

**«I NUOVI PRINCIPI CONTABILI
NAZIONALI»**

OIC 32 - Strumenti finanziari derivati

Tommaso Fabi

Professore a contratto in principi
contabili internazionali

LUISS GUIDO CARLI

Direttore tecnico OIC

Agenda

- **D.lgs. 139/2015: le principali novità del codice civile sui derivati**
- **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**

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

B) 3) – strumenti finanziari derivati passivi

Derivati speculativi → attivo circolante
Derivati di copertura → attivo immobilizzato attivo o circolante in base alla classificazione dell'elemento coperto

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ' FINANZIARIE

....

D) 18) d) rivalutazione di strumenti finanziari derivati

D) 19) d) svalutazione di strumenti finanziari derivati

In generale l'OIC 32 prevede che gli effetti della copertura siano classificati al conto economico nella stessa voce interessata dall'elemento coperto

D.lgs. 139/2015 – le principali novità del codice civile sui derivati (nuove regole)

- 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



Cos'è un derivato



Strumento finanziario o altro contratto che soddisfa 3 criteri:

il suo valore varia come conseguenza della variazione di una variabile (a volte chiamata il sottostante)

investimento netto iniziale nullo o limitato rispetto a contratti da cui ci si aspetterebbe una risposta simile a variazioni di fattori di mercato

regolamento differito

Esempio di forward a copertura vendita in valuta che varia in risposta al cambio
Esempio di IRS che varia in risposta al variare dei tassi di interesse

Esempio di opzione di acquisto *at the money* 1.000 azioni Unicredit ad uno strike di 3 € al 31 maggio. Premio dell'opzione 100 €
Minore
Rispetto all'investimento richiesto per acquistare oggi le azioni Unicredit

Cos'è un derivato (segue)

Principali strumenti generalmente considerati derivati

SWAP

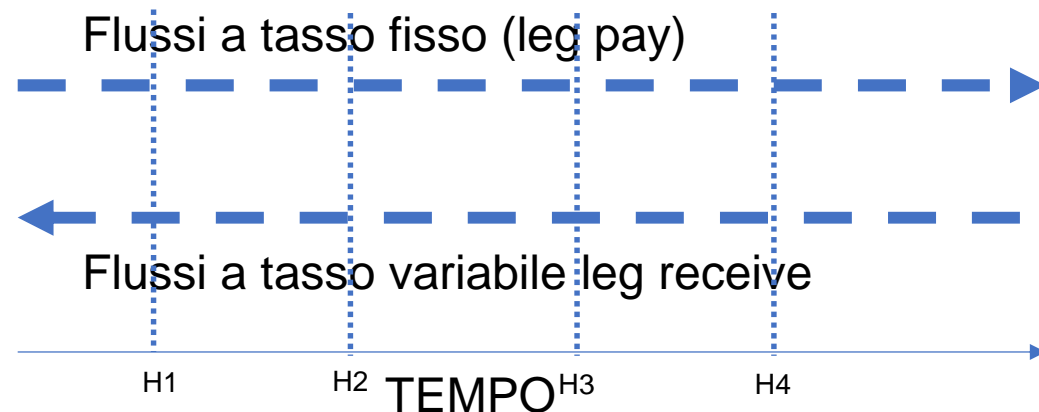


Può avere come sottostante:

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

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.



Cos'è un derivato (segue)

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 43 €

Regolamento del differenziale

TEMPO

31 maggio

Cos'è un derivato (segue)

