



«I NUOVI PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI»

OIC 32 - Strumenti finanziari derivati

Dott. Tommaso Fabi – Technical Director OIC

Verona, 24 gennaio 2017



- **D.lgs. 139/2015: le principali novità del codice civile sui derivati**
- **OIC 32 – struttura del principio contabile nazionale**
- **Cos'è un derivato**
- **Iscrizione e valutazione successiva dei derivati**
- **Operazioni di copertura**
 - **Criteri di ammissibilità**
 - **Copertura dei flussi finanziari**
 - **Copertura di fair value**
- **Le regole di transizione**
- **Derivati incorporati**



D.lgs. 139/2015 – le principali novità del codice civile sui derivati

- Inserimento delle seguenti nuove voci

STATO PATRIMONIALE

- *B) III 4) strumenti finanziari derivati attivi*
- *C) III 5) strumenti finanziari derivati attivi*
- *A) VII - riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi (di seguito «riserva»)*
- *B) 3) – strumenti finanziari derivati passivi*

CONTO ECONOMICO

- *D) 18) d) rivalutazione di strumenti finanziari derivati*
- *D) 19) d) svalutazione di strumenti finanziari derivati*
- Introduzione nell'art. 2426 comma 1 del n. 11-bis :
 - obbligo di rilevazione e valutazione al fair value dei derivati
 - obbligo di scorporo dei derivati incorporati
 - regole contabili particolari per le operazioni di copertura
 - disciplina della qualità degli utili e delle riserve generatesi per la valutazione a FV dei derivati o per la contabilità delle coperture

OIC 32 – Struttura del principio contabile nazionale (segue)

OIC 32 – STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Principio

Set di regole per:

- ❖ Classificazione
- ❖ Iscrizione e Valutazione
- ❖ **Operazioni di copertura**
- ❖ Informativa

Operazioni di copertura

- ❖ Regole generali (*OIC 32 pf 51-100*)
- ❖ Modello semplificato per operazioni di copertura semplici (*OIC 32 pf 101-118*)

OIC 32 – Struttura del principio contabile nazionale (segue)

OIC 32 – STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Appendici

Appendice A – esempi di strumenti finanziari derivati

Appendice B – valutazione al *fair value*

Appendice C – scorporo dei derivati incorporati

Appendice D – relazioni di copertura

Esempi illustrativi

Esemplificazione delle principali regole contenute nel principio contabile.

Motivazioni alla base delle decisioni assunte

Razionale del principio e delle principali regole contabili.

DERIVATO

Strumento finanziario o altro contratto che soddisfa 3 criteri

- investimento netto iniziale nullo o limitato rispetto a contratti da cui ci si aspetterebbe una risposta simile a variazioni di fattori di mercato
- il valore varia come conseguenza della variazione di una variabile (a volte chiamata il sottostante);
- regolato a data futura

La definizione di derivato e di fair value è mutuata dai principi contabili internazionali



Principali strumenti generalmente considerati derivati

SWAP

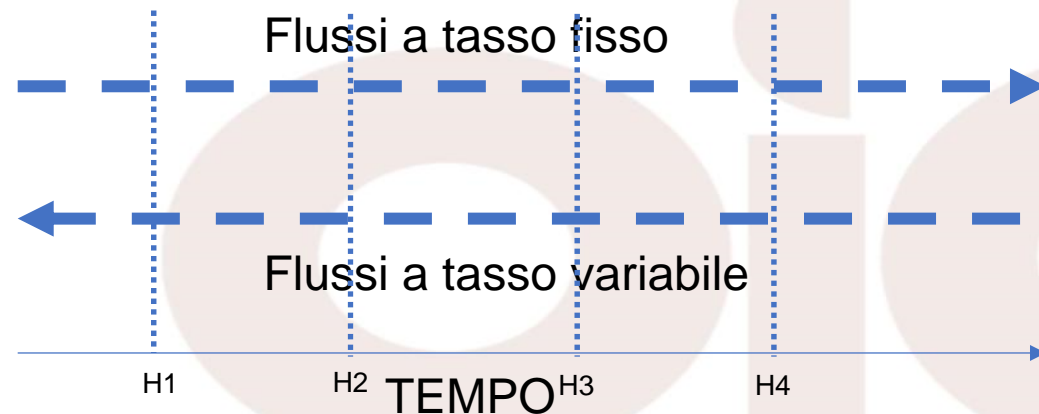


Contratto in base al quale due parti si accordano per scambiarsi pagamenti calcolati sulla base di un tasso o indice applicati ad un capitale nozionale per un determinato periodo di tempo

Esempio di swap su tassi di interesse con regolamento semestrale per 3 anni in base al quale la società paga un interesse fisso e incassa il variabile.

Può avere come sottostante:

- Tasso di interesse;
- Tasso di cambio;
- Prezzo merci





Principali strumenti generalmente considerati derivati (SEGUE)

**FORWARD
FUTURE**



Può avere come sottostante:

- Tasso di cambio;
- Prezzo merci

Contratto a termine (standardizzato nel caso dei future) con il quale le parti si impegnano a scambiare una certa attività (finanziaria o reale) a un prezzo prefissato e con liquidazione differita a una data futura.

Esempio di forward per acquisto 1.000 \$ al 31 maggio ad un cambio prefissato di €/€ 1,05. Ipotizzando al 31 maggio un cambio €/€ di 1,1 la società riceve il differenziale di 50 €

Regolamento del differenziale

TEMPO

31 maggio



Principali strumenti generalmente considerati derivati

Opzione



Opzioni put: diritto a vendere

Opzioni call: diritto ad acquistare

Le opzioni sono contratti finanziari che danno al compratore il diritto, ma non l'obbligo, di vendere (o acquistare) una data quantità di una attività finanziaria sottostante (titoli, indici, valute etc...) ad un determinato prezzo di esercizio chiamato "strike" ad una data specifica o entro tale data.

