



**DOT
COM**

BILANCIO 2018

Gli strumenti finanziari derivati

14 / 10 / 2019

Relatore: Dott. Fabio Cigna

OPEN Dot Com

Società dei Dottori Commercialisti

- ❖ Normativa di riferimento
- ❖ Definizione di strumento finanziario derivato
- ❖ Valutazione in sede di prima iscrizione
- ❖ Derivati di copertura
- ❖ Derivati speculativi
- ❖ Micro-impres



Normativa di riferimento

- Il disposto contenuto in OIC 32 si applica sui bilanci a partire dal 01.01.2016 con applicazione retroattiva.
- Ai sensi dell'articolo 83 c.1 del TUIR i soggetti che applicano i contenuti dell'OIC 32 applicano il criterio di derivazione rafforzata per la determinazione dell'imponibile reddituale
- L'articolo 112 del TUIR disciplina il trattamento fiscale degli strumenti finanziari derivati

Normativa di riferimento – Emendamenti a OIC 32

- In data 29 dicembre 2017 l'OIC 32 è stato integrato con alcuni emendamenti che si applicano sui bilanci a partire dal 01.01.2017
- In data 28 gennaio 2019 l'OIC 32 è stato ulteriormente integrato con un nuovo emendamento, precisando che:

« ... in presenza di una riserva negativa se la società non prevede di recuperare tutta la riserva o parte della riserva in un esercizio o più esercizi futuri, la società deve immediatamente imputare alla voce B).13) del conto economico dell'esercizio la riserva o la parte di riserva non prevede di recuperare »

Normativa di riferimento – Emendamenti a OIC 32

Contabilmente il rilascio a Conto Economico della «Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi» voce A).VII verrà iscritto nel seguente modo:

A

*Altri accantonamenti
Voce B.13 C.Eco.*

*Riserva per operazioni di
Copertura flussi finanziari
attesi – voce A). VII)*

Definizione di strumento finanziario derivato

Un derivato è uno strumento finanziario o un altro contratto che possiede le seguenti tre caratteristiche:

- a) Il suo valore varia come conseguenza della variazione di un determinato tasso di interesse, prezzo di strumenti finanziari, prezzo di merci, tasso di cambio, indice di prezzo o di tasso, rating di credito o indice o altra variabile, a condizione che, nel caso di una variabile non finanziaria, tale variabile non sia specifica di una delle controparti contrattuali (sottostante);*
- b) Non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale che sia minore di quanto sarebbe richiesto per altri tipi di contratti da cui ci si aspetterebbe una risposta simile a variazioni di fattori di mercato;*
- c) È regolato a data futura*

Definizione di strumento finanziario derivato

- Sulla base del contenuto dell'OIC 32 occorre riscontrare la natura dello strumento finanziario derivato: di copertura; speculativo; ibrido
- Determinata la natura del derivato i correlati componenti di reddito verranno qualificati in base al contenuto di cui all'articolo 112 del TUIR

Valutazione in sede di prima iscrizione

- Ai sensi dell'articolo 2426 comma 1 n. 11-bis del Codice Civile, l'OIC 32 prevede l'obbligo di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari derivati a seguito della stipula e quando si è soggetti a diritti e doveri.
- In sede di prima iscrizione si rilevano i differenziali che per effetto del criterio di derivazione rafforzata (art. 83 c.1 TUIR) e dell'applicazione dell'art. 112 TUIR sono rilevanti anche fiscalmente (se in Conto Economico)

Valutazione in sede di prima iscrizione

- Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al *fair value*, ovvero il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione
- Il medesimo criterio di valutazione sarà adottato anche per gli esercizi successivi, ma con un impatto diverso sulle poste di Stato Patrimoniale e Conto Economico a seconda della natura dello strumento finanziario derivato

Derivati di copertura

Si definisce derivato di copertura in base a OIC 32 (par. 52)

- Copertura delle variazioni di *fair value*
- Copertura di flussi finanziari
- Il contratto derivato è di copertura quando si riferisce a rischi di tasso di interesse, cambio, prezzo e credito o ad operazioni future per le quali non vi è un impegno irrevocabile, ma si hanno elevate probabilità di portarle a termine.
- Non possono formare oggetto di copertura le voci di Patrimonio Netto.