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

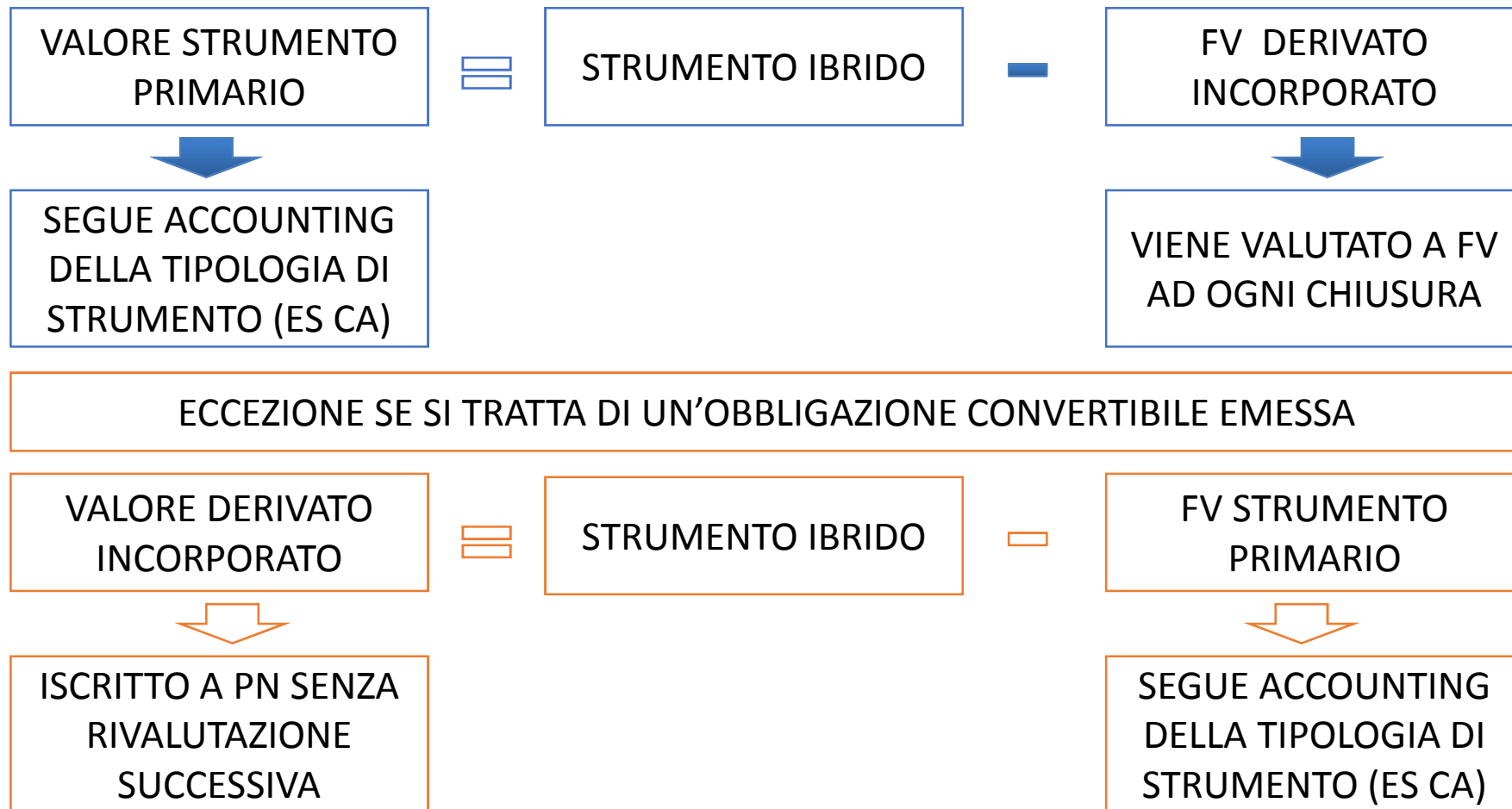
31 maggio

Derivati incorporati



Se un derivato è incorporato in un altro strumento finanziario va separato e contabilizzato come fosse un contratto derivato autonomo se:

- le caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati; e
- sono soddisfatti tutti gli elementi della definizione di derivato



Derivati incorporati (segue)

ESEMPIO 1 - CONTRATTI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI STRUMENTI IN VALUTA ESTERA

Una società norvegese vende petrolio a una società italiana il 30 novembre 2017. Il contratto petrolifero è denominato in franchi svizzeri, e prevede il pagamento di 10 milioni di CHF alla consegna prevista a 3 mesi. I contratti petroliferi sono regolarmente denominati in dollari USA nelle operazioni commerciali di tutto il mondo.