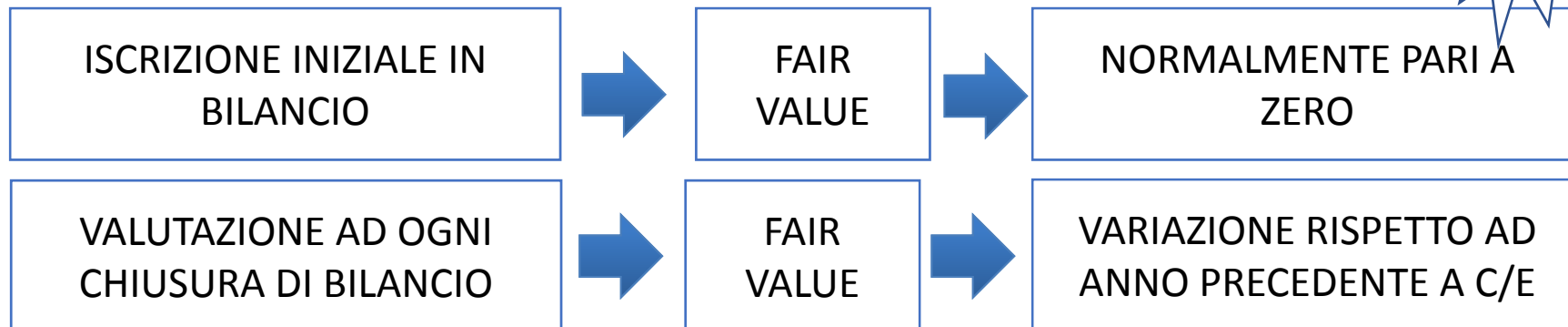
Esempio di opzione di acquisto 1.000 azioni Unicredit ad uno strike di 3 € al 31 maggio. Premio dell'opzione 100 €. Ipotizzando al 31 maggio un prezzo Unicredit a 3,2 € la società incassa un differenziale di 200 €

Pagamento del premio

Incasso del differenziale

24 gennaio

31 maggio



ISCRIZIONE INIZIALE DI UN'OPZIONE ACQUISTATA (FV = PREMIO 100):

Dr Derivato attivo	100
Cr Cassa	100

VALUTAZIONE ANNUALE DI UN'OPZIONE ACQUISTATA (FV 150):

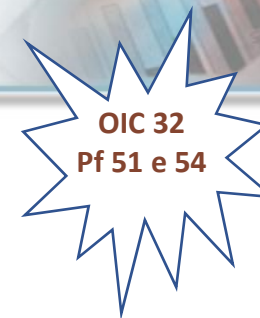
Dr Derivato attivo	50
Cr C/E	50

ISCRIZIONE INIZIALE DI UN FORWARD IN VALUTA:

Nessuna scrittura se il fair value è pari a zero

VALUTAZIONE ANNUALE DEL FORWARD (FV -100):

Dr C/E	100
Cr Derivato passivo	100

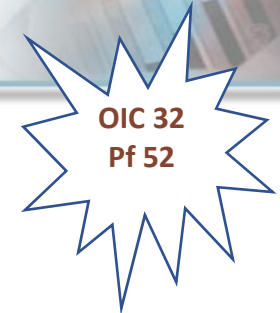


La società **può scegliere di designare** una relazione di copertura tra uno o più strumenti di copertura e uno o più elementi coperti.



La società **non può scegliere di interrompere** una relazione di copertura precedentemente designata.





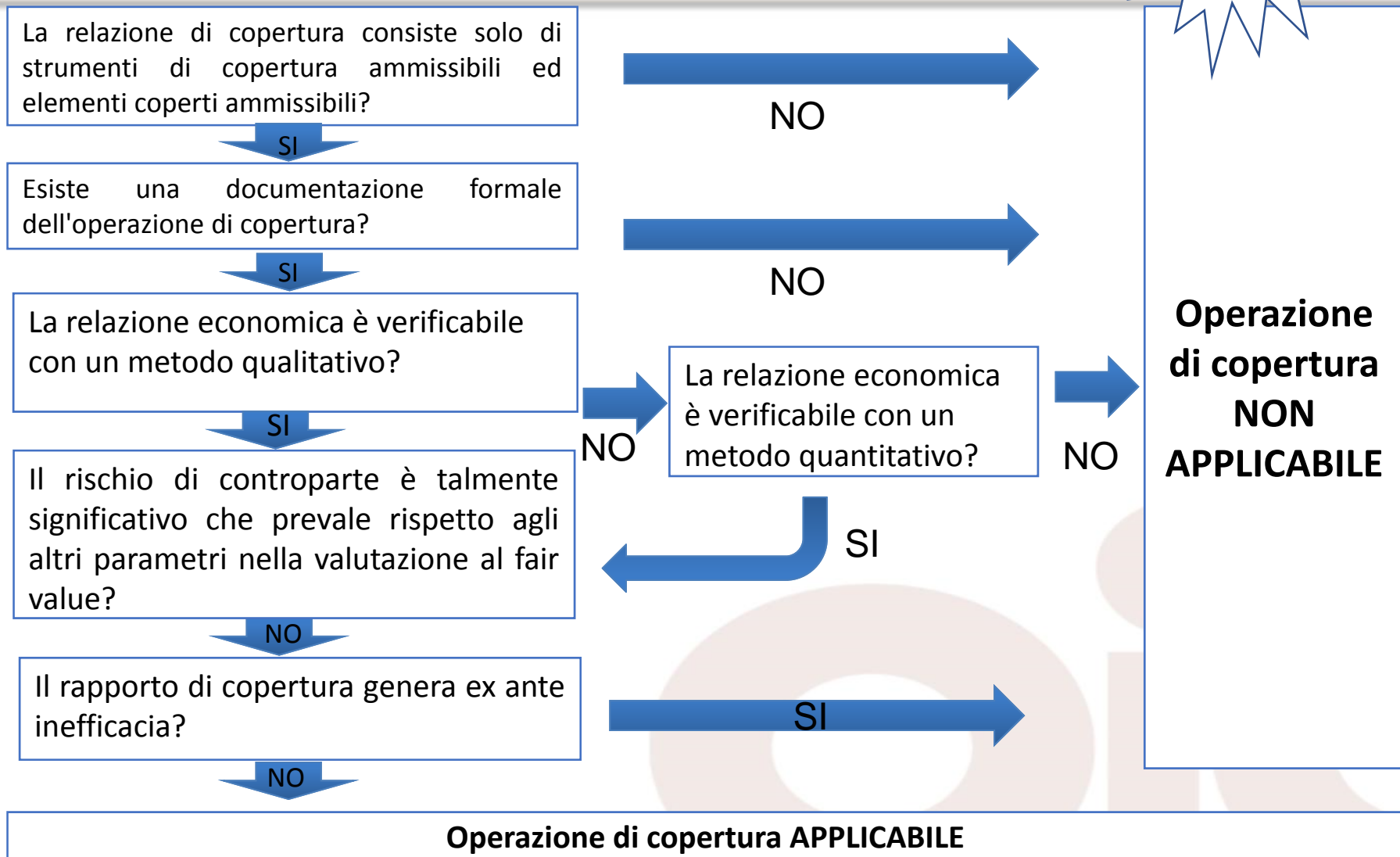
Le relazioni di copertura sono di due tipi:

