

Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39

«Финансовые инструменты: признание и оценка»

1 [Удален]

Сфера применения

2 Настоящий стандарт должен применяться всеми организациями ко всем финансовым инструментам, входящим в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», если, и в том объеме, в котором:

- (a) МСФО (IFRS) 9 разрешает применение требований к учету хеджирования в настоящем стандарте; и
- (b) финансовый инструмент является частью отношений хеджирования, которые отвечают критериям применения учета хеджирования в соответствии с настоящим стандартом.

2A [Удален]

3 [Удален]

4-7 [Удалены]

Определения

8 Термины, определенные в МСФО (IFRS) 13, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 32, используются в настоящем стандарте в значениях, указанных в Приложении А МСФО (IFRS) 13, Приложении А МСФО (IFRS) 9 и в пункте 11 МСФО (IAS) 32. МСФО (IFRS) 13, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 32 содержат определения следующих терминов:

- амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства
- прекращение признания
- производный инструмент
- метод эффективной процентной ставки
- эффективная процентная ставка
- долевой инструмент
- справедливая стоимость
- финансовый актив
- финансовый инструмент
- финансовое обязательство

и содержит указания по применению этих определений.

9 В настоящем стандарте используются следующие термины в указанных значениях:

Определения, связанные с учетом хеджирования

Твердое договорное обязательство – имеющее обязательную силу соглашение об обмене определенным количеством ресурсов по определенной цене на определенную дату или даты в будущем.

Прогнозируемая операция – ожидаемая, но еще не оформленная договором будущая операция.

Инструмент хеджирования – определенный по усмотрению организации производный инструмент или (только для хеджирования риска изменений валютных курсов) определенный по усмотрению организации непроизводный финансовый актив или непроизводное финансовое

обязательство, справедливая стоимость или денежные потоки по которым должны компенсировать изменения справедливой стоимости или денежных потоков по определенному по усмотрению организации объекту хеджирования (более подробно определение инструмента хеджирования рассматривается в пунктах 72–77 и пунктах AG94–AG97 Приложения А).

Объект хеджирования – актив, обязательство, твердое договорное обязательство, высоковероятная прогнозируемая операция или чистые инвестиции в иностранное подразделение, которые (а) подвергают организацию риску изменений справедливой стоимости или будущих денежных потоков и (б) определены по усмотрению организации как хеджируемые (более подробно определение объектов хеджирования рассматривается в пунктах 78–84 и пунктах AG98–AG101 Приложения А).

Эффективность хеджирования – степень, в которой изменения справедливой стоимости или денежных потоков по объекту хеджирования, связанные с хеджируемым риском, компенсируются изменениями справедливой стоимости или денежных потоков по инструменту хеджирования (см. пункты AG105–AG113А Приложения А).

10-70 [Удален]

Хеджирование

- 71 Если организация применяет МСФО (IFRS) 9 и в рамках своей учетной политики приняла решение не продолжать применение требований настоящего стандарта, касающихся учета хеджирования (см. пункт 7.2.21 МСФО (IFRS) 9), то она должна применить требования к учету хеджирования, предусмотренные Главой 6 МСФО (IFRS) 9. Однако при хеджировании справедливой стоимости части портфеля финансовых активов или финансовых обязательств от изменений, связанных с процентным риском, организация может в соответствии с пунктом 6.1.3 МСФО (IFRS) 9 применить требования к учету хеджирования, предусмотренные настоящим стандартом, вместо тех, которые предусмотрены МСФО (IFRS) 9. В этом случае организация также должна применить особые требования по учету хеджирования справедливой стоимости для портфельного хеджирования процентного риска (см. пункты 81А, 89А и AG114–AG132).

Инструменты хеджирования

Квалифицируемые инструменты хеджирования

- 72 Настоящий стандарт не ограничивает обстоятельства, при которых производный инструмент может быть определен по усмотрению организации как инструмент хеджирования, при условии соблюдения критериев пункта 88, за исключением некоторых выпущенных опционов (см. пункт AG94 Приложения А). Однако непродуцированный финансовый актив или непродуцированное финансовое обязательство могут быть определены по усмотрению организации как инструменты хеджирования только применительно к хеджированию валютного риска.
- 73 Для целей учета хеджирования только те инструменты, которые заключены с внешней по отношению к отчитывающейся организации стороной (т. е. внешней для группы или отдельной организации, по которой представляется отчетность), могут по усмотрению организации определяться в качестве инструментов хеджирования. Хотя отдельные организации в составе одной консолидированной группы или подразделения одной организации могут осуществлять операции хеджирования с другими организациями в составе данной группы или с другими подразделениями данной организации, такие внутригрупповые операции исключаются при консолидации. Следовательно, такие операции хеджирования не соответствуют критериям применения учета хеджирования в консолидированной финансовой отчетности группы. Несмотря на это, они могут соответствовать критериям применения учета хеджирования в индивидуальной или отдельной финансовой отчетности отдельных организаций, входящих в группу, при условии, что такие операции являются внешними для отдельной организации, по которой представляется отчетность.

Определение инструментов хеджирования по усмотрению организации

- 74 Как правило, существует единая величина справедливой стоимости для инструмента хеджирования в целом, при этом факторы, вызывающие изменения справедливой стоимости, являются взаимозависимыми. Таким образом, отношения хеджирования определяются по усмотрению организации для всего инструмента хеджирования в целом. Единственными допустимыми исключениями являются:

- (a) разделение стоимости договора опциона на внутреннюю стоимость и временную стоимость и определение в качестве инструмента хеджирования только изменений внутренней стоимости опциона, исключая изменения его временной стоимости; и
- (b) разделение стоимости форвардного договора на процентный элемент и спот-цену.

Эти исключения допускаются, потому что внутренняя стоимость опциона и премия по форварду, как правило, могут быть оценены отдельно. Динамическая стратегия хеджирования, в которой оценивается и внутренняя стоимость, и временная стоимость договора опциона, может соответствовать критериям применения учета хеджирования.

- 75 Пропорциональная доля всего инструмента хеджирования, например 50 процентов его номинальной стоимости, может быть определена по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования в отношении хеджирования. Однако нельзя определять отношения хеджирования только на часть срока, в течение которого инструмент хеджирования находится в обращении.
- 76 Один инструмент хеджирования может быть определен по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования более чем одного вида рисков при условии, что (a) можно четко идентифицировать хеджируемые риски, (b) можно продемонстрировать эффективность хеджирования, и (c) возможно обеспечить четкое определение данного инструмента хеджирования и четкое определение позиций по различным рискам в качестве объектов хеджирования.
- 77 Два или более производных инструмента или их пропорциональные доли (либо, в случае хеджирования валютного риска, два или более производных инструмента или их пропорциональные доли либо сочетание производных и производных инструментов или их пропорциональных долей) могут рассматриваться в совокупности и вместе определяться по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования, включая обстоятельства, в которых риск или риски, возникающие по некоторым производным инструментам, компенсируют риски, возникающие по другим производным инструментам. Однако процентный коллар или другой производный инструмент, который объединяет в себе выпущенный опцион и приобретенный опцион, нельзя квалифицировать как инструмент хеджирования, если в нетто-величине он, по существу, представляет собой выпущенный опцион (по которому получена нетто-премия). Аналогично два или более инструмента (или их пропорциональные доли) могут быть определены по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования только в том случае, если ни один из них не является выпущенным опционом или нетто-выпущенным опционом.