In questo caso: i) la società italiana considera il contratto di fornitura come un contratto primario di acquisto di petrolio in dollari e un derivato incorporato, da separare, costituito dal contratto *forward* di acquisto a termine di franchi svizzeri (perché il pagamento avverrà in franchi svizzeri); ii) la società norvegese considera il contratto di fornitura come un contratto primario di vendita di petrolio in dollari e un derivato incorporato, da separare, costituito dal contratto *forward* di vendita a termine di franchi svizzeri (perché l'incasso avverrà in franchi svizzeri). Gli elementi contrattuali del contratto *forward* sono calibrati in modo tale che abbia un *fair value* pari a zero alla data di iscrizione iniziale che significa, sulla base della curva dei tassi di cambio *spot*, fissare il cambio 0,9 Eur/CHF. Alla data di bilancio successiva il *fair value* dello strumento finanziario derivato è aggiornato tenendo conto della curva dei tassi di cambio aggiornata al 31 dicembre 2017.

Derivati incorporati

ESEMPIO 2 - PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE

La Società emette il 31 dicembre 2016 un prestito obbligazionario convertibile zero coupon per 10 milioni con obbligo di rimborso del capitale alla scadenza del 31 dicembre 2021. A tale data il possessore del titolo può convertire il debito in azione ad un prezzo prestabilito. Il titolo viene collocato ad un prezzo di 8.600.000 che incorpora un tasso di interesse del 3%.

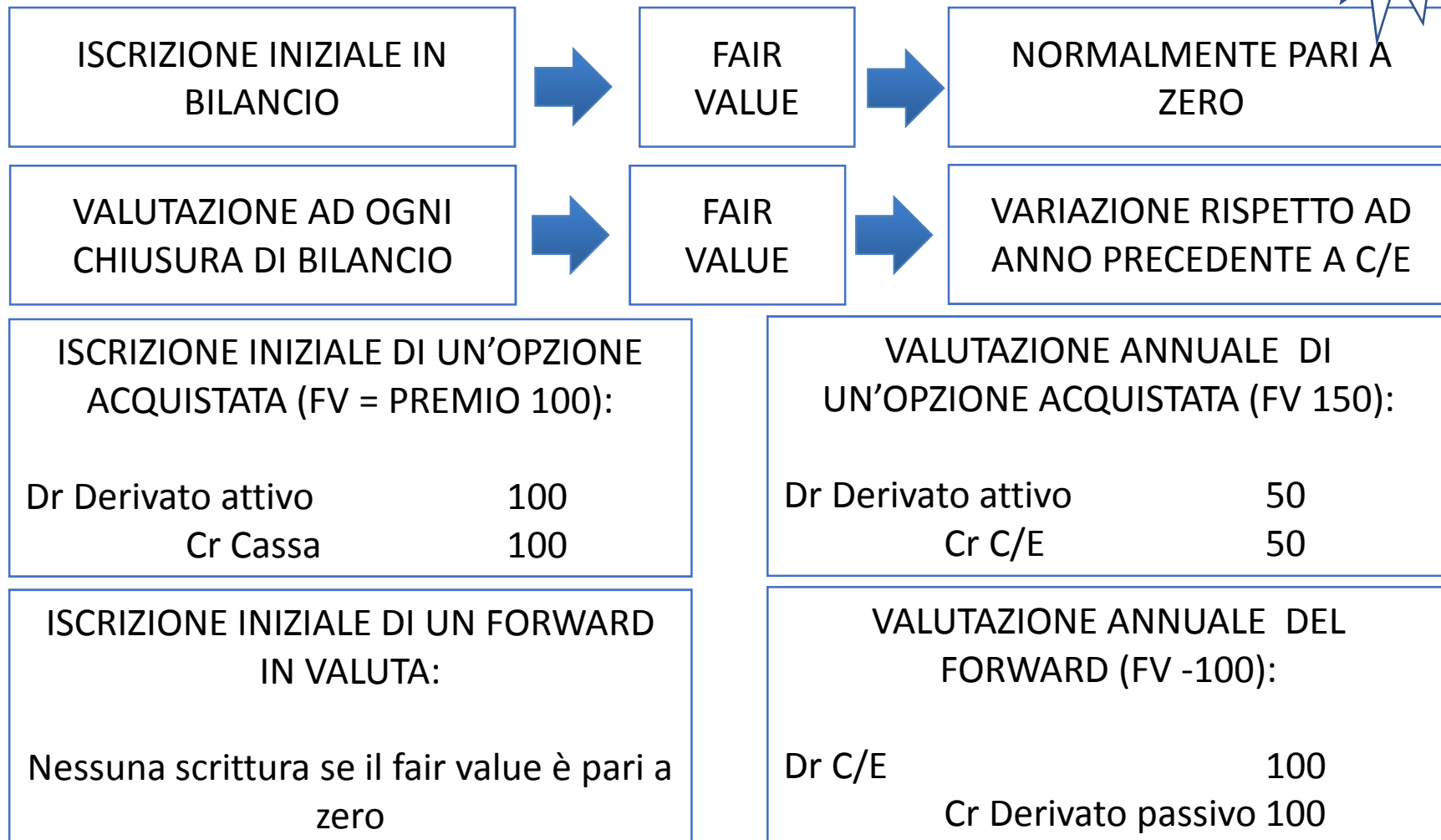
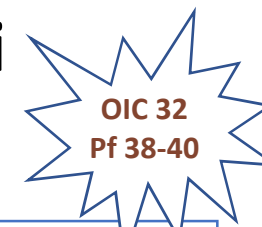
Senza l'opzione di conversione il tasso del prestito obbligazionario per una società con lo stesso livello di rischio sarebbe stato del 6%.