- **copertura delle variazioni di *fair value***: si applica nei casi in cui l'obiettivo della copertura è quello di limitare l'esposizione al rischio delle variazioni di *fair value* di attività, passività iscritte in bilancio o impegni irrevocabili, che in assenza di una copertura potrebbero influenzare il risultato d'esercizio.
- **copertura di flussi finanziari**: si applica nei casi in cui l'obiettivo della copertura è quello di limitare l'esposizione al rischio di variabilità dei flussi finanziari attribuibili ad attività, passività iscritte in bilancio, ad impegni irrevocabili oppure operazioni programmate altamente probabili, che in assenza di una copertura potrebbero influenzare il risultato d'esercizio.

Operazioni di copertura (segue)

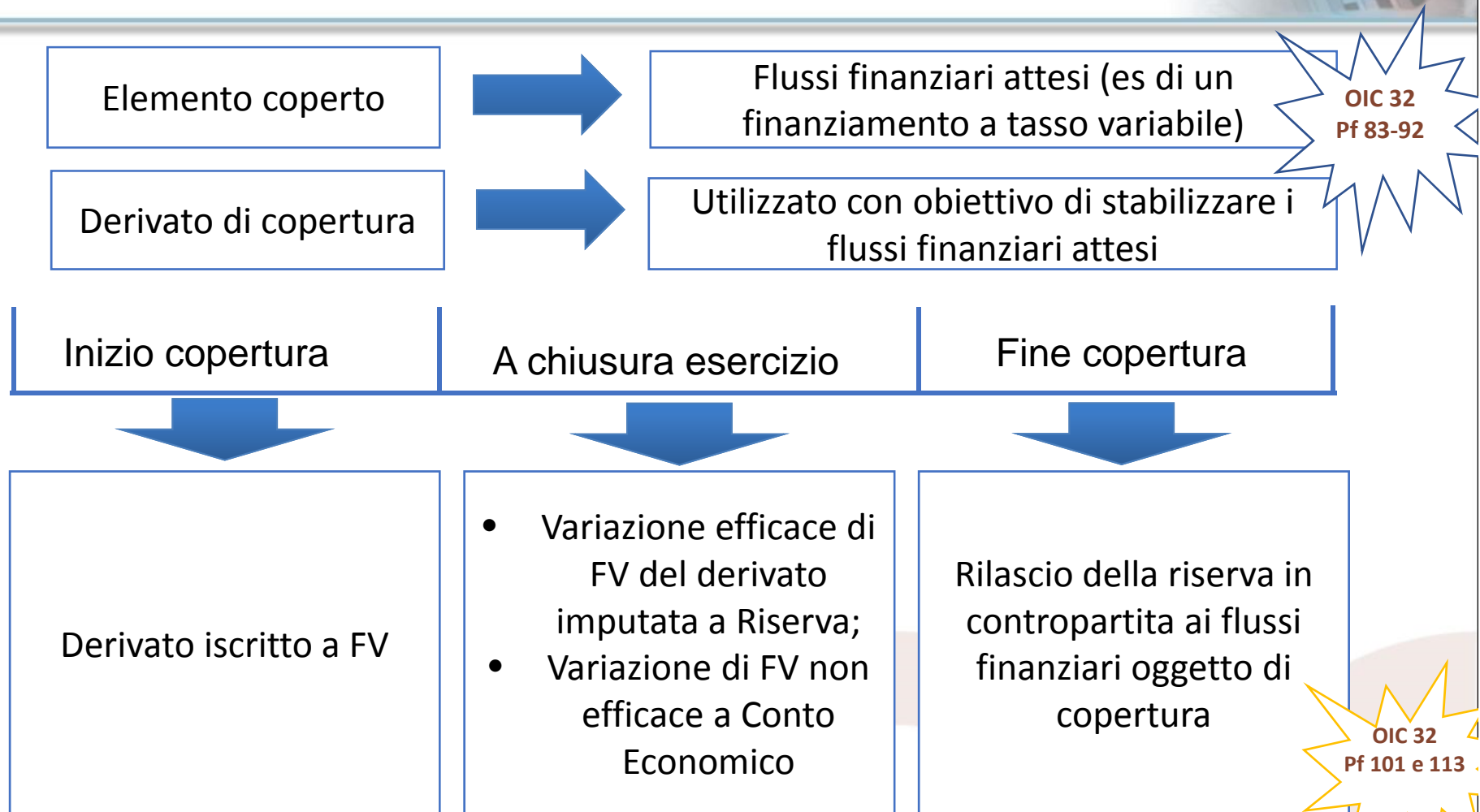
Criteri di ammissibilità

OIC 32
Pf 71-73



Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



MODELLO SEMPLIFICATO: NON SI CALCOLA INEFFICACIA AD OGNI DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO SE DERIVATO STIPULATO A CONDIZIONI DI MERCATO E CON ELEMENTI PORTANTI DEL TUTTO SIMILI A QUELLI DELL'ELEMENTO COPERTO

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Il rilascio della riserva può avvenire nei seguenti modi

OIC 32
Pf 87 o Pf
114

elemento coperto = flussi relativi ad attività o passività iscritta in bilancio oppure operazioni programmate o impegni irrevocabili che avranno effetti a conto economico

Elemento coperto = operazioni programmate o impegni irrevocabili che daranno luogo ad attività o passività non finanziaria