Объекты хеджирования

Квалифицируемые объекты хеджирования

- 78 Объект хеджирования может представлять собой признанный актив или обязательство, непризнанное твердое договорное обязательство, высоковероятную прогнозируемую операцию либо чистую инвестицию в иностранное подразделение. Объект хеджирования может представлять собой (a) отдельный актив, обязательство, твердое договорное обязательство, высоковероятную прогнозируемую операцию или чистую инвестицию в иностранное подразделение, (b) группу активов, обязательств, твердых договорных обязательств, высоковероятных прогнозируемых операций или чистых инвестиций в иностранные подразделения со схожими характеристиками риска или (c) только при портфельном хеджировании процентного риска, часть портфеля финансовых активов или финансовых обязательств, имеющих общий хеджируемый риск.
- 79 В отличие от займов и дебиторской задолженности инвестиция, удерживаемая до погашения, не может быть объектом хеджирования в отношении процентного риска или риска досрочного погашения, потому что классификация инвестиции по усмотрению организации как удерживаемой до погашения предполагает намерение удерживать инвестицию до срока погашения вне зависимости от изменений справедливой стоимости или денежных потоков от такой инвестиции, связанных с изменениями процентной ставки. Однако удерживаемая до погашения инвестиция может быть объектом хеджирования в отношении рисков изменения валютных курсов и кредитного риска.
- 80 Для целей учета хеджирования в качестве объектов хеджирования могут по усмотрению организации определяться только те активы, обязательства, твердые договорные обязательства либо высоковероятные прогнозируемые операции, которые заключаются со сторонами, являющимися внешними по отношению к организации. Следовательно, учет хеджирования может применяться к операциям между организациями, входящими в состав одной группы, только для целей индивидуальной или отдельной финансовой отчетности указанных организаций, но не для целей консолидированной финансовой отчетности группы, кроме консолидированной финансовой отчетности инвестиционной организации, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 10, поскольку в такой консолидированной

финансовой отчетности не будут взаимоисключаться операции между самой инвестиционной организацией и ее дочерними организациями, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Однако, в виде исключения, валютный риск по внутригрупповой монетарной статье (например, кредиторская/дебиторская задолженность между двумя дочерними организациями) может быть квалифицируемым объектом хеджирования в консолидированной финансовой отчетности, если он приводит к потенциальному возникновению прибылей или убытков вследствие изменения валютных курсов, которые не в полной мере исключаются при консолидации в соответствии с МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». В соответствии с МСФО (IAS) 21 прибыли и убытки, обусловленные изменениями валютных курсов, по внутригрупповым монетарным статьям не исключаются в полном объеме при консолидации, когда соответствующая внутригрупповая монетарная статья является результатом операции между двумя организациями в рамках группы, имеющими разные функциональные валюты. Кроме того, валютный риск по прогнозируемой внутригрупповой операции, являющейся высоковероятной, может быть квалифицируемым объектом хеджирования в консолидированной финансовой отчетности при условии, что данная операция выражена в валюте, отличной от функциональной валюты организации, участвующей в данной операции, а валютный риск окажет влияние на консолидированную величину прибыли или убытка.

Определение финансовых статей в качестве объектов хеджирования по усмотрению организации

- 81 Если объектом хеджирования является финансовый актив или финансовое обязательство, они могут быть определены как объекты хеджирования по отношению к рискам, связанным только с частью их денежных потоков или справедливой стоимости (например, может быть выбран один или более из денежных потоков, предусмотренных договором, или его часть, или может быть определена пропорциональная доля справедливой стоимости), при условии, что эффективность будет поддаваться оценке. Например, организация может по собственному усмотрению определить в качестве хеджируемого риска идентифицируемую и поддающуюся отдельной оценке часть процентного риска по процентному активу или процентному обязательству (например, такой компонент общего процентного риска по хеджируемому финансовому инструменту, как изменение безрисковой или базовой процентной ставки).
- 81A При хеджировании справедливой стоимости позиции по процентному риску по портфелю финансовых активов или финансовых обязательств (и только при таком хеджировании) хеджируемая часть может быть определена по усмотрению организации в виде денежной величины (например, как сумма в долларах, евро, фунтах или рэндах), а не в виде отдельных активов (или обязательств). Несмотря на то, что для целей управления рисками портфель может включать и активы, и обязательства, величина, определенная по усмотрению организации в качестве объекта хеджирования, представляет собой либо некоторую сумму активов, либо некоторую сумму обязательств. Определять в качестве объекта хеджирования нетто-величину, включающую и активы, и обязательства, не разрешается. Организация может хеджировать часть процентного риска, связанного указанной величиной, которую она определила по собственному усмотрению. Например, при хеджировании портфеля, который содержит активы с правом досрочного погашения, организация может хеджировать изменение справедливой стоимости в результате изменения хеджируемой процентной ставки на основе ожидаемых, а не договорных дат пересмотра процентной ставки. Если хеджируемая часть основана на ожидаемых датах пересмотра процентной ставки, то при определении изменения справедливой стоимости объекта хеджирования необходимо учитывать влияние, которое изменения хеджируемой процентной ставки окажут на эти ожидаемые даты пересмотра процентной ставки. Следовательно, когда портфель, содержащий объекты с правом досрочного погашения, хеджируется при помощи производного инструмента, не содержащего права досрочного погашения, возникает неэффективность, если сроки ожидаемого досрочного погашения по объектам в хеджируемом портфеле пересматриваются или если фактические даты досрочного погашения отличаются от ожидаемых.

Определение нефинансовых объектов в качестве объектов хеджирования по усмотрению организации

- 82 Если объектом хеджирования является нефинансовый актив или нефинансовое обязательство, то он может быть определен по усмотрению организации в качестве объекта хеджирования либо (а) в отношении валютных рисков, либо (б) в отношении всех рисков в целом, ввиду трудности выделения и оценки соответствующей части денежных потоков или изменений справедливой стоимости, которая относится к конкретным рискам, за исключением валютных.

Определение групп объектов в качестве объектов хеджирования по усмотрению организации

- 83 Схожие активы или схожие обязательства могут быть объединены и хеджироваться как группа, только если индивидуальные активы или индивидуальные обязательства в этой группе подвергаются тому риску, который определен по усмотрению организации как хеджируемый. При этом изменение справедливой стоимости каждого индивидуального объекта в группе, связанное с хеджируемым риском, должно быть примерно пропорционально общему изменению справедливой стоимости, связанному с хеджируемым риском, по всей группе объектов.
- 84 Так как организация оценивает эффективность хеджирования путем сравнения изменения справедливой стоимости или денежного потока по инструменту хеджирования (или по группе схожих инструментов хеджирования) и по объекту хеджирования (или по группе схожих объектов хеджирования), сравнение инструмента хеджирования с общей нетто-позицией (например, с нетто-величиной всех активов и обязательств с фиксированной процентной ставкой, имеющих схожие сроки погашения), а не с конкретным объектом хеджирования, не соответствует критериям применения учета хеджирования.

Учет хеджирования

- 85 Учет хеджирования предусматривает признание в составе прибыли или убытка взаимно компенсирующих изменений справедливой стоимости инструмента хеджирования и объекта хеджирования.
- 86 **Различают три типа отношений хеджирования:**
- (a) *хеджирование справедливой стоимости*: хеджируется потенциальное изменение справедливой стоимости признанного актива или обязательства, либо непризнанного твердого договорного обязательства, либо идентифицированной доли такого актива, обязательства или твердого договорного обязательства, которое обусловлено определенным риском и может оказать влияние на прибыль или убыток;
 - (b) *хеджирование денежных потоков*: хеджируется потенциальное изменение величины денежных потоков, которое обусловлено определенным риском, связанным с признанным активом или обязательством (например, все или некоторые будущие процентные выплаты по долговому инструменту с переменной ставкой) или с высоковероятной прогнозируемой операцией, и может оказать влияние на прибыль или убыток;
 - (c) *хеджирование чистой инвестиции в иностранное подразделение*, как этот термин определен в МСФО (IAS) 21.
- 87 Хеджирование валютного риска по твердому договорному обязательству может учитываться либо как хеджирование справедливой стоимости, либо как хеджирование денежных потоков.
- 88 **К отношениям хеджирования разрешено применять учет хеджирования согласно пунктам 89–102, только если они соответствуют всем следующим критериям:**
- (a) На дату начала данных отношений хеджирования у организации имеется формализованное решение по их определению и оформленная документация по ним, а также документально зафиксированная цель управления рисками и стратегия осуществления хеджирования. В этой документации должны быть указаны инструмент хеджирования, объект хеджирования, описан характер хеджируемого риска и то, каким образом организация будет оценивать, насколько эффективно инструмент хеджирования компенсирует подверженность справедливой стоимости или денежных потоков по объекту хеджирования изменениям, связанным с хеджируемым риском.
 - (b) Ожидается, что хеджирование будет высокоэффективным (см. пункты AG105–AG113A Приложения А) для получения компенсирующих изменений справедливой стоимости или денежных потоков, связанных с хеджируемым риском, в соответствии с первоначальной стратегией управления риском, документально зафиксированной для соответствующих отношений хеджирования.
 - (c) В случае хеджирования денежных потоков прогнозируемая операция, являющаяся объектом хеджирования, должна быть высоковероятной, и в ее результате денежные потоки должны быть подвержены изменениям, которые могут в конечном счете повлиять на финансовый результат.
 - (d) Эффективность хеджирования должна поддаваться надежной оценке, т. е. справедливая стоимость или денежные потоки по объекту хеджирования, связанные с хеджируемым

риском, и справедливая стоимость инструмента хеджирования должны поддаваться надежной оценке.