Il valore di fair value dell'opzione può essere calcolato come differenza tra il valore del debito determinato con il tasso che incorpora l'opzione e il valore del debito determinato con il tasso del 6%: (€ 8,6 ML - € 7,5 ML). La differenza pari a 1,1 milioni rappresenta il valore dell'opzione incorporato nello strumento di debito.

Al 31 dicembre 2016 la Società rileverà in bilancio:

Banca	8.600.000	a	Prestito obbligazionario	7.500.000
			Riserva di patrimonio	1.100.000

Iscrizione e valutazione successiva dei derivati



Operazioni di copertura (segue)

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.



Operazioni di copertura (segue)

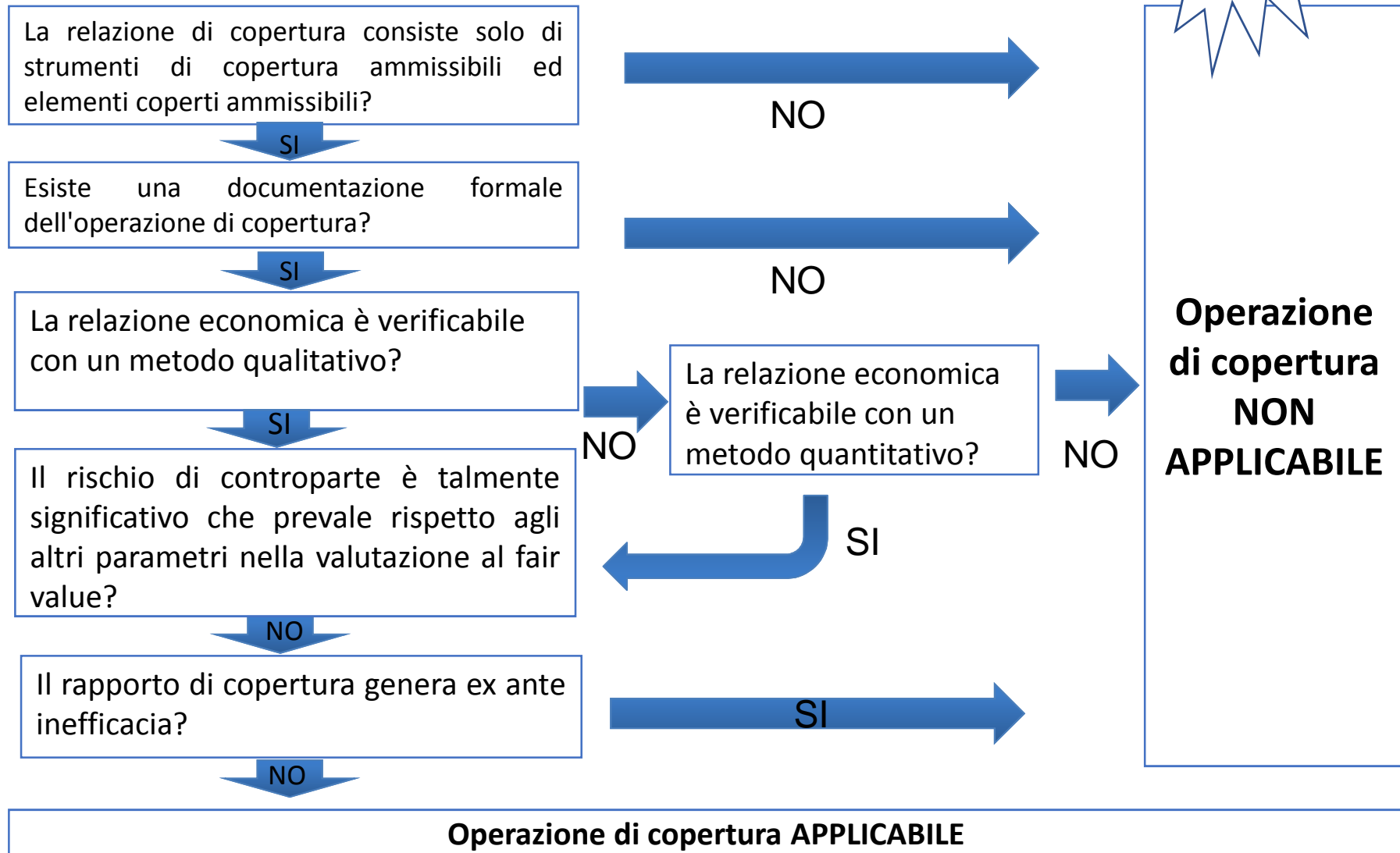


Le relazioni di copertura sono di due tipi:

- **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.

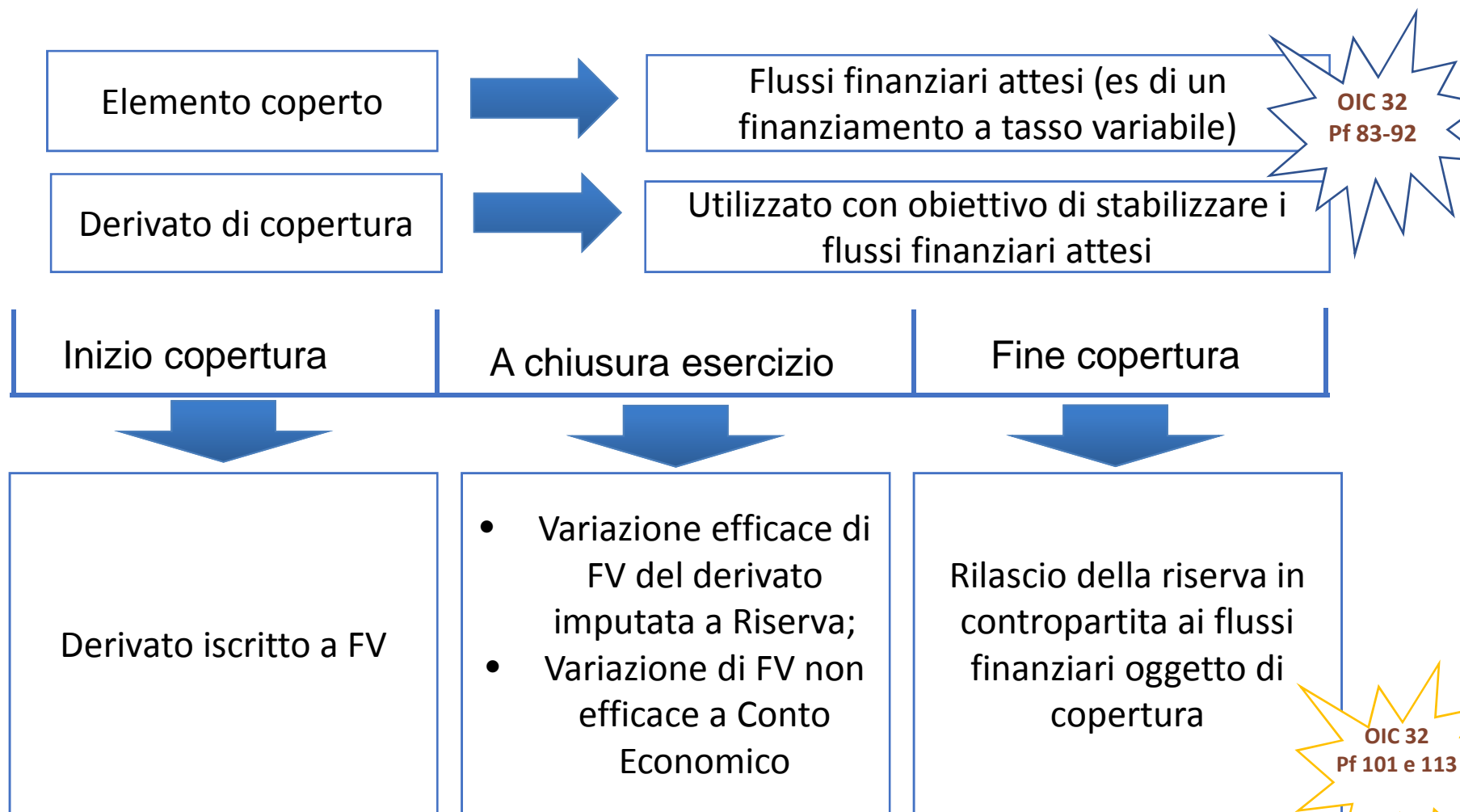
Operazioni di copertura (segue)