Se riserva è negativa e la società non prevede di recuperare le perdite attraverso i flussi dell'elemento coperto

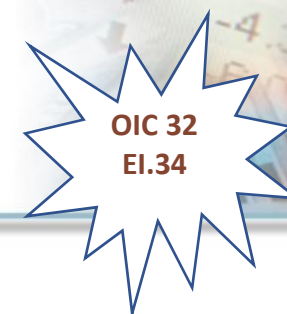
Riserva imputata a conto economico negli esercizi in cui i flussi coperti interessano il conto economico

Riserva rilasciata in contropartita alla rilevazione di attività / passività

Riserva imputata immediatamente al conto economico

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Esempio 1 Copertura finanziamento tasso variabile (segue)

- La Società ottiene il 30 giugno 2016 un finanziamento di Euro 100 milioni con pagamento di interessi semestrali al tasso Euribor 6M. Scadenza 30 giugno 2018 (durata 2 anni).
- La Società decide di coprirsi dal rischio di tasso di interesse e acquista un IRS attraverso il quale, ad ogni data di pagamento degli interessi sul finanziamento (semestre), incassa il tasso di Euribor 6M e paga un tasso fisso del 4,9%.
- FV derivato alla data di stipula pari a zero.

Rilevazione iniziale del finanziamento (K€)

Dr	C/C Banca	100.000
	Cr	Finanziamenti passivi
		100.000

Stato Patrimoniale (K€)			
Attivo		Passivo	
C/C Banca	100.000	Fin. Passivi	100.000

Al 30 giugno 2016 l'IRS non produce effetti in contabilità in quanto il suo fair value alla data di stipula del contratto è valutato pari a zero.

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



La Società decide di applicare il modello contabile della copertura dei flussi di cassa, pertanto verifica la sussistenza dei criteri di ammissibilità:

VERIFICA CRITERI DI AMMISSIBILITA'

CRITERIO	ANALISI
La relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi coperti ammissibili?	Si. Per la copertura si fa ricorso ad un derivato che è designato nella sua interezza quindi si qualifica come strumento di copertura. L'oggetto della copertura è il rischio di tasso di interesse su flussi di cassa relativi agli interessi su una passività iscritta in bilancio, che quindi si qualifica come elemento coperto
Esiste una documentazione formale dell'operazione di copertura?	Si. E' stata predisposta una scheda della copertura dove sono riepilogati: l'individuazione dello strumento di copertura, dell'elemento coperto, della natura del rischio coperto e di come la società valuterà se la relazione di copertura soddisfa i requisiti di efficacia della copertura
La relazione economica è verificabile con un metodo qualitativo?	Si. Gli elementi essenziali dell'elemento coperto (durata, periodicità dei flussi, tasso di interesse, valore nominale) coincidono con quelli dello strumento di copertura.
Il rischio di controparte è talmente significativo che prevale rispetto agli altri parametri nella valutazione al fair value?	No. La controparte del derivato è ritenuta sufficiente solida da essere in grado di adempiere alle proprie obbligazioni lungo la durata del IRS.
Il rapporto di copertura genera ex ante inefficacia?	No. Il rapporto di copertura è 1:1 data la piena corrispondenza tra elemento coperto e strumento di copertura.

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Appurata l'applicabilità del modello contabile delle coperture, la società valuta se è possibile applicare il modello semplificato.



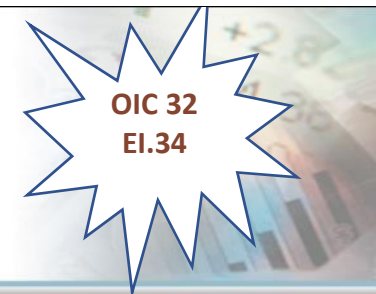
La verifica dell'efficacia della copertura è determinata qualitativamente?

Lo strumento finanziario derivato è stipulato a condizioni di mercato?

Si può applicare il modello semplificato, ergo non è necessario calcolare eventuali componenti di inefficacia lungo la durata della copertura.

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Sebbene nel secondo semestre 2016 l'Euribor sia stato inferiore al tasso fisso del 5%, la previsione per gli anni successivi, ricavabile dalle informazioni desumibili sul mercato, è di un innalzamento dei tassi. Pertanto:

- al 31 dicembre lo swap ha un fair value positivo pari a 147 mila euro (ciò in quanto è attesa un innalzamento dei tassi nei due anni successivi);
- Il differenziale pagato sull'IRS in relazione al secondo semestre 2016 è pari a 239 mila euro (differenza tra flusso in entrata calcolato in base al tasso variabile, pari a 2.225 mila euro, e flusso in uscita calcolato in base al 4,9%, pari a 2.464 mila euro).

Rilevazione degli interessi sul finanziamento

Dr	Interessi passivi	2.225
	Cr C/C Banca	2.225

Adeguamento della riserva

Dr	Interessi passivi	239
	Cr Riserva copertura flussi	239

Rilevazione dei differenziali pagati sul IRS

Dr	Derivati attivi	239
	Cr C/C Banca	239

Rilevazione del fair value del IRS

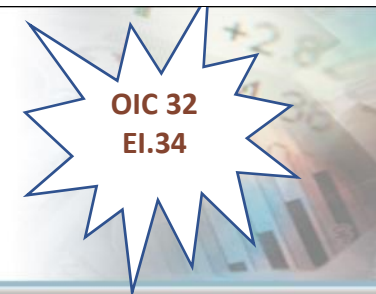
Dr	Riserva copertura flussi	92
	Cr Derivati attivi	92

Stato Patrimoniale (K€)

Attivo		Passivo	
		Riserva Copertura	147
		Utile a nuovo	
Derivati attivi	147	Utile esercizio	(2.464)
C/C Banca	97.536	Fin. Passivi	100.000
			19

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Si ipotizzi che nel 2017 si sia registrato solo un lieve incremento dei tassi di interesse, mentre un incremento significativo è atteso per il 2018. Pertanto:

- al 31 dicembre lo swap assume un fair value positivo pari a 479 mila euro (ciò in quanto è attesa un innalzamento dei tassi nei due anni successivi);
- Il differenziale pagato sull'IRS in relazione al secondo semestre 2017 è pari a 37 mila euro (differenza tra flusso in entrata calcolato in base al tasso variabile, pari a 4.890 mila euro, e flusso in uscita calcolato in base al 4,9%, pari a 4.927 mila euro).