- (е) Хеджирование должно оцениваться на постоянной основе, и хеджирование должно оцениваться как фактически высокоэффективное во всех отчетных периодах, применительно к которым отношения хеджирования были определены по усмотрению организации.

Хеджирование справедливой стоимости

89 Если в течение периода хеджирование справедливой стоимости отвечает условиям, предусмотренным пунктом 88, данные отношения хеджирования должны учитываться следующим образом:

- (а) прибыль или убыток от переоценки инструмента хеджирования по справедливой стоимости (для производного инструмента хеджирования) или валютной составляющей его балансовой стоимости, оцененной в соответствии с МСФО (IAS) 21 (для непроизводного инструмента хеджирования) должны признаваться в составе прибыли или убытка; и
- (б) прибыль или убыток по объекту хеджирования, связанные с хеджируемым риском, должны корректировать балансовую стоимость этого объекта хеджирования и признаваться в составе прибыли или убытка. Этот метод применяется, если объект хеджирования в отсутствие учета хеджирования оценивался бы по первоначальной стоимости. Признание прибыли или убытка, связанных с хеджируемым риском, в составе прибыли или убытка происходит в том случае, если объект хеджирования является финансовым активом, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в соответствии с пунктом 4.1.2А МСФО (IFRS) 9.

89А При хеджировании справедливой стоимости позиции по процентному риску по части портфеля финансовых активов или финансовых обязательств (и только при таком хеджировании) требование пункта 89(б) может быть выполнено путем представления относящихся к объекту хеджирования прибыли или убытка:

- (а) единой отдельной статьей отчета о финансовом положении в составе активов – в отношении тех периодов пересмотра процентной ставки, в которых объект хеджирования является активом; либо
- (б) единой отдельной статьей отчета о финансовом положении в составе обязательств – в отношении тех периодов пересмотра процентной ставки, в которых объект хеджирования является обязательством.

Отдельные статьи отчета о финансовом положении, указанные в подпунктах (а) и (б), должны представляться сразу после финансовых активов или финансовых обязательств. Суммы, включенные в эти статьи, должны быть исключены из отчета о финансовом положении в момент прекращения признания активов или обязательств, к которым они относятся.

90 Если хеджируются только отдельные риски, связанные с объектом хеджирования, то признанные изменения справедливой стоимости объекта хеджирования, не связанные с хеджируемым риском, признаются в соответствии с пунктом 5.7.1 МСФО (IFRS) 9.

91 Организация должна перспективно прекратить учет хеджирования, предусмотренный пунктом 89, если:

- (а) срок действия инструмента хеджирования истек или этот инструмент продан, прекращен или исполнен. Для целей данного требования замена инструмента хеджирования другим инструментом хеджирования или его пролонгация не считаются истечением его срока или прекращением его действия, если такие замена или пролонгация указаны в составе документально оформленной стратегии организации по хеджированию. Кроме того, для целей данного требования инструмент хеджирования не считается истекшим или прекращенным, если:
- (i) вследствие действия либо введения законов или иных нормативных правовых актов стороны инструмента хеджирования договариваются о том, что один или несколько клиринговых контрагентов заменяют первоначального контрагента и становятся новым контрагентом для каждой из сторон. Для этих целей под клиринговым контрагентом понимается центральный контрагент (иногда называемый «клиринговой организацией» или «клиринговым агентством») либо организация или организации, например участник клиринговой

организации либо клиент участника клиринговой организации, которые выступают в качестве контрагента с целью осуществления клиринга центральным контрагентом. Однако в случае, когда стороны инструмента хеджирования заменяют своих первоначальных контрагентов разными контрагентами, требования данного пункта применяются только в том случае, если каждый из этих новых контрагентов осуществляет клиринг с одним и тем же центральным контрагентом;

(ii) прочие изменения инструмента хеджирования, если таковые имеют место, ограничиваются изменениями, необходимыми для осуществления подобной замены контрагента. Указанные изменения ограничиваются теми, что соответствуют условиям, которые ожидалось бы в случае, если бы инструментом хеджирования изначально был предметом осуществления клиринга клиринговым контрагентом. К таким изменениям относятся изменения требований в отношении обеспечения, прав на взаимозачет остатков дебиторской и кредиторской задолженности и в отношении взимаемой платы;

(b) хеджирование больше не соответствует критериям учета хеджирования, предусмотренным пунктом 88; или

(c) организация по собственному усмотрению аннулирует определенные ею отношения хеджирования.

92 **Корректировка балансовой стоимости хеджируемого финансового инструмента, для которого используется метод эффективной процентной ставки (либо, в случае портфельного хеджирования процентного риска, отдельной статьи отчета о финансовом положении, описанной в пункте 89А), осуществленная в соответствии с пунктом 89(б), подлежит амортизации с отражением в составе прибыли или убытка. Организация вправе начать начисление амортизации с момента возникновения корректировки, но обязана начать амортизацию не позднее того момента, когда объект хеджирования прекращает корректироваться на величину изменений его справедливой стоимости, связанных с хеджируемым риском. Корректировка определяется на основе пересчитанной эффективной процентной ставки на дату начала такой амортизации. Однако если в случае хеджирования справедливой стоимости процентного риска по портфелю финансовых активов или финансовых обязательств (и только при таком хеджировании) амортизация с использованием пересчитанной эффективной процентной ставки представляется практически неосуществимой, то корректировка должна амортизироваться по линейному методу. Корректировка должна быть полностью амортизирована к моменту погашения финансового инструмента или, в случае портфельного хеджирования процентного риска, до истечения соответствующего периода пересмотра процентной ставки.**

93 Когда объектом хеджирования является непризнанное твердое договорное обязательство, накопленная величина изменения справедливой стоимости данного объекта хеджирования после его определения по усмотрению организации в качестве такового признается как актив или обязательство с признанием соответствующей суммы прибыли или убытка в составе прибыли или убытка (см. пункт 89(б)). Изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования также признаются в составе прибыли или убытка.

94 Когда объектом хеджирования в рамках хеджирования справедливой стоимости является твердое договорное обязательство приобрести актив либо принять на себя обязательство, первоначальная балансовая стоимость указанного актива или обязательства, возникших вследствие исполнения организацией данного твердого договорного обязательства, корректируется посредством включения в нее накопленной величины изменения справедливой стоимости твердого договорного обязательства, связанного с хеджируемым риском, которая была признана в отчете о финансовом положении.

Хеджирование денежных потоков

95 Если в течение периода хеджирование денежных потоков отвечает условиям, предусмотренным пунктом 88, данные отношения хеджирования должны учитываться следующим образом:

(a) та часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования, которая определяется как эффективное хеджирование (см. пункт 88), должна признаваться в составе прочего совокупного дохода; и

(b) неэффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования должна признаваться в составе прибыли или убытка.

