

**Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti
Consiglio Nazionale Ragionieri
Commissione per i Principi Contabili**

<p>Rome, 8 October 2004</p> <p style="text-align:center">Sir David Tweedie Chairman International Accounting Standards Board 30 Cannon Street, 1st floor GB – LONDON EC4M 6XH</p> <p>Email: commentletters@iasb.org.uk</p> <p>Re: <u>Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement “Transition and Initial Recognition of Financial Assets and Financial Liabilities”.</u></p> <p>Dear Sir,</p> <p>we are pleased to submit our comments on the IASB Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement “Transition and Initial Recognition of Financial Assets and Financial Liabilities”.</p> <p>We support IASB in its objective to propose a simplified approach to initial recognition of financial instruments. Many European companies are not used to adopting a fair value accounting with reference to financial assets and liabilities. Measuring the fair value of financial</p>	<p>Roma, 8 Ottobre 2004</p> <p style="text-align:center">Sir David Tweedie Presidente International Accounting Standards Board 30 Cannon Street, 1st floor GB – LONDON EC4M 6XH</p> <p>Email: commentletters@iasb.org.uk</p> <p>Re: <u>Exposure Draft sulle proposte di modifica allo IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement “Transition and Initial Recognition of Financial Assets and Financial Liabilities” (IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione “Passaggio e rilevazione iniziale delle attività e passività finanziarie”)</u></p> <p>Egregio Presidente,</p> <p>La professione contabile italiana rappresentata dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri (da ora in avanti “noi”) è lieta di sottoporre i propri commenti sulle proposte di modifica allo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione “Passaggio e rilevazione iniziale delle attività e passività finanziarie”.</p> <p>Sosteniamo lo IASB nell’obiettivo di proporre un modello semplificato per la rilevazione iniziale degli strumenti</p>
---	---

**Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti
Consiglio Nazionale Ragionieri
Commissione per i Principi Contabili**

<p>instruments would be difficult and expensive. In addition, the acquired benefits arising from the information would be lower than the occurred costs. As far as the proposed criteria are concerned, we support to apply the amendment as from any date prior to 25 October 2002. We believe that this would be more consistent with the objective to simplify the transition to IFRSs.</p> <p>In arriving at our comments, we addressed EFRAG draft comments.</p> <p>We enclose our answers to the questions raised in the IASB's Exposure Draft.</p> <p>We would be pleased to discuss any aspect of this letter with you.</p> <p>Yours sincerely,</p> <p>Dott. Antonio Tamborrino Presidente del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti</p> <p>Dott. William Santorelli Presidente del Consiglio Nazionale dei Ragionieri</p> <p>Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement "Transition and Initial Recognition of Financial Assets and Financial Liabilities".</p> <p><i>Question 1. Do you agree with the proposal in this Exposure Draft? If not,</i></p>	<p>finanziari.</p> <p>Molte società europee non contabilizzano le proprie attività e passività finanziarie al fair value. Misurare gli strumenti finanziari al fair value potrebbe risultare difficoltosa e costosa. In aggiunta, i benefici acquisiti da tale informativa risulterebbero inferiori ai costi sostenuti. Per quanto concerne i criteri proposti, sosteniamo di applicare la modifica proposta a qualsiasi operazione antecedente al 25 Ottobre 2002. Crediamo che ciò sarebbe più coerente con la finalità di semplificazione del passaggio agli IFRS.</p> <p>Nell'elaborazione dei nostri commenti, abbiamo tenuto in considerazione i commenti in bozza dell'EFRAG.</p> <p>Alleghiamo le nostre risposte alle domande contenute nella Exposure Draft dello IASB.</p> <p>Saremmo lieti di discutere egli aspetti tecnici contenuti nella presente lettera con voi.</p> <p>Cordiali saluti</p> <p>Dott. Antonio Tamborrino Presidente del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti</p> <p>Dott. William Santorelli Presidente del Consiglio Nazionale dei Ragionieri</p> <p>Exposure Draft sulle proposte di modifica allo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione "Passaggio e rilevazione iniziale delle attività e passività finanziarie")</p>
---	--

**Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti
Consiglio Nazionale Ragionieri
Commissione per i Principi Contabili**

why not? What changes do you propose and why?

We agree in general terms with the proposed amendment. Furthermore, we propose to extend the prospective application as from any transactions entered prior than 25 October 2002. It is possible that measuring the fair value of elements arising from financial transactions occurred prior than 25 October 2002 are in some circumstances impracticable. According to the reliability qualitative characteristic, it is more logic to permit entities to adopt this simplification with reference to remote transactions than the more recent ones.

We comprehend the need, according to the convergence process, to comply with the US GAAP. Anyway, we believe that it is important to address the First time adopters needs as well. In the transition to IFRSs, this proposed amendment would represent a useful exemption. Measuring the fair value of financial instruments would be difficult and expensive, especially to European companies used to measuring financial instruments adopting cost based criteria. In addition, the acquired benefits would be lower than the occurred costs to obtain the relative information.

Question 2. Do the proposals in this Exposure Draft appropriately address the concerns set out in paragraph 5 of the Background on this Exposure Draft? If not, why not and how would you address those concerns?

We refer to our answer to Question 1.

Domanda 1. Concordate con la proposta contenuta nella Exposure Draft? Se no, perché no? Quali modifiche proponete e perché?

Concordiamo in termini generali con la modifica proposta. Inoltre, proponiamo di estendere l'adozione prospettica a qualsiasi operazione eseguita antecedentemente al 25 Ottobre 2002. E' possibile che misurare il fair value degli elementi derivanti da operazioni finanziarie avvenute prima del 25 Ottobre 2002 sia in alcune circostanze non fattibile. In ossequio alla caratteristica qualitativa dell'attendibilità, appare più logico consentire alle entità economiche di usufruire di tale semplificazione per la contabilizzazione delle operazioni più remote piuttosto che delle operazioni più recenti.

Comprendiamo la necessità, coerente con il processo di convergenza, di uniformarsi agli US GAAP. Comunque, riteniamo che sia importante considerare anche le esigenze dei neo-utilizzatori. Nella transizione agli IFRS, la modifica proposta rappresenterebbe una utile esenzione. Misurare il fair value degli strumenti finanziari potrebbe risultare difficoltoso e costoso, specialmente per le società europee abituate a misurare gli strumenti finanziari adottando il criterio del costo. In aggiunta, i benefici acquisiti da tale informativa risulterebbero inferiori ai costi sostenuti.

Domanda 2. Le proposte contenute nella presente Exposure Draft considerano adeguatamente le esigenze presenti nel paragrafo 5 della Cronistoria inclusa nella Exposure Draft in oggetto? Se no, perché no e come rappresenteresti tali esigenze?

**Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti
Consiglio Nazionale Ragionieri
Commissione per i Principi Contabili**

<p><i>Question 3. Do you have any other comments on the proposals?</i></p> <p>No.</p>	<p>Si fa riferimento alla nostra risposta nella Risposta 1.</p> <p><i>Domanda 3. Avete altri commenti alle proposte?</i></p> <p>No</p>
---	--