Rilevazione degli interessi sul finanziamento

Dr	Interessi passivi	4.890
	Cr C/C Banca	4.890

Adeguamento della riserva

Dr	Interessi passivi	37
	Cr Riserva copertura flussi	37

Rilevazione dei differenziali pagati sul IRS

Dr	Derivati attivi	37
	Cr C/C Banca	37

Rilevazione del fair value del IRS

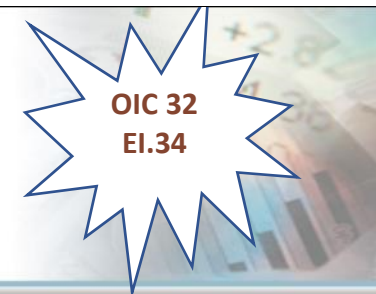
Dr	Derivati attivi	295
	Cr Riserva copertura flussi	295

Stato Patrimoniale (K€)

Attivo		Passivo	
		Riserva Copertura	479
		Utili a nuovo	(2.464)
Derivati attivi	479	Utile esercizio	(4.927)
C/C Banca	92.609	Fin. Passivi	100.000
			20

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Nel primo semestre 2018 si realizza definitivamente la copertura, tant'è che la società incassa i differenziali sull'IRS proprio perché si è manifestato un incremento dei tassi di interesse. Pertanto al 30 giugno lo swap viene definitivamente regolato attraverso l'incasso dell'ultimo differenziale di 493 mila euro.

Rilevazione degli interessi sul finanziamento

Dr		Interessi passivi	2.957
	Cr	C/C Banca	2.957

Adeguamento della riserva

Dr		Riserva copertura flussi	493
	Cr	Interessi passivi	493

Rilevazione dei differenziali pagati sul IRS

Dr		C/C Banca	493
	Cr	Derivati attivi	493

Chiusura del finanziamento

Dr		Finanziamento passivo	100.000
	Cr	C/C Banca	100.000

Rilevazione del fair value del IRS (a zero)

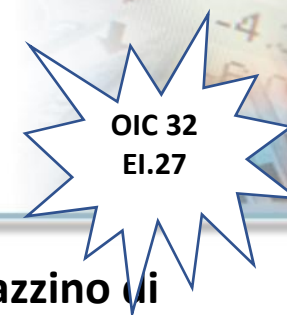
Dr		Derivati attivi	14
	Cr	Interessi passivi	14

Stato Patrimoniale (K€)

Attivo		Passivo	
		Riserva Copertura	-
		Utili a nuovo	(7.391)
Derivati attivi	-	Utile esercizio	(2.464)
C/C Banca	(9.855)	Fin. Passivi	-
			21

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Esempio - di flussi finanziari di una vendita altamente probabile di magazzino di materie prime di argento

La società A copre una vendita altamente probabile nel mese di febbraio 2018 e al fine di coprirsi dal rischio di una riduzione del prezzo dell'argento, sottoscrive un contratto forward per la vendita di 1 milione di onces di argento al prezzo prefissato di Euro 18,22. Il contratto forward scade il 28 febbraio 2018 data in cui è prevista la vendita.

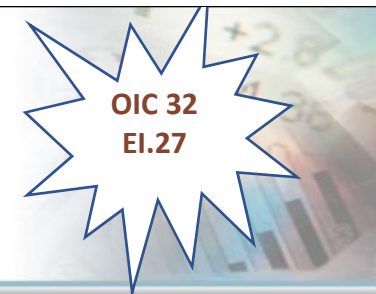
La società designa il contratto forward nella sua interezza quale strumento di copertura della vendita programmata altamente probabile. La relazione di copertura soddisfa i criteri di ammissibilità di cui ai paragrafi 71-73.

Di seguito si riportano le principali informazioni

Date	Prezzo spot	Prezzo <i>forward</i>	FV derivato
30/09/2017	17,70	18,22	0
31/12/2017	17,30	17,55	659.727
28/02/2018	16,90	16,90	1.323.265

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



La società stabilisce che sono soddisfatte le condizioni per considerare applicabile all'operazione il modello semplificato, in quanto:

- l'importo nominale, la data di regolamento dei flussi finanziari, la scadenza e la variabile sottostante dello strumento di copertura e dell'elemento coperto corrispondono o sono strettamente allineati; e
- lo strumento finanziario derivato è stipulato a condizioni di mercato.

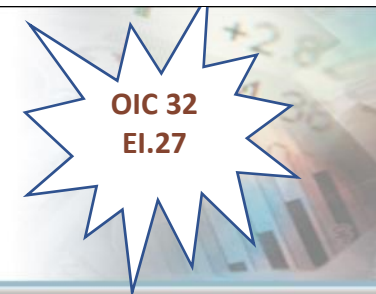
PERTANTO NON E' NECESSARIO CALCOLARE INEFFICACIA DELLA COPERTURA LUNGO LA DURATA DELLA COPERTURA.

Al 31 dicembre, dunque, è necessario esclusivamente determinare il fair value del derivato ed imputare tale ammontare in contropartita dell'apposita riserva.