96 Более подробно хеджирование денежных потоков учитывается следующим образом:

- (a) отдельный компонент собственного капитала, связанный с объектом хеджирования, корректируется до наименьшей из следующих величин (в абсолютном выражении):
 - (i) накопленной величины прибыли или убытка по инструменту хеджирования с момента начала хеджирования; и
 - (ii) накопленной величины изменения справедливой стоимости (приведенной стоимости) ожидаемых будущих денежных потоков по объекту хеджирования с момента начала хеджирования;
- (b) оставшаяся часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования или определенному по усмотрению организации его компоненту (которая представляет собой неэффективность хеджирования) должна признаваться в составе прибыли или убытка; и
- (c) если документально оформленная стратегия организации по управлению риском применительно к конкретным отношениям хеджирования исключает из оценки эффективности хеджирования тот или иной компонент прибыли или убытка по инструменту хеджирования или связанные с ним денежные потоки (см. пункты 74, 75 и 88(a)), такой исключаемый компонент прибыли или убытка признается в соответствии с пунктом 5.7.1 МСФО (IFRS) 9.

97 Если хеджирование прогнозируемой операции впоследствии приводит к признанию финансового актива или финансового обязательства, то соответствующая прибыль или убыток, признанные в составе прочего совокупного дохода в соответствии с пунктом 95, должны быть реклассифицированы из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки (см. МСФО (IAS) 1 (пересмотренный в 2007 году)) в том же периоде или периодах, в течение которых хеджируемые прогнозируемые денежные потоки влияют на прибыль или убыток (например, в периоды, когда признается процентный доход или процентный расход). Однако если организация ожидает, что весь убыток, признанный в составе прочего совокупного дохода, или его часть, не будут возмещены в течение одного или более будущих периодов, то она должна реклассифицировать в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки ту сумму, возмещение которой не ожидается.

98 Если хеджирование прогнозируемой операции впоследствии приводит к признанию нефинансового актива или нефинансового обязательства, либо если прогнозируемая операция в отношении нефинансового актива или нефинансового обязательства становится твердым договорным обязательством, к которому применяется учет хеджирования справедливой стоимости, то организация должна принять один из следующих подпунктов (a) или (b):

- (a) Она реклассифицирует соответствующие прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода в соответствии с пунктом 95, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки (см. МСФО (IAS) 1 (пересмотренный в 2007 году)) в том же периоде или периодах, в течение которых приобретенный актив или принятое обязательство влияет на прибыль или убыток (например, в периоды, когда признается расход по амортизации или себестоимость продаж). Однако если организация ожидает, что весь убыток, признанный в составе прочего совокупного дохода, или его часть не будут возмещены в одном или нескольких будущих периодах, организация должна реклассифицировать из собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки сумму, возмещение которой не ожидается.
- (b) Она исключает соответствующие прибыли или убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода в соответствии с пунктом 95, и включает их в первоначальную стоимость или иную оценку балансовой стоимости соответствующего актива или обязательства.

99 Организация должна принять подпункт (a) или (b) в пункте 98 в качестве своей учетной политики и применять его последовательно ко всем отношениям хеджирования, к которым относится пункт 98.

100 Для отношений хеджирования денежных потоков, кроме рассматриваемых в пункте 97 и 98, суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода, должны быть реклассифицированы из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки (см. МСФО (IAS) 1 (пересмотренный в 2007 году)) в том же периоде или периодах, в течение которых хеджируемые прогнозируемые денежные потоки оказывают влияние на прибыль или убыток (например, когда осуществляется прогнозируемая продажа).

101 В любом из следующих случаев организация должна перспективно прекратить учет хеджирования, предусмотренный пунктами 95–100:

- (a) Срок действия инструмента хеджирования истек, или этот инструмент продан, прекращен или исполнен. В этом случае сумма накопленной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочего совокупного дохода в том периоде, когда хеджирование было эффективным (см. пункт 95(a)), продолжает отражаться в отдельной статье в составе собственного капитала до момента совершения прогнозируемой операции. Когда прогнозируемая операция будет совершена, должны быть применены пункты 97, 98 или 100. Для целей настоящего подпункта замена инструмента хеджирования другим инструментом хеджирования или его пролонгация не считаются истечением его срока или прекращением его действия, если такие замена или пролонгация указаны в составе документально оформленной стратегии организации по хеджированию. Кроме того, для целей настоящего подпункта инструмент хеджирования не считается истекшим или прекращенным, если:
- (i) вследствие действия либо введения законов или иных нормативных правовых актов стороны инструмента хеджирования договариваются о том, что один или несколько клиринговых контрагентов заменяют первоначального контрагента и становятся новым контрагентом для каждой из сторон. Для этих целей под клиринговым контрагентом понимается центральный контрагент (иногда называемый «клиринговой организацией» или «клиринговым агентством») либо организация или организации, например, участник клиринговой организации либо клиент участника клиринговой организации, которые выступают в качестве контрагента с целью осуществления клиринга центральным контрагентом. Однако в случае, когда стороны инструмента хеджирования заменяют своих первоначальных контрагентов разными контрагентами, требования данного пункта применяются только в том случае, если каждый из этих новых контрагентов осуществляет клиринг с одним и тем же центральным контрагентом;
 - (ii) прочие изменения инструмента хеджирования, если таковые имеют место, ограничиваются изменениями, необходимыми для осуществления подобной замены контрагента. Указанные изменения ограничиваются теми, что соответствуют условиям, которые ожидалось бы в случае, если бы инструмент хеджирования изначально был предметом осуществления клиринга клиринговым контрагентом. К таким изменениям относятся изменения требований в отношении обеспечения, прав на взаимозачет остатков дебиторской и кредиторской задолженности и в отношении взимаемой платы.
- (b) Хеджирование перестает соответствовать критериям учета хеджирования, предусмотренным пунктом 88. В этом случае сумма накопленной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочего совокупного дохода в том периоде, когда хеджирование было эффективным (см. пункт 95(a)), продолжает отражаться в отдельной статье в составе собственного капитала до момента совершения прогнозируемой операции. Когда прогнозируемая операция будет совершена, должны быть применены пункты 97, 98 или 100.
- (c) Выполнение прогнозируемой операции более не ожидается, и в этом случае сумма накопленной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочего совокупного дохода (см. пункт 95(a)), должна быть реклассифицирована из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Совершение прогнозируемой операции, которая больше не является высоковероятной (см. пункт 88(c)), тем не менее, может все еще ожидаться.
- (d) Организация по собственному усмотрению аннулирует определенные ею отношения хеджирования. Применительно к хеджированию прогнозируемой операции, сумма накопленной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочего совокупного дохода в том периоде, когда хеджирование было эффективным (см. пункт 95(a)), продолжает отражаться в отдельной статье в составе собственного капитала до совершения прогнозируемой операции или до того момента, с которого совершение операции более не ожидается. Когда прогнозируемая операция будет совершена, должны быть применены пункты 97, 98 или 100. Если совершение такой операции более не ожидается, сумма накопленной прибыли или убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, должна быть реклассифицирована из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки.

Хеджирование чистых инвестиций

102 Хеджирование чистой инвестиции в иностранное подразделение, включая хеджирование монетарной статьи, учитываемой как часть чистой инвестиции (см. МСФО (IAS) 21), должно учитываться аналогично хеджированию денежных потоков:

- (a) та часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования, которая определяется как эффективное хеджирование (см. пункт 88), должна признаваться в составе прочего совокупного дохода; и
- (b) неэффективная часть должна признаваться в составе прибыли или убытка.

Величина прибыли или убытка по инструменту хеджирования, относящаяся к эффективной части хеджирования, которая была признана в прочем совокупном доходе, должна быть реклассифицирована из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки (см. МСФО (IAS) 1 (пересмотренный в 2007 году)) в соответствии с пунктами 48–49 МСФО (IAS) 21 при выбытии или частичном выбытии соответствующего иностранного подразделения.

