ottenendo tre possibili valori complessivi:

- al 38% il *fair value* è € 120.000;
- al 30% il *fair value* è € 250.000;
- al 32% il *fair value* è € 380.000.

Nell'esercizio x+2 la società cede 300 azioni della società Beta ad un prezzo unitario pari a € 330.

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