31.12.2017		Dare	Avere
C) III 5)	Strumenti finanziari derivati attivi	659.727	
A) VII)	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi		659.727

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Al 28 febbraio 2018 si realizza la copertura attraverso la vendita programmata. Le registrazioni contabili sono le seguenti:

1. Aggiornamento del fair value del derivato

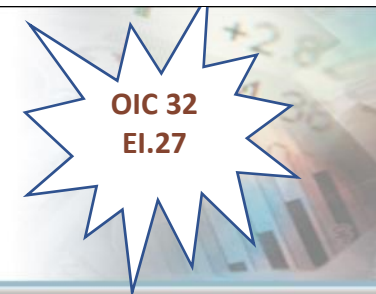
28.02.2018		Dare	Avere
C) III 5)	Strumenti finanziari derivati attivi	663.538	
A) VII)	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi		663.538

2. Rilevazione del ricavo e chiusura magazzino

A1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		16.900.000
C II 1)	Crediti verso clienti	16.900.000	
C I 1)	Materie prime sussidiarie e di consumo		15.500.000
B11)	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.500.000	

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)

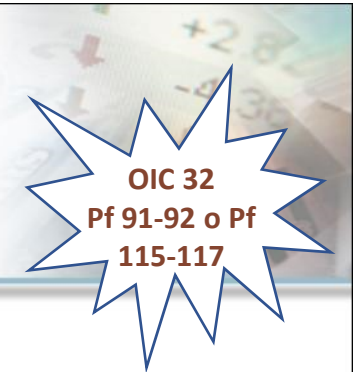


3. Rilascio della riserva e chiusura del derivato

28.02.2018		Dare	Avere
A1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.323.265
A) VII)	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	1.323.265	
C) III) 5)	Strumenti finanziari derivati attivi		1.323.265
C IV)	Disponibilità liquide	1.323.265	

L'operazione di copertura ha permesso alla società di fissare il risultato al netto dei costi della copertura ad Euro 2,7 milioni. Se la società non si fosse coperta avrebbe ottenuto un utile minore pari ad Euro 1,4 milioni.

Operazioni di copertura (segue) *Copertura dei flussi finanziari (segue)*



L'interruzione della relazione di copertura NON è OPZIONALE
La relazione di copertura è interrotta se e soltanto se



Lo strumento di copertura scade, è venduto o cessato

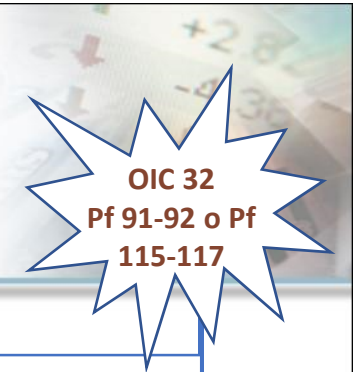


Non sono più soddisfatti i criteri di ammissibilità della copertura



In una copertura di un'operazione programmata questa non è più altamente probabile

Operazioni di copertura (segue) *Copertura dei flussi finanziari (segue)*



Se lo strumento di copertura scade, è venduto o cessato

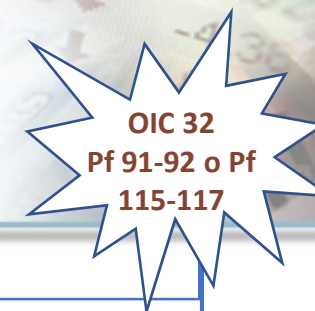


se si prevede che si verifichino ancora futuri flussi finanziari dell'elemento coperto, l'importo della riserva non viene intaccato fino al verificarsi dei flussi finanziari futuri coperti.



se non si prevedono più i flussi finanziari futuri o l'operazione programmata non si prevede più sia altamente probabile l'importo della riserva deve essere imputato a conto economico.

Operazioni di copertura (segue) *Copertura dei flussi finanziari (segue)*



Non sono più soddisfatti i criteri di ammissibilità della copertura



se si prevede che si verifichino ancora futuri flussi finanziari dell'elemento coperto, l'importo della riserva non viene intaccato fino al verificarsi dei flussi finanziari futuri coperti.



se non si prevedono più i flussi finanziari futuri o l'operazione programmata non si prevede più sia altamente probabile l'importo della riserva deve essere imputato a conto economico.

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



Esempio 2 Cessazione copertura flussi finanziari per cessazione strumento di copertura in previsione del verificarsi dei flussi attesi futuri (segue)

Al 30 giugno 2017 la società C programma l'acquisto di 1 kg di oro per il 20 marzo 2018. Contestualmente la società C sottoscrive 1 contratto *forward* per 1 kg d'oro che fissa il prezzo ad Euro 31,85 al gr designandolo come copertura di flussi finanziari di un'operazione programmata, in quanto ritenuta altamente probabile.

Il *fair value* del derivato è il seguente:

- 30 giugno 2017 = 0
- 31 dicembre 2017 = 420
- 1 febbraio 2018 = (150)
- Al 30 giugno 2017 la società non effettua scritture contabili dal momento che il FV del derivato è pari a zero.

La scrittura contabile al 31 dicembre 2017 è la seguente:

1) Rilevazione del derivato (FV 420)

Derivato attivo	a	PN	420
-----------------	---	----	-----

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)



1) Valutazione del derivato (FV -150)