Дата вступления в силу и переходные положения

- 103** Организация должна применять настоящий стандарт (включая поправки, выпущенные в марте 2004 года) для годовых периодов, начинающихся 1 января 2005 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Организация не вправе применять настоящий стандарт (включая поправки, выпущенные в марте 2004 года) для годовых периодов, начинающихся до 1 января 2005 года, за исключением случаев, когда она также применяет МСФО (IAS) 32 (выпущенный в декабре 2003 года). Если организация применит настоящий стандарт в отношении периода, начинающегося до 1 января 2005 года, то она должна раскрыть этот факт.
- 103A** Организация должна применять поправку, содержащуюся в пункте 2(j), в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты. Если организация применяет Разъяснение КРМФО (IFRIC) 5 «Права, связанные с участием в фондах финансирования вывода объектов из эксплуатации, восстановления окружающей среды и экологической реабилитации» в отношении более раннего периода, эту поправку следует применить в отношении такого более раннего периода.
- 103B** [Удален]
- 103C** МСФО (IAS) 1 (пересмотренным в 2007 году) внесены изменения в терминологию, используемую в МСФО. Кроме того, им внесены поправки в пункты 95(a), 97, 98, 100, 102, 108 и AG99B. Организация должна применять указанные поправки в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Если организация применит МСФО (IAS) 1 (пересмотренный в 2007 году) в отношении более раннего периода, указанные поправки должны быть применены в отношении такого более раннего периода.
- 103D** [Удален]
- 103E** МСФО (IAS) 27 (с учетом поправок 2008 года) внесена поправка в пункт 102. Организация должна применять указанную поправку в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Если организация применит МСФО (IAS) 27 (с учетом поправок 2008 года) в отношении более раннего периода, указанная поправка также должна применяться в отношении такого более раннего периода.
- 103F** [Удален]
- 103G** Организация должна применять пункты AG99BA, AG99E, AG99F, AG110D и AG110B ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты, в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Допускается досрочное применение. Если организация применит документ «Разрешенные объекты хеджирования» (поправка к МСФО (IAS) 39) в отношении периодов, начинающихся до 1 июля 2009 года, она должна раскрыть этот факт.
- 103H-103J** [Удалены]
- 103K** Документом «Улучшения МСФО», выпущенным в апреле 2009 года, внесены изменения в пункты 2(g), 97 и 100. Организация должна применить поправки, внесенные в указанные пункты, перспективно ко всем договорам, срок действия которых еще не истек, в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит эти поправки к более раннему периоду, она должна будет раскрыть этот факт.

- 103L-
- 103P [Удалены]
- 103Q МСФО (IFRS) 13, выпущенным в мае 2011 года, внесены поправки в пункты 9, 13, 28, 47, 88, AG46, AG52, AG64, AG76, AG76A, AG80, AG81 и AG96, добавлен пункт 43А и удалены пункты 48–49, AG69–AG75, AG77–AG79 и AG82. Организация должна применять данные поправки одновременно с применением МСФО (IFRS) 13.
- 103R Документом «*Инвестиционные организации* (поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27)», выпущенным в октябре 2012 года, внесены изменения в пункты 2 и 80. Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Допускается досрочное применение документа «*Инвестиционные организации*». Если организация применит данные поправки досрочно, она должна применить одновременно все поправки, включенные в состав документа «*Инвестиционные организации*».
- 103S [Удален]
- 103T МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*», выпущенным в мае 2014 года, внесены изменения в пункты 2, 9, 43, 47, 55, AG2, AG4 и AG48 и добавлены пункты 2А, 44А, 55А и AG8А–AG8С. Организация должна применить данные изменения одновременно с применением МСФО (IFRS) 15.
- 103U МСФО (IFRS) 9, выпущенным в июле 2014 года, внесены изменения в пункты 2, 8, 9, 71, 88–90, 96, AG95, AG114, AG118 и заголовки перед пунктом AG133 и удалены пункты 1, 4–7, 10–70, 79, 103В, 103D, 103F, 103Н–103J, 103L–103P, 103S, 105–107А, 108Е–108F, AG1–AG93 и AG96. Организация должна применить эти поправки одновременно с применением МСФО (IFRS) 9.
- 103V МСФО (IFRS) 16 «*Аренда*», выпущенным в январе 2016 года, внесены поправки в пункты 2 и AG33. Организация должна применить эти поправки одновременно с применением МСФО (IFRS) 16.
- 104 Настоящий стандарт должен применяться ретроспективно, за исключением случаев, указанных в пункте 108. Остаток нераспределенной прибыли на начало самого раннего из представленных предыдущих периодов и все другие сравнительные суммы должны корректироваться так, как если бы настоящий стандарт использовался всегда, за исключением случаев, когда пересчет информации был бы практически неосуществим. Если пересчет практически неосуществим, то организация должна раскрыть этот факт и указать, в какой мере информация была пересчитана.
- 105-107А [Удалены]
- 108 Организация не должна корректировать балансовую стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств, с тем чтобы исключить прибыли и убытки, относящиеся к хеджированию денежных потоков, которые были включены в балансовую стоимость до начала финансового года, в котором настоящий стандарт был применен впервые. В начале финансового периода, в котором настоящий стандарт применяется впервые, суммы, признанные не в составе прибыли или убытка (а признанные в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале), относящиеся к хеджированию твердого договорного обязательства, которое согласно настоящему стандарту учитывается как хеджирование справедливой стоимости, должны быть реклассифицированы как актив или обязательство, за исключением хеджирования валютного риска, которое продолжает учитываться как хеджирование денежных потоков.
- 108А Организация должна применять последнее предложение пункта 80 и пункты AG99А и AG99В в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты. Досрочное применение приветствуется. Если организация по собственному усмотрению определила в качестве объекта хеджирования внешнюю прогнозируемую операцию, которая:
- выражена в функциональной валюте организации, заключающей сделку,
 - приводит к возникновению риска, который может повлиять на консолидированную прибыль или консолидированный убыток (т. е. выражена в валюте, отличной от валюты представления отчетности группы), и
 - соответствовала бы критериям применения учета хеджирования, если бы не была выражена в функциональной валюте организации, заключающей эту сделку,
- она может применять учет хеджирования в консолидированной финансовой отчетности за период (периоды), предшествующий дате применения последнего предложения пункта 80 и пунктов AG99А и AG99В.
- 108В Организация не обязана применять пункт AG99В к сравнительной информации, относящейся к периодам, предшествующим дате применения последнего предложения пункта 80 и пункта AG99А.

- 108C Документом «Улучшения МСФО», выпущенным в мае 2008 года, внесены поправки в пункты 73 и AG8. Пункт 80 был изменен документом «Улучшения МСФО», выпущенным в апреле 2009 года. Организация должна применить указанные изменения в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Допускается досрочное применение всех изменений. Если организация применяет изменения в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт.
- 108D Документом «*Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования*» (поправки к МСФО (IAS) 39), выпущенным в июне 2013 года, были внесены изменения в пункты 91 и 101 и добавлен пункт AG113A. Организация должна применять указанные пункты в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Организация должна применять данные поправки ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 «*Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки*». Допускается досрочное применение. Если организация применит настоящие поправки досрочно, она должна раскрыть этот факт.
- 108E-
108F [Удалены]

Прекращение действия прочих нормативных документов

- 109 Настоящий стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», пересмотренный в октябре 2000 года.
- 110 Настоящий стандарт и представляющие сопроводительные материалы к нему Руководство по внедрению заменяют Руководство по внедрению, выпущенное Комитетом по разработке руководства по внедрению МСФО (IAS) 39, учрежденным бывшим КМСФО.

Приложение А

Руководство по применению

Настоящее приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта.

AG1-
AG93 [Удалены]

Хеджирование (пункты 71–102)

Инструменты хеджирования (пункты 72–77)

Квалифицируемые инструменты хеджирования (пункты 72 и 73)

- AG94 Потенциальный убыток по опциону, выпущенному организацией, может быть значительно больше потенциального повышения стоимости соответствующего объекта хеджирования. Иными словами, выпущенный опцион неэффективен для снижения риска изменения прибыли или убытка по объекту хеджирования. Поэтому выпущенный опцион не разрешается определять по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования, кроме случаев, когда организация определяет его по собственному усмотрению как инструмент, компенсирующий риски по приобретенному опциону, включая опцион, встроенный в другой финансовый инструмент (например, выпущенный колл-опцион, используемый для хеджирования обязательства, предусматривающего право эмитента на досрочное погашение). Напротив, потенциальная прибыль по приобретенному опциону равна или превышает убыток, поэтому приобретенный опцион может уменьшить риск влияния изменения справедливой стоимости или денежных потоков на прибыль или убыток. Следовательно, он может квалифицироваться как инструмент хеджирования.
- AG95 Финансовый актив, учитываемый по амортизированной стоимости, может быть определен по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования при хеджировании валютного риска.
- AG96 [Удален]
- AG97 Собственные долевые инструменты организации не являются финансовыми активами или финансовыми обязательствами данной организации и вследствие этого не могут определяться по усмотрению организации в качестве инструментов хеджирования.