Criteria di ammissibilità



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 iscritte 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

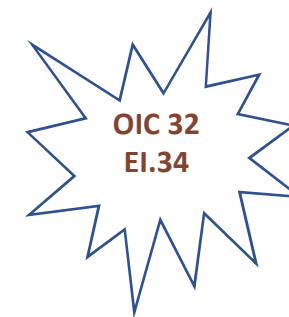
Riserva imputata a conto economico negli esercizi in cui i flussi coperti interessano il conto economico

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 5%.
- 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 finanziari, 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.

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 5%, 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
			21

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 5%, 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

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	-

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)*



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

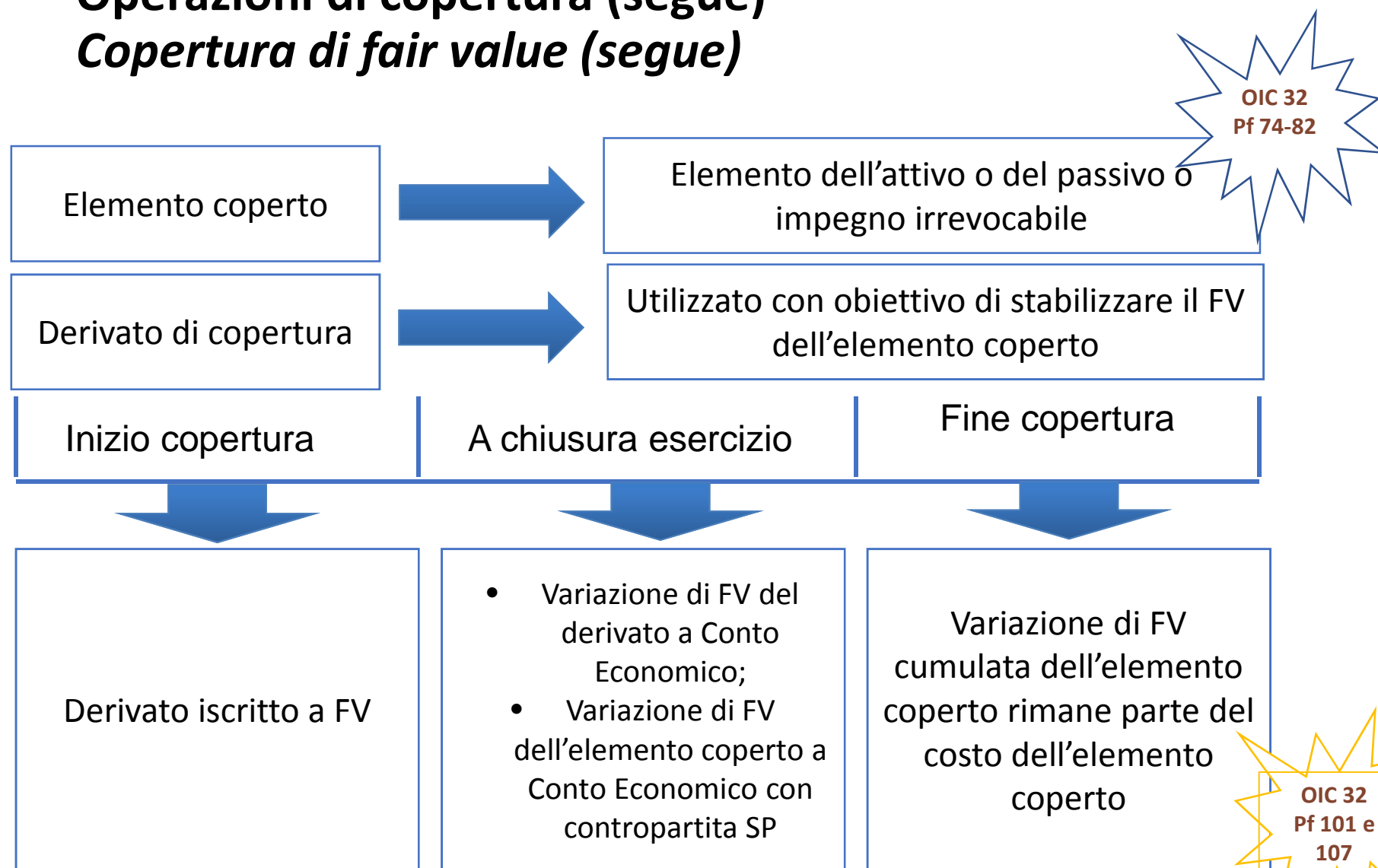
In una copertura di un'operazione programmata questa non è più altamente probabile