Riserva	a	570
		Derivati attivi 420
		Derivati passivi 150

2) Pagamento del derivato

Derivato passivo	a	Banca 150
------------------	---	-----------

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari



1) Acquisto oro

Magazzino	a	Banca	31.750
-----------	---	-------	--------

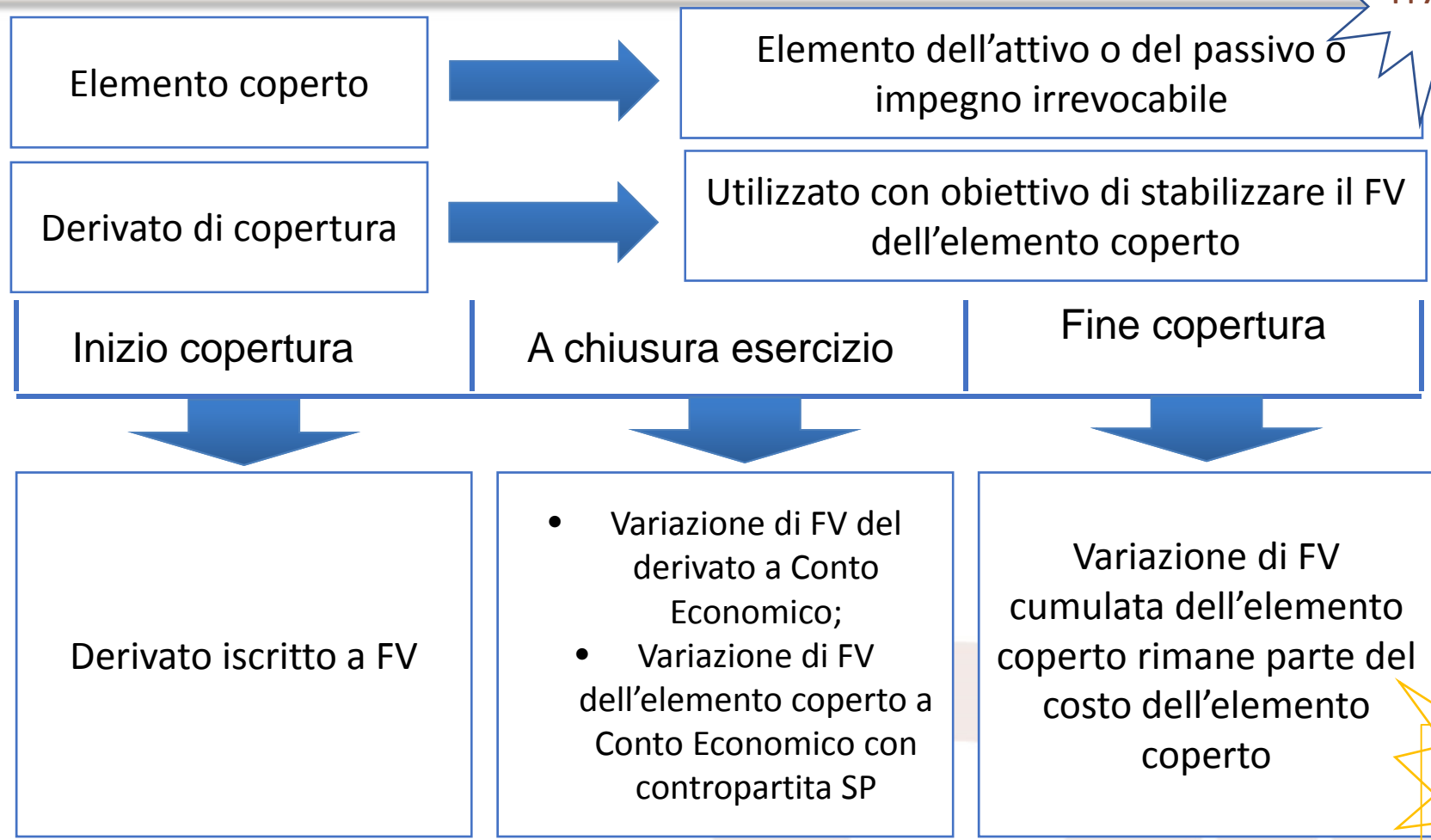
2) Rilascio della riserva

Magazzino	a	PN	150
-----------	---	----	-----

Operazioni di copertura (segue)

Copertura di fair value (segue)

OIC 32
Pf 74-82



OIC 32
Pf 101 e 107

MODELLO SEMPLIFICATO: FV ELEMENTO COPERTO SPECULARE AL DERIVATO SE DERIVATO STIPULATO A CONDIZIONI DI MERCATO E CON ELEMENTI PORTANTI DEL TUTTO SIMILI A QUELLI DELL'ELEMENTO COPERTO



Operazioni di copertura (segue)

Copertura di fair value (segue)



ESEMPIO – COPERTURA FV MAGAZZINO (segue)

La società A ha in magazzino 600 mila once di argento per un valore complessivo di Euro 9 milioni. Al fine di coprire il rischio di deprezzamento del magazzino dovuto alla diminuzione del prezzo dell'argento la società sottoscrive 120 *forward*, aventi per sottostante ognuno 5 mila once, fissando il prezzo di vendita a termine ad Euro 17,80. I *forward* scadono il 14 febbraio 2017 data in cui è prevista la vendita del magazzino.

La società ha verificato il soddisfacimento dei criteri di ammissibilità di cui ai paragrafi 71-73. Di seguito si riportano le principali informazioni:

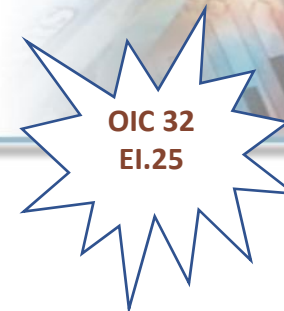
Date	Prezzo spot	Prezzo Forward	FV derivato
21/03/2016	17,3	17,8	0
31/12/2016	16,9	17,1	395.222
14/02/2017	16,5	16,5	786.864

Date	Variazione FV Forward (a)	Variazione FV magazzino * (b)	(a)-(b)
31/12/2016	395.222	(407.079)	(11.857)
14/02/2017	391.642	(403.393)	(11.749)

* La differenza tra il fair value dello strumento di copertura e del magazzino è dovuto alla presenza di altre componenti presenti nel fair value del magazzino

Operazioni di copertura (segue)

Copertura di fair value (segue)



Al 21 marzo 2016 nessuna scrittura perché il FV del derivato è pari a zero

Al 31 dicembre 2016

1) Variazione del FV del derivato di copertura - FV positivo pari a 395.222

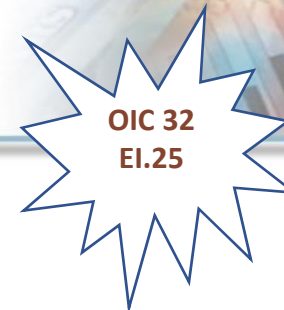
Strumenti finanziari derivati attivi	a	Rivalutazione di strumenti finanziari derivati	395.222
--------------------------------------	---	------------------------------------------------	---------

2) Valutazione al FV dell'oggetto coperto (rimanenze) – rettifica negativa pari a 407.079

	a	Magazzino	407.079
Svalutazione di strumenti finanziari derivati			395.222
Variazione rimanenze			11.857

Operazioni di copertura (segue)

Copertura di fair value (segue)



Al 14 febbraio 2017

1) Variazione del FV del derivato di copertura - FV positivo pari a 391.642

Strumenti finanziari derivati attivi	a	Rivalutazione di strumenti finanziari derivati	391.642
--------------------------------------	---	------------------------------------------------	---------

2) Valutazione al FV dell'oggetto coperto (rimanenze) – rettifica negativa pari a 403.092

	a	Magazzino	403.092
Svalutazione di strumenti finanziari derivati			391.642
Variazione rimanenze			11.749