Объекты хеджирования (пункты 78–84)

Квалифицируемые объекты хеджирования (пункты 78–80)

- AG98 Твердое договорное обязательство приобрести бизнес в сделке по объединению бизнесов не может быть объектом хеджирования, за исключением валютного риска, поскольку прочие хеджируемые риски не могут быть конкретно идентифицированы и оценены. Эти прочие риски представляют собой бизнес-риски общего характера.
- AG99 Инвестиция, учитываемая с использованием метода долевого участия, не может быть объектом хеджирования в отношении хеджирования справедливой стоимости, поскольку метод долевого участия предусматривает признание в составе прибыли или убытка доли инвестора в прибыли или убытке объекта инвестиций, а не изменений справедливой стоимости соответствующей инвестиции. По аналогичной причине инвестиция в консолидируемую дочернюю организацию не может быть объектом хеджирования в отношении хеджирования справедливой стоимости, поскольку при консолидации организация признает в составе прибыли или убытка прибыль или убыток дочерней организации, а не изменения справедливой стоимости соответствующей инвестиции. Хеджирование чистой инвестиции в иностранное подразделение представляет собой иной случай, так как это хеджирование подверженности валютному риску, а не хеджирование справедливой стоимости против риска изменения стоимости соответствующей инвестиции.

- AG99A В пункте 80 указывается, что в консолидированной финансовой отчетности валютный риск по прогнозируемой с высокой вероятностью внутригрупповой операции может квалифицироваться как объект хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков при условии, что данная операция выражена в валюте, отличной от функциональной валюты организации, осуществляющей данную операцию, и что валютный риск окажет влияние на консолидированную прибыль или убыток. Для этих целей организация может представлять собой материнскую организацию, дочернюю организацию, ассоциированную организацию, совместное предпринимательство или филиал. Если валютный риск по прогнозируемой внутригрупповой операции не оказывает влияния на консолидированный показатель прибыли или убытка, то данная внутригрупповая операция не может квалифицироваться как объект хеджирования. Обычно к этим операциям относятся выплаты роялти, процентов или вознаграждений за управление, осуществляемых между членами одной группы, кроме случаев, когда имеется связанная операция с третьей стороной. Однако в случаях, когда валютный риск по прогнозируемой внутригрупповой операции будет оказывать влияние на консолидированный показатель прибыли или убытка, данная внутригрупповая операция может квалифицироваться как объект хеджирования. В качестве примера можно привести прогнозируемые операции продажи или приобретения запасов, осуществляемые между членами одной группы, если имеет место последующая продажа данных запасов стороне, не входящей в состав группы. Аналогично прогнозируемая внутригрупповая операция по продаже основных средств той организацией группы, которая изготовила их, другой организации той же группы, которая будет использовать данные основные средства в своей деятельности, может оказать влияние на консолидированный показатель прибыли или убытка. Это может произойти, например, по той причине, что основные средства будут амортизироваться приобретающей организацией, а сумма, первоначально признанная в отношении данных основных средств, может измениться, если прогнозируемая внутригрупповая операция выражена в валюте, отличной от функциональной валюты приобретающей организации.
- AG99B Если хеджирование прогнозируемой внутригрупповой операции отвечает критериям применения учета хеджирования, то величина прибыли или убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода в соответствии с пунктом 95(а), должна быть реклассифицирована из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки в том же периоде или периодах, в течение которых валютный риск по хеджируемой операции оказывает влияние на консолидированный показатель прибыли или убытка.
- AG99BA Организация может по собственному усмотрению определить все изменения денежных потоков или справедливой стоимости объекта хеджирования в составе отношения хеджирования. Организация также может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования изменения денежных потоков или справедливой стоимости объекта хеджирования только выше или ниже некоторой установленной цены или иной переменной («односторонний риск»). Односторонний риск, связанный с объектом хеджирования, отражает внутренняя стоимость приобретенного опциона, являющегося инструментом хеджирования (при допущении, что он имеет те же основные параметры, что и риск, определенный организацией для хеджирования), но не временная стоимость этого опциона. Например, организация может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования риск изменения будущих денежных потоков в связи с повышением цены прогнозируемой операции по приобретению товаров. В подобной ситуации организация по собственному усмотрению определяет в качестве объекта хеджирования только те денежные убытки, которые являются следствием увеличения указанной цены сверх определенного уровня. Хеджируемый риск не включает в себя временную стоимость приобретенного опциона, поскольку временная стоимость не является компонентом прогнозируемой операции, который оказывает влияние на прибыль или убыток (см. пункт 86(b)).

Определение финансовых статей в качестве объектов хеджирования по усмотрению организации (пункты 81 и 81A)

- AG99C Если часть денежных потоков по финансовому активу или финансовому обязательству определяется по усмотрению организации в качестве объекта хеджирования, то размер данной определенной по усмотрению организации части должен быть меньше общей величины денежных потоков по активу или обязательству. Например, в случае обязательства, эффективная процентная ставка по которому ниже ставки LIBOR, организация не может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования (а) часть обязательства, равную основной сумме плюс проценты по ставке LIBOR и (б) отрицательную оставшуюся часть. Однако организация может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования все денежные потоки по финансовому активу или финансовому обязательству в целом и хеджировать их в отношении только одного конкретного риска (например, в отношении только тех изменений, которые вызваны изменениями

ставки LIBOR). Например, в случае финансового обязательства, эффективная процентная ставка по которому на 100 базисных пунктов ниже ставки LIBOR, организация может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования всё это обязательство (т. е. основную сумму долга и проценты по ставке LIBOR минус 100 базисных пунктов) и хеджировать изменения справедливой стоимости или денежных потоков по всему этому обязательству, обусловленные изменениями ставки LIBOR. Организация также может выбрать коэффициент хеджирования, отличный от соотношения один к одному, с тем чтобы повысить эффективность хеджирования, как указано в пункте AG100.

AG99D Кроме того, если финансовый инструмент с фиксированной процентной ставкой хеджируется спустя некоторое время после его возникновения и процентные ставки за этот промежуток времени изменились, то организация может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования часть, равную базовой процентной ставке, которая превышает договорную процентную ставку, по которой производятся выплаты по данному объекту. Организация может это сделать при условии, что базовая ставка будет ниже эффективной процентной ставки, рассчитанной исходя из допущения, что организация приобрела данный инструмент в тот день, когда она по собственному усмотрению определила соответствующий объект хеджирования. Например, допустим, что у организации появляется финансовый актив номиналом 100 д. е. с фиксированной ставкой, по которому эффективная процентная ставка составляет 6 процентов, в то время как ставка LIBOR равна 4 процентам. Организация начинает хеджировать данный актив некоторое время спустя, когда ставка LIBOR увеличилась до 8 процентов, а справедливая стоимость актива снизилась до 90 д. е. Организация рассчитала, что если бы она приобрела этот актив в тот день, когда она по собственному усмотрению определила в качестве объекта хеджирования его справедливую стоимость в 90 д. е. на тот момент, эффективная доходность составила бы 9,5 процентов. Поскольку ставка LIBOR ниже указанной эффективной доходности, организация может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования часть, соответствующую восьмипроцентной ставке LIBOR, которая состоит частично из предусмотренных договором процентных выплат и частично из величины, представляющей собой разность между текущей справедливой стоимостью (т. е. 90 д. е.) и суммой, подлежащей выплате при наступлении срока погашения (т. е. 100 д. е.).