Derivati di copertura

Ai sensi dell'articolo 2426 comma 1 n. 11-bis

Si considera sussistere la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quello dello strumento di copertura

- Dalla corretta applicazione dell'art. 2426 dipende l'applicazione dell'art. 112 TUIR, ovvero in assenza di adeguata documentazione il derivato non potrà considerarsi di copertura

Derivati di copertura

Secondo OIC 32 par. 71, la copertura dello strumento finanziario derivato per dirsi tale deve riscontrarsi:

- Una relazione economica tra elemento coperto e strumento di copertura;
- Un'aspettativa che il rischio di credito non incida significativamente sul fair value dello strumento di copertura e dell'elemento coperto;
- La determinazione di un rapporto di copertura pari al rapporto tra quantità di derivati e quantità di elementi coperti

Derivati di copertura – principio di simmetria contabile

- Nel caso di derivati di copertura di flussi finanziari (es. IRS) il differenziale registrato dal contratto derivato rileverà anche ai fini fiscali solo nell'esercizio in cui i flussi finanziari dello strumento coperto transiteranno a Conto Economico
- Lo strumento di copertura segue il trattamento fiscale dello strumento coperto, ovvero del sottostante

Derivati speculativi

- I differenziali positivi e negativi registrati in dipendenza della valutazione al termine dell'esercizio hanno rilevanza anche dal punto di vista fiscale – art. 112 TUIR
- Nel caso di componenti negativi di reddito, sono deducibili nel limite della differenza tra il valore del contratto alla data della stipula, o a quello dell'esercizio precedente, dopo il primo anno di iscrizione, ed il corrispondente valore alla data di chiusura dell'esercizio
- Per effetto del principio di derivazione rafforzata i differenziali negativi rilevano per intero ai fini IRES

Derivati speculativi

Rilevazione iniziale strumento derivato non di copertura

	A			
<i>Strumenti finanziari</i>		<i>Banca c/c</i>		<i>1.000</i>
<i>Derivati attivi B.III.4)</i>				

Derivati speculativi

Al termine dell'esercizio n+1 si registra una variazione positiva del *fair value* (+100)

	A		
<i>Strumenti finanziari</i>		<i>Rivalutazioni di</i>	
<i>Derivati attivi B.III.4)</i>		<i>strumenti finanziari</i>	<i>100</i>
		<i>derivati D.18 d)</i>	

Per il principio di prudenza non sono distribuibili gli utili che derivano da una valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati, ovvero dovranno essere accantonati a riserva che diventerà disponibile al momento in cui l'utile diventi realizzato, ovvero il contratto derivato arrivi a scadenza.

Derivati speculativi

Al termine dell'esercizio n+2 si registra una variazione negativa del *fair value* (-100)

	A		
<i>Svalutazione di strumenti Finanziari derivati D.19.d)</i>		<i>Strumenti finanziari derivati attivi B.III.4)</i>	100

Derivati speculativi

Al termine dell'operazione sottostante o alla scadenza del contratto derivato speculativo

<i>Banca c/c</i>	A	<i>Strumenti finanziari derivati attivi B.III.4)</i>	<i>1.000</i>
------------------	----------	--	--------------

Micro-imprese

- Non applicano il disposto di cui all'articolo 2426 comma 1 n. 11-bis (valutazione al *fair value*), ma possono sottoscrivere strumenti finanziari derivati
- OIC 32 dedica una sezione alle modalità di contabilizzazione dei derivati nei casi di micro-imprese (ex articolo 2435-ter Codice Civile)
- Sono da considerarsi operazioni fuori bilancio

Micro-impresе

- Secondo OIC 32, in presenza di determinate condizioni (*OIC 31 - in caso di differenziali negativi alla fine dell'esercizio rispetto al valore iniziale del contratto derivato*), la micro-impresa che abbia stipulato un contratto finanziario derivato deve accantonare un fondo rischi e oneri
- Per il principio della prudenza non potrà mai appostare differenziali positivi che non siano stati realizzati

Micro-imprese

- applicano le disposizioni fiscali di cui all'articolo 112 del TUIR, ad eccezione del principio di derivazione rafforzata (articolo 112 comma 3-bis TUIR)
- I componenti positivi che dovessero emergere dalla valutazione di un contratto derivato speculativo, concorrono alla determinazione del reddito imponibile ai sensi dell'articolo 9 TUIR

Micro-impresre

- I componenti negativi concorrono alla determinazione del reddito imponibile ai sensi dell'art. 112 c.3 TUIR
- In caso di accantonamento superiore a quello previsto dal comma 3 dell'art. 112 TUIR, in sede di dichiarazione dei redditi si dovrà applicare una variazione in aumento del reddito imponibile
- Nel caso di derivati di copertura si applica il contenuto dei commi 4 e 5 dell'articolo 112 TUIR.



**DOT
COM**

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Per informazioni di carattere generale: info@opendotcom.it

Per quesiti relativi a Analisi di Bilancio: bilanciopendotcom@opendotcom.it

Sito: www.opendotcom.it

OPEN Dot Com

Società dei Dottori Commercialisti