Operazioni di copertura (segue)

Copertura di fair value (segue)



3) Regolamento del *forward* – incasso di 786.864

Banca	a	Strumenti finanziari derivati attivi	786.864
-------	---	--------------------------------------	---------

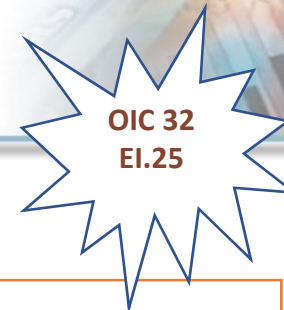
4) Rilevazione delle vendite di 600 mila oncie a 16,5 €/oncia (prezzo di mercato)

Crediti verso clienti	a	Ricavi	9.900.000
Variazione delle rimanenze		Rimanenze	8.190.000



Operazioni di copertura (segue)

Copertura di fair value (segue)



Conclusione

L'operazione di copertura ha permesso alla società di fissare il risultato al netto dei costi della copertura ad Euro 1,686 milioni. Se la società non si fosse coperta avrebbe ottenuto un utile minore pari a Euro 0,9 milioni.

Operazioni di copertura

Copertura di fair value



OIC 32
PF 81-82
o
PF 108-110

La relazione di copertura è interrotta se e soltanto se

Lo strumento di copertura scade, è venduto o cessato

Non sono più soddisfatti i criteri di ammissibilità della copertura

Quando la relazione di copertura è interrotta la variazione di FV cumulata dell'elemento coperto rimane parte del costo dell'elemento coperto

Le regole di transizione (segue)



L'OIC 32 è applicato retrospettivamente ai sensi dell'OIC 29 ad eccezione:

Designazione della copertura contabile all'1/01/2016

Verifica criteri di ammissibilità al 31/12/2016 (se dopo ogni ragionevole sforzo non è stato possibile verificarli all'1/1)

Per i derivati incorporati è possibile far coincidere la data dello scorporo con l'1/1/2016

OIC 32
PF138-143

Ciò comporta :

- Verifica criteri di ammissibilità a tale data
- FV elemento coperto e derivato a utili/perdite precedenti
- Componente inefficace a a utili/perdite precedenti e componente efficace a riserva

Ciò comporta :

- FV elemento coperto e derivato a utili/perdite precedenti
- Componente inefficace a a utili/perdite precedenti e componente efficace a riserva (CFH)

Ciò comporta :

Valutazione al fair value a tale data

Nel caso di designazione della copertura contabile all'1/1/2016 per le relazioni di copertura in essere all'1/1/2016 si presume che la copertura sia pienamente efficace se ricade nel modello delle coperture semplici e non è necessario verificare che il contratto sia stato stipulato a condizioni di mercato.

ESEMPIO 1 – DESIGNAZIONE DELLA RELAZIONE DI COPERTURA AL 1 GENNAIO 2016 (Segue)

La società A adotta l'OIC 32 nell'esercizio che ha inizio al 1 gennaio 2016. La società applica i principi contabili internazionali al bilancio consolidato e quindi ha già in essere un sistema contabile di rilevazione degli effetti del *hedge* accounting.

A tale data la società ha in essere un'operazione programmata di acquisto di 100 tons di greggio prevista per marzo 2017. Per coprirsi dal rischio di prezzo sul greggio, la società ha stipulato nell'ottobre 2015 un contratto *forward* col quale ha fissato il prezzo del greggio su un quantitativo di 80 tons.

ESEMPIO 1 – DESIGNAZIONE DELLA RELAZIONE DI COPERTURA AL 1 GENNAIO 2016 (Segue)

La società considera tale operazione come di copertura e quindi valuta l'esistenza dei criteri di ammissibilità della copertura contabile con riferimento al 1 gennaio 2016. A quella data stabilisce che l'operazione programmata di almeno 80 tons non è altamente probabile, visto l'andamento volatile del business nell'ultimo mese, piuttosto valuta altamente probabile una quantità di acquisto di 70 tons. Procede pertanto alla scrittura contabile al 1 gennaio 2016 di iscrizione del *fair value* del derivato (per ipotesi Euro 1 milione) e in contropartita la relativa riserva di patrimonio netto per Euro 875.000 (componente relativa alla copertura dell'acquisto di 70 tons) e utili a nuovo per la componente di inefficacia della copertura ad inizio del periodo per Euro 125.000:

Le regole di transizione (segue)



Scritture di apertura bilancio 1 gennaio 2016		Dare	Avere
C) III) 5)	strumenti finanziari derivati attivi	1.000.000	
A) VII	riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi		875.000
A) XI	utili a nuovo		125.000

Si ipotizzi che al 31 dicembre 2016 il *fair value* del derivato sia pari a 600.000 Euro di cui Euro 525.000 relativi alla copertura dell'acquisto di 70 tons di petrolio. Le scritture contabili saranno state le seguenti:

Scritture di apertura bilancio 31 dicembre 2016		Dare	Avere
C) III) 5)	strumenti finanziari derivati attivi		400.000
A) VII	riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	350.000	
D) 19) d)	svalutazione di strumenti finanziari derivati	50.000	

ESEMPIO 2 - DESIGNAZIONE DELLA RELAZIONE DI COPERTURA AL 1 GENNAIO 2016 SENZA CALCOLO DELL'INEFFICACIA

Al 1 gennaio 2016 la società applica per la prima volta l'OIC 32. A tale data ha in essere un debito finanziario a tasso variabile, stipulato nel 2005, il cui rischio di tasso di interesse è coperto da uno *swap* in base al quale riceve il tasso variabile e paga un fisso. Gli elementi portanti (valore nominale, data di regolamento dei flussi finanziari, variabile sottostante e scadenza) dello *swap* corrispondono a quelli del debito finanziario, pertanto a tale data la società può stabilire che sussiste una relazione economica tra elemento coperto e strumento di copertura. Inoltre, non potendo determinare se il *fair value* del derivato fosse pari a zero alla data di sottoscrizione (2005) ma avendo verificato la corrispondenza degli elementi portanti stabilisce che la copertura è da considerarsi perennemente efficace e non necessita dunque del calcolo annuale della componente di inefficacia.