AG99E Пункт 81 разрешает организации определять по собственному усмотрению величину, иную, чем всё изменение справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Например:

- (a) все денежные потоки по финансовому инструменту могут быть определены по усмотрению организации в качестве объектов хеджирования применительно к изменениям в денежных потоках или справедливой стоимости, связанным с некоторыми (но не всеми) рисками; или
- (b) некоторые (но не все) денежные потоки по финансовому инструменту могут быть определены по усмотрению организации в качестве объектов хеджирования применительно к изменениям в денежных потоках или справедливой стоимости, связанным со всеми или лишь с некоторыми рисками (т. е. «часть» денежных потоков по финансовому инструменту может быть определена в качестве объекта хеджирования применительно к изменениям, связанным со всеми или лишь с некоторыми рисками).

AG99F Чтобы соответствовать критериям применения учета хеджирования, определяемые по усмотрению организации риски и части должны представлять собой отдельно идентифицируемые компоненты финансового инструмента, и при этом изменения денежных потоков или справедливой стоимости всего финансового инструмента, возникающие в результате изменений в определенных по усмотрению организации рисках или частях, должны поддаваться надежной оценке. Например:

- (a) если финансовый инструмент с фиксированной ставкой хеджируется применительно к изменениям справедливой стоимости, связанным с изменением безрисковой или базовой процентной ставки, то безрисковая или базовая процентная ставка, как правило, считается и отдельно идентифицируемым компонентом финансового инструмента, и поддающейся надежной оценке;
- (b) инфляция не является отдельно идентифицируемой, и не поддается надежной оценке, и не может быть определена по усмотрению организации в качестве риска или части финансового инструмента, кроме случаев, когда выполняются требования подпункта (c);
- (c) определенная договором инфляционная составляющая денежных потоков по признанной облигации, привязанной к уровню инфляции (при допущении, что не требуется отдельно учитывать встроенный производный инструмент), является отдельно идентифицируемой и поддается надежной оценке, при условии, что эта инфляционная составляющая не оказывает влияния на прочие денежные потоки по данному инструменту.

Определение нефинансовых объектов в качестве объектов хеджирования по усмотрению организации (пункт 82)

AG100 Изменения цены ингредиента или компонента нефинансового актива или нефинансового обязательства, как правило, не оказывают предсказуемого, поддающегося отдельной оценке влияния на цену такого объекта, которое было бы сравнимо, например, с влиянием изменения рыночных процентных ставок на цену облигации. Таким образом, нефинансовый актив или нефинансовое обязательство может выступать в качестве объекта хеджирования только целиком или в отношении валютного риска. Если существует разница между условиями инструмента хеджирования и объекта хеджирования (например, при хеджировании прогнозируемой покупки бразильского кофе с использованием форвардного договора на покупку колумбийского кофе при аналогичных прочих условиях), отношения хеджирования, тем не менее, могут отвечать критериям применения учета хеджирования при условии, что выполняются все требования пункта 88, включая требование об ожидаемой высокой эффективности хеджирования. Для этих целей величина инструмента хеджирования может быть больше или меньше величины объекта хеджирования, если это позволит повысить эффективность отношения хеджирования. Например, можно провести регрессионный анализ, чтобы определить наличие статистической связи между объектом хеджирования (например, сделкой с бразильским кофе) и инструментом хеджирования (например, сделкой с колумбийским кофе). Если существует обоснованная статистическая взаимосвязь между двумя переменными (т. е. между ценами на единицу бразильского кофе и единицу колумбийского кофе), то наклон линии регрессии можно использовать для определения коэффициента хеджирования, который максимизирует ожидаемую эффективность. Например, если наклон линии регрессии равен 1,02, то коэффициент хеджирования, основанный на соотношении объектов хеджирования в количестве 0,98 к инструменту хеджирования в размере 1,00, максимизирует ожидаемую эффективность. Однако данные отношения хеджирования могут привести к неэффективности, которая будет признана в составе прибыли или убытка в течение срока, на который определяются эти отношения хеджирования.

Определение групп объектов в качестве объектов хеджирования по усмотрению организации (пункты 83 и 84)

AG101 Хеджирование общей нетто-позиции (например, нетто-величины всех активов и обязательств с фиксированной ставкой, имеющих схожие сроки погашения), а не конкретного объекта хеджирования, не соответствует критериям применения учета хеджирования. Однако можно достичь почти такого же влияния на прибыль или убыток при применении учета хеджирования к этому типу отношений хеджирования, если организация по собственному усмотрению определит в качестве объекта хеджирования часть составляющих эту позицию объектов. Например, у банка есть активы суммой 100 д. е. и обязательства суммой 90 д. е. со схожими рисками и условиями. Если банк хеджирует нетто-позицию в размере 10 д. е., он может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования активы в сумме 10 д. е. Данное хеджирование может быть использовано, если такие активы и обязательства являются инструментами с фиксированной процентной ставкой – в этом случае оно будет представлять собой хеджирование справедливой стоимости – или если они являются инструментами с переменной ставкой процента – тогда оно будет хеджированием денежных потоков. Аналогично, если у организации имеется твердое договорное обязательство осуществить покупку в иностранной валюте на сумму 100 д. е. и твердое договорное обязательство осуществить продажу в той же иностранной валюте на сумму 90 д. е., она может хеджировать нетто-величину 10 д. е. путем приобретения производного инструмента и определения его по собственному усмотрению в качестве инструмента хеджирования, в отношении 10 д. е., которые являются частью твердого договорного обязательства осуществить покупку в размере 100 д. е.

Учет хеджирования (пункты 85–102)

AG102 Примером хеджирования справедливой стоимости является хеджирование риска изменения справедливой стоимости долгового инструмента с фиксированной процентной ставкой в результате изменения процентных ставок. Хеджирование такого рода может осуществляться эмитентом либо держателем такого инструмента.

AG103 Примером хеджирования денежных потоков является использование свопа с целью превращения долгового инструмента с плавающей процентной ставкой в долговой инструмент с фиксированной

процентной ставкой (т. е. хеджирование будущей операции, в которой будущие денежные потоки, являющиеся объектом хеджирования, представляют собой будущие процентные платежи).

- AG104 Хеджирование твердого договорного обязательства (например, хеджирование изменения цены топлива, относящейся к непризнанному договорному обязательству электроэнергетической компании по будущему приобретению топлива по фиксированной цене) представляет собой хеджирование риска изменения справедливой стоимости. Следовательно, такое хеджирование представляет собой хеджирование справедливой стоимости. Однако в соответствии с пунктом 87 хеджирование валютного риска, которому подвержено твердое договорное обязательство, может в качестве альтернативы учитываться в порядке, предусмотренном для учета хеджирования денежных потоков.