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 di fair value (segue)



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)

Il 30 giugno del 2018 la società C decide di coprirsi dal rischio di variazione di fair value del proprio magazzino, per una quantità di 1 kg d'oro fino al 1 gennaio 2019, sottoscrivendo un *forward* sul prezzo oro e fissandolo al 1 gennaio 2019 ad Euro 26,78/gr.

All'inizio della copertura il *fair value* del derivato è zero.

Dal momento che vi è coincidenza tra gli elementi portanti dell'elemento coperto e del forward la società adotta il modello per le coperture semplici che prevede di rivalutare il magazzino per un valore pari e di segno opposto a quello del *fair value* dello strumento di copertura senza necessità di procedere ad un calcolo del fair value del magazzino.

Operazioni di copertura (segue)

Copertura di fair value (segue)



Nell'ipotesi in cui il prezzo dell'oro sia aumentato e pertanto il FV del forward si sia incrementato passando da zero (all'inizio della copertura) a 150 al 31.12.2018 la società:

1) iscrive il derivato per Euro 150

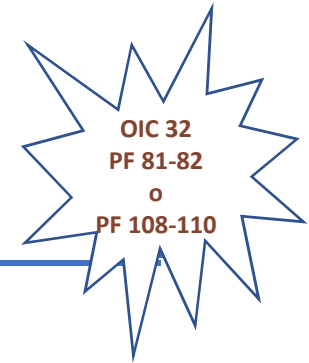
Strumenti finanziari derivati attivi	a	Rivalutazione di strumenti finanziari derivati	150
---	---	--	-----

2) adegua il costo del magazzino per Euro 150 (ossia per un valore pari ma di segno opposto a quello di iscrizione del derivato di copertura)

Svalutazione di strumenti finanziari derivati	a	Magazzino	150
---	---	-----------	-----

