

OIC 32 - esemplificazioni

Bologna

14 marzo 2017

Giovanni Camerota

Dottore Commercialista in Roma

Silvia Fiesoli

Dottore Commercialista in Bologna

Partner di Ria Grant Thornton



CONTABILIZZAZIONE COPERTURA FAIR VALUE TITOLO

In data 1.9.2016 la società acquista un BTP a 100 con un tasso di interesse pari a 2%, iscritto nell'attivo immobilizzato. Per coprirsi dalla variazione del fair value del titolo generato dall'andamento dei tassi, la società sottoscrive un IRS, il cui valore è nullo alla sottoscrizione

31/12/2016 Data Bilancio

01/09/2016 Data di acquisto del BTP e dell'IRS

-	FAIR VALUE DEL DERIVATO AL 01.09.2016
1	FAIR VALUE DEL DERIVATO AL 31.12.2016
0,5	FAIR VALUE DEL DERIVATO AL 31.12.2017
99,00	VALORE DEL BTP AL 31.12.2016
99,50	VALORE DEL BTP AL 31.12.2017



Le scritture saranno:

Al 1.9.2016:

Titoli immobilizzati	a	Banca c/c	100
----------------------	---	-----------	-----

Al 31.12.2016:

Strumenti derivati attivi	a	18.D Ce Rivalutazione contratti derivati	1
---------------------------	---	--	---

19.D Ce Svalutazione derivati	a	Titoli immobilizzati	1
-------------------------------	---	----------------------	---

Al 31.12.2017:

Titoli immobilizzati	a	18.D Ce Rivalutazione contratti derivati	0,5
----------------------	---	--	-----

19.D Ce Svalutazione derivati	a	Strumenti derivati attivi	0,5
-------------------------------	---	---------------------------	-----



SE L'IRS NON FOSSE DI COPERTURA???

Le scritture sarebbero:

Al 1.9.2016:

Titoli immobilizzati	a	Banca c/c	100
----------------------	---	-----------	-----

Al 31.12.2016:

Strumenti derivati attivi	a	18.D Ce Rivalutazione contratti derivati	1
19.D Ce Svalutazione derivati	a	Titoli immobilizzati	1

Al 31.12.2017:

Titoli immobilizzati	a	18.D Ce Rivalutazione contratti derivati	0,5
19.D Ce Svalutazione derivati	a	Strumenti derivati attivi	0,5



CONTABILIZZAZIONE di FORWARD DI COPERTURA

La società A, che redige il bilancio in euro, il 10 febbraio 2016 programma l'acquisto di 1.000 unità di merce al prezzo unitario di \$800 per il 9 agosto 2017 e prevede il relativo pagamento il 10 ottobre 2017. Al fine di coprirsi dal rischio di cambio dell'intera operazione la società sottoscrive un contratto forward attraverso il quale acquista 800.000 \$ e vende 720.721 euro (\$800.000 al cambio forward di 1,129).

Il cambio spot alla data di sottoscrizione è pari 1,129.

In altre parole la società pagherà Euro 720.721 per acquistare in futuro la valuta, quando acquistandola oggi avrebbe potuto pagare Euro 708.592.

La società ai sensi del paragrafo 58 b) designa quale strumento di copertura il solo valore spot dello strumento forward .



31/12/2016 Data Bilancio

10/02/2016 Data in cui è Programmato l'acquisto

1.000 Numero pezzi da acquistare

\$800,00 Prezzo Unitario

09/08/2017 Data Prevista per l'acquisto

10/10/2017 Data Prevista per il pagamento

1,129 Cambio Spot a data sottoscrizione Derivato

1,110 Cambio Forward a data sottoscrizione Derivato

720.721 Valore in € ceduto

800.000 Valore in \$ acquistato



La relazione di copertura soddisfa i requisiti di ammissibilità di cui al paragrafo 71.

Di seguito si riportano le informazioni sull'andamento dei tassi durante l'operazione di copertura. Si riportano di seguito e per esempio, i cambi spot e forward calcolati alle varie scadenze.

<i>Scadenze</i>	<i>Spot Rate</i>	<i>Forward rate €/\$</i>
10/02/2016	1,129	1,110
09/08/2016	1,080	1,113
31/12/2016	0,980	1,030
09/08/2017	0,870	1,010
09/09/2017	0,780	0,830
10/10/2017	0,750	0,750



Alla data di sottoscrizione del contratto il fair value del derivato risulta pari a zero pertanto la società non effettua alcuna scrittura.

Seguendo però quanto dettato dal paragrafo 88 dell'OIC32, determina il time value dell'opzione, pari alla differenza tra cambio spot e cambio forward dell'opzione.

Cambio spot	Cambio forward	Time value
800.000	800.000	
1,129	1,11	
A	B	C = B - A
708.592	720.721	12.129



Quindi, l'intera remunerazione del tempo, che la controparte ha richiesto, per la sottoscrizione del contratto, è risultata pari ad Euro 12.129.