Оценка эффективности хеджирования

- AG105 Хеджирование считается высокоэффективным, только если выполнены оба следующих условия:
- На дату начала отношений хеджирования и в последующие периоды должнождаться, что хеджирование будет высокоэффективным для получения компенсирующих изменений справедливой стоимости или денежных потоков, связанных с хеджируемым риском, в течение периода, на который определяются отношения хеджирования. Такие ожидания можно продемонстрировать разными способами, включая сравнение прошлых изменений справедливой стоимости или денежных потоков по объекту хеджирования, связанных с хеджируемым риском, с прошлыми изменениями справедливой стоимости или денежных потоков по инструменту хеджирования, или демонстрацию высокой статистической корреляции между справедливой стоимостью или денежными потоками по объекту хеджирования и по инструменту хеджирования. Организация может выбрать коэффициент хеджирования, отличный от соотношения один к одному, с тем, чтобы повысить эффективность хеджирования, как описано в пункте AG100.
 - Фактические результаты хеджирования должны находиться в диапазоне 80–125 процентов. Например, если фактические результаты таковы, что убыток по инструменту хеджирования составляет 120 д. е., а прибыль по денежному инструменту равна 100 д. е., то компенсацию можно оценить как 120/100, то есть 120 процентов, или 100/120, то есть 83 процента. В данном примере, если предположить, что хеджирование удовлетворяет условию в подпункте (а), организация может сделать вывод, что хеджирование было высокоэффективным.
- AG106 Оценка эффективности хеджирования должна проводиться, как минимум, в момент подготовки годовой или промежуточной финансовой отчетности организации.
- AG107 В настоящем стандарте не устанавливается единый метод оценки эффективности хеджирования. Метод, принимаемый организацией для оценки эффективности хеджирования, зависит от ее стратегии управления риском. Например, если стратегия организации по управлению риском заключается в периодической корректировке величины инструмента хеджирования, с тем чтобы отразить изменения, возникающие в хеджируемой позиции, то организация должна продемонстрировать ожидаемую высокую эффективность хеджирования только в отношении периода до момента следующей корректировки величины инструмента хеджирования. В некоторых случаях организация принимает разные методы для различных видов хеджирования. Внутренние документы организации, устанавливающие стратегию хеджирования, должны включать описание процедур оценки эффективности. В таком описании процедур должно быть указано, включается ли в оценку вся прибыль или убыток от инструмента хеджирования или временная составляющая стоимости инструмента хеджирования исключается из рассмотрения.
- AG107A Если организация хеджирует менее 100 процентов риска по объекту, например 85 процентов, она должна определить объект хеджирования как равный 85 процентам риска и должна оценить неэффективность хеджирования на основе изменения этого определенного по ее усмотрению 85-процентного риска. Однако при хеджировании определенного по ее усмотрению 85-процентного риска организация может использовать коэффициент хеджирования, отличный от соотношения один к одному, если это повысит ожидаемую эффективность хеджирования, как указано в пункте AG100.
- AG108 При совпадении основных условий инструмента хеджирования и объекта хеджирования, представляющего собой актив, обязательство, твердое договорное обязательство или высоковероятную прогнозируемую операцию, изменения справедливой стоимости и денежных потоков, связанные с хеджируемым риском, вероятно, смогут полностью компенсировать друг друга как на дату начала отношений хеджирования, так и впоследствии. Например, процентный своп, вероятно, окажется эффективным инструментом хеджирования, если номинальная и основная суммы, сроки, даты пересмотра ставки процента, даты получения и выплаты процентов и основной

суммы, а также база для оценки процентных ставок одинаковы для инструмента хеджирования и для объекта хеджирования. Кроме того, хеджирование высоковероятной прогнозируемой покупки товара с помощью форвардного договора, вероятно, будет высокоэффективным, если:

- (a) предметом форвардного договора является покупка такого же количества того же самого товара в то же время и в том же месте, что и хеджируемая прогнозируемая покупка;
- (b) справедливая стоимость форвардного договора на дату начала отношений хеджирования равна нулю; и
- (c) либо изменение дисконта или премии по форвардному договору исключается из оценки эффективности и признается в составе прибыли или убытка, либо изменение ожидаемых денежных потоков по высоковероятной прогнозируемой операции основывается на форвардной цене данного товара.

AG109 Иногда инструмент хеджирования только частично компенсирует хеджируемый риск. Например, хеджирование нельзя считать полностью эффективным, когда инструмент хеджирования и объект хеджирования выражены в различных валютах, которые не привязаны друг к другу. Кроме того, не будет полностью эффективным хеджирование процентного риска при помощи производного инструмента, если часть изменения справедливой стоимости данного производного инструмента связана с кредитным риском контрагента.

AG110 Чтобы соответствовать критериям применения учета хеджирования, хеджирование должно осуществляться в отношении конкретного идентифицируемого риска, определенного по усмотрению организации, а не общих бизнес-рисков организации. При этом хеджируемый риск должен в конечном счете влиять на прибыль или убыток организации. Хеджирование риска устаревания активов или риска конфискации имущества государством не соответствует критериям применения учета хеджирования; в этих случаях эффективность такого хеджирования нельзя оценить, так как указанные риски не поддаются надежной оценке.

AG110A Пункт 74(a) разрешает организации разделять внутреннюю стоимость и временную стоимость опциона и по собственному усмотрению определять в качестве инструмента хеджирования только изменение внутренней стоимости договора опциона. Определенные таким образом отношения хеджирования могут быть полностью эффективными для получения компенсирующих изменений денежных потоков, связанных с хеджируемым односторонним риском по прогнозируемой операции, если основные условия прогнозируемой операции совпадают с основными условиями инструмента хеджирования.

AG110B Если организация по собственному усмотрению определяет весь приобретенный опцион в качестве инструмента хеджирования одностороннего риска, возникающего в результате прогнозируемой операции, то такие отношения хеджирования не будут высокоэффективными. Это происходит по причине того, что премия, уплаченная за опцион, включает временную стоимость, притом что, как указано в пункте AG99BA, определенный по усмотрению организации односторонний риск не включает временную стоимость опциона. Следовательно, в такой ситуации не будет компенсирующего эффекта между денежными потоками, связанными с временной стоимостью премии, уплаченной по опциону, и денежными потоками, которые связаны с хеджируемым риском, определенным по усмотрению организации.

AG111 В случае процентного риска эффективность хеджирования можно оценить, подготовив таблицу сроков погашения по финансовым активам и финансовым обязательствам, в которой будет отражена нетто-позиция по процентному риску в каждом промежутке времени, при условии, что нетто-позиция будет ассоциирована с конкретным активом или обязательством (или с конкретной группой активов или обязательств, или с их конкретной частью), которые формируют эту нетто-позицию, и при этом эффективность хеджирования будет оцениваться по отношению к данному активу или обязательству.

AG112 При оценке эффективности хеджирования организация, как правило, учитывает временную стоимость денег. Фиксированная процентная ставка по объекту хеджирования не обязательно должна совпадать с фиксированной процентной ставкой по свопу, определенному по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования справедливой стоимости. Точно так же плавающая процентная ставка по процентному активу или обязательству не обязательно должна совпадать с плавающей процентной ставкой по свопу, определенному по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования денежных потоков. Справедливая стоимость свопа определяется на основе сумм нетто-расчетов по нему. Если и фиксированная, и переменная ставки по свопу изменятся на одну и ту же величину, такое изменение не окажет влияния на суммы нетто-расчетов.

AG113 Если определенные организацией отношения хеджирования не отвечают критериям эффективности, она должна прекратить учет хеджирования начиная с последней даты, на которую была

продемонстрирована эффективность хеджирования. Однако если организация идентифицирует событие или изменение обстоятельств, в результате которых отношения хеджирования перестали отвечать критериям эффективности, и демонстрирует, что хеджирование было эффективным до наступления такого события или изменения обстоятельств, то она прекращает учет хеджирования, начиная с даты, когда произошло это событие или изменение обстоятельств.

AG113A Во избежание сомнений последствия замены первоначального контрагента клиринговым контрагентом и осуществления соответствующих изменений, как предусматривается пунктами 91(a)(ii) и 101(a)(ii), должны быть отражены в оценке инструмента хеджирования и, как следствие, при оценке эффективности хеджирования и определении величины эффективности хеджирования.

Учет хеджирования справедливой стоимости при портфельном хеджировании процентного риска

AG114 При хеджировании справедливой стоимости в отношении процентного риска по портфелю финансовых активов или финансовых обязательств, организация будет отвечать требованиям настоящего стандарта в случае соблюдения процедур, изложенных ниже в подпунктах (a)–(i) и пунктах AG115–AG132:

- (a) в рамках процесса управления рисками организация должна идентифицировать портфель объектов, процентный риск по которым она желает хеджировать. Такой портфель может состоять только из активов, только из обязательств или как из активов, так и из обязательств. Организация может идентифицировать два портфеля или более, в этом случае она должна применять указания, приведенные ниже, отдельно к каждому портфелю;
- (b) организация должна проанализировать и распределить портфель по периодам пересмотра процентных ставок на основе ожидаемых, а не договорных сроков пересмотра. Такое распределение по периодам пересмотра процентных ставок может быть осуществлено разными способами, включая составление графика денежных потоков по периодам их ожидаемого возникновения или составление графика условных основных сумм по всем периодам до момента ожидаемого пересмотра процентных ставок;
- (c) на основе этого анализа организация принимает решение о том, какую сумму она будет хеджировать. Организация по собственному усмотрению определяет в качестве объекта хеджирования некоторую сумму активов или обязательств (но не