Operazioni di copertura

Copertura di fair value



La relazione di copertura è interrotta se e soltanto se

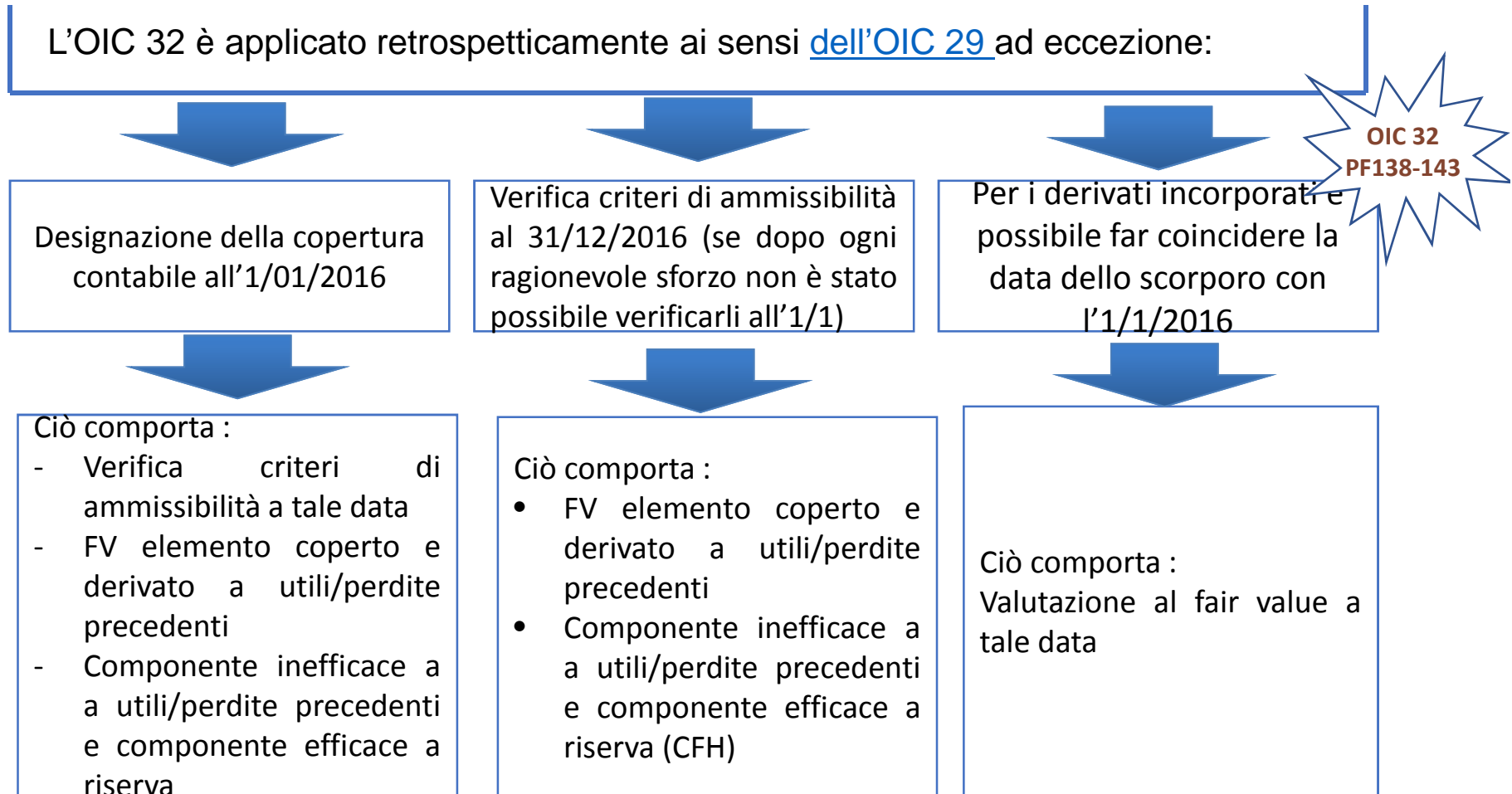
Lo strumento di
copertura scade, è
venduto o cessato

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:



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.

Le regole di transizione (segue)



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.

Le regole di transizione (segue)



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	

Le regole di transizione

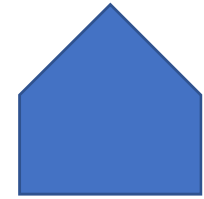


ESEMPIO 2 - DESIGNAZIONE DELLA RELAZIONE DI COPERTURA AL 1 GENNAIO 2016 SENZA CALCOLO DELL'INEFFICACIA

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.

BACKUP

Strumenti di copertura ed elementi coperti



Strumenti di copertura



- Contratti derivati per intero ✓
- Parte del nozionale di un derivato (es. 50%) ✓
- Combinazione di più derivati ✓
- Componente di rischio del derivato o parte della sua durata ✗
- Opzione venduta ✗

Elementi coperti



- Attività e Passività in bilancio o impegno irrevocabile ✓
- Operazioni programmate altamente probabili ✓
- Componenti di rischio identificabili ✓
- Componenti di Patrimonio Netto ✗