Ai sensi del paragrafo 88, questa componente deve essere imputata linearmente a conto economico, con contropartita i ratei e risconti attivi/passivi, a seconda del suo segno. Trattandosi di un costo, la contropartita sarà data da un rateo passivo. Il piano di rilevazione del rateo passivo sarà il seguente:

Ripartizione Time Value	GG	Importo
31/12/2016	325	6.483
09/08/2017	221	4.409
10/10/2017	62	1.237
GG Totali	608	12.129



Al 31 dicembre 2016 si rileva quindi la seguente situazione:

Il fair value del derivato al 31.12.2016 risulta essere: 48.347. Tale valore include sia l'elemento spot che l'elemento forward. Essendo l'elemento forward maturato pari ad una passività di Euro 6.483, si ricava che il fair value dell'elemento spot è pari ad Euro 54.830.

Rilevazione del fair value del derivato spot 31/12/2016:

Fair value derivati (SP)	a	PN Riserva operazioni di copertura	54.830
19.D Ce - svalutazione contratti derivati	a	SP Ratei passivi	6.483



In pratica, il netto delle attività e passività iscritte in SP, restituisce il fair value complessivo del derivato (time value + contratto spot), a conto economico transita pro-quota la maturazione dell'onere da time value ed a riserva cash flow hedge è iscritto il fair value del contratto spot.



Il successivo momento rilevante diviene la data di rilevazione della transazione sottostante coperta, cioè l'acquisto della merce. Il paragrafo 87, tratta in maniera compiuta questo momento, affermando che:

l'importo della riserva deve essere riclassificato a conto economico nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri coperti hanno un effetto sull'utile (perdita) d'esercizio..... La voce di conto economico in cui classificare il rilascio della riserva è la stessa che è impattata dai flussi finanziari attesi quando hanno effetto sull'utile (perdita) d'esercizio



Quindi al 9/8/2017, momento in cui è rilevato il costo per l'acquisto della biancheria a conto economico dovranno essere effettuate alcune registrazioni contabili conseguenti:

- acquisto della merce con ricevimento di una fattura di USD 800.000, costo alla data al cambio spot di 0,87 Euro 919.540

CE costo per merci a Debiti verso fornitori 919.540



- si deve procedere all'adeguamento del valore del derivato e del rateo passivo. Ponendo il Fair Value del derivato ad un valore pari ad Euro 200.047 e rilevando che dal 31.12.2016 è maturata un'ulteriore quota di time value pari a Euro 4.409, per un valore complessivo del rateo al 9/8/2017 di Euro 10.892, si ricava che il fair value dell'elemento spot è pari ad Euro 210.949, con una variazione del fair value del derivato pari ad Euro 156.119. Si deve quindi procedere alle seguenti scritture:

Fair value derivati (SP)	a	PN Riserva operazioni di copertura	156.119
19.D Ce - svalutazione contratti derivati	a	Ratei passivi	4.409



- A questo punto, adeguata la riserva, si passa a mettere in pratica la previsione del paragrafo 87 e si deve quindi riversare l'intera riserva di copertura cash flow hedge a conto economico, nella stessa voce in cui è stato rilevato l'effetto economico dell'elemento coperto, quindi costi per materie:

SP Riserva operazioni di copertura	a	CE costo per merci	210.949
------------------------------------	---	--------------------	---------

Il risultato di questa operazione è che tra i costi per merci si rileva un costo pari a Euro 919.540 (fattura registrata al cambio dell'operazione) meno Euro 210.949, fair value dell'elemento spot dell'operazione di copertura. Il costo a conto economico finale, pari a Euro 708.591, non per caso, risulta pari al controvalore in Euro degli 800.000 dollari come se fossero stati acquistati il 10 febbraio 2016, data in cui si è sottoscritto il contratto. Con questo dunque realizzandosi la copertura ricercata.



Da questo momento in avanti il contratto derivato, non ancora concluso, deve essere trattato come una *copertura di fair value*, e non più di cash flow. Ciò a dire che, le successive variazioni di fair value devono essere contabilizzate nella stessa riga di conto economico in cui sono classificate le variazioni di fair value dell'elemento coperto, nell'esempio il debito verso il fornitore contratto per l'acquisto della biancheria.



Alla data di pagamento 10/10/2017, quindi, si procederà alla rilevazione del pagamento al fornitore, al controvalore in Euro dei Dollari, alla data questo controvalore risulta pari ad Euro 1.066.667 (USD 800.000 / 0,75) come segue:

Debiti verso fornitori	919.540
Perdite su cambi	147.126
a SP Disponibilità liquide	1.066.667



Anche il derivato sottoscritto arriva alla sua naturale scadenza, il fair value del contratto risulta essere pari ad Euro 345.946 (1.066.000 – 720.721), l'elemento forward maturato nel periodo che va dal 9/8 al 10/10 è pari ad Euro 1.237, e porta il valore del rateo passivo maturato ad Euro 12.129. Come già visto quindi il fair value dell'elemento spot può essere calcolato in Euro 358.075 con una variazione, rispetto all'ultima valutazione dell'elemento spot (che era 210.949) di Euro 147.126. Le rilevazioni saranno quindi le seguenti.



Fair value derivati	a	Utili/perdite su cambi	147.126
Svalutazione contratti derivati	a	Ratei passivi	1.237

Così si ottiene, per quanto attiene la variazione del valore del derivato, la neutralizzazione della perdita su cambi e si rileva l'ultima quota del costo riferita al time value.



Il contratto, visto che è positivo, viene quindi pagato dalla controparte ed incassato dalla società. In questo momento la scrittura di chiusura sarà:

Disponibilità liquide	345.946
Ratei passivi	12.129
a SP Fair value derivati	358.075

Ciò che accade è infatti che la controparte paga alla società il differenziale maturato al netto delle commissioni o del time value che si era riservata per l'operazione.



Scritture**31/12/2016**

Derivati Attivi	54.830	D	SP
Riserva di PN	54.830	A	SP

31/12/2016

Sval. Derivati	6.483	D	CE
ratei Passivi	6.483	A	SP

09/08/2017

Costo per Merci	919.540	D	CE
Debiti V/Fornitori	919.540	A	SP

09/08/2017

Derivati Attivi	156.119	D	SP
Riserva di PN	156.119	A	SP

09/08/2017

Sval. Derivati	4.409	D	CE
ratei Passivi	4.409	A	SP



09/08/2017

Riserva di PN	210.949	D	SP
Costo per Merci	210.949	A	CE

10/10/2017

Debiti V/Fornitori	919.540	D	SP
Banca	1.066.667	A	SP
Perdite su Cambi	147.126	D	CE

10/10/2017

Derivati Attivi	147.126	D	SP
Utili su Cambi	147.126	A	CE

10/10/2017

Sval. Derivati	1.237	D	CE
ratei Passivi	1.237	A	SP

10/10/2017

Banca	345.946	D	SP
ratei Passivi	12.129	D	SP
Derivati Attivi	358.075	A	SP

2.925.434,98 D

2.925.435,04 A



	2016		2017
<i>Sval. Derivati</i>	12.129	6.483	5.646
<i>Costo per Merci</i>	708.591		708.591
<i>Perdite su Cambi</i>	147.126		147.126
<i>Utili su Cambi</i>	- 147.126	-	147.126
	720.721	6.483	714.237
	2016		2017



CONTABILIZZAZIONE di FORWARD SPECULATIVO

In data 1.7.2016 la società sottoscrive un forward su valute che non viene considerato di copertura. Il forward può essere regolato solo per cassa:

31/12/2016 Data Bilancio

01/07/2016 Data di acquisto del forward

30/06/2017 Scadenza del forward

	0	FAIR VALUE DEL DERIVATO AL 01/07/2016
-	10.000	FAIR VALUE DEL DERIVATO AL 31/12/2016
-	8.000	FAIR VALUE DEL DERIVATO AL 30/06/2017



Le scritture saranno:

Al 31.12.2016:

19.D Ce - svalutazione contratti derivati a Fondo rischi derivati passivi 10.000

Al 30.06.2017:

Fondo rischi derivati passivi a 18.D Ce Rivalutazione contratti derivati 2.000

Fondo rischi derivati passivi a Banca c/c 8.000



CONTABILIZZAZIONE di OPZIONE PUT SPECULATIVA

In data 1.9.2016 la società sottoscrive un'opzione put su valute che non viene considerata di copertura.

Opzione: diritto di vendere \$1.100.000 al cambio di 1,1 €/€ tra 6 mesi (1/3/2017). Il premio pagato è €10.000

31/12/2016 Data Bilancio

01/09/2016 Data di acquisto del forward

01/03/2017 Scadenza del forward

10.000 FAIR VALUE DEL DERIVATO AL 01/09/2016

12.500 FAIR VALUE DEL DERIVATO AL 31/12/2016

1° 1,12 cambio €/€ al 01.03.2017 (in-the-money)

2° 1,08 cambio €/€ al 01.03.2017 (out-of-the-money)



Le scritture saranno:

Al 01.09.2016

Strumenti derivati attivi SP	a	Banca c/c	10.000
------------------------------	---	-----------	--------

Al 31.12.2016:

Strumenti derivati attivi SP	a	18.D Ce Rivalutazione contratti derivati	2.500
------------------------------	---	--	-------



1°- In-the-money

Visto che il cambio €/€ è 1,12, la società avrà convenienza ad esercitare l'opzione. Il fair value dell'operazione a scadenza è:

$$1.100.000/1,1 - 1.100.000/1,12 = 17.857$$

Al 01.03.2017

Strumenti derivati attivi SP	a 18.D Ce Rivalutazione contratti derivati	5.357
Banca c/c	a Strumenti derivati attivi SP	17.857



2°- Out-of-the-money

Visto che il cambio €/€ è 1,08, la società non avrà convenienza ad esercitare l'opzione. Il fair value dell'operazione a scadenza è zero

Al 01.03.2017

19.D Ce - svalutazione contratti derivati	a	Strumenti derivati attivi SP	12.500
---	---	------------------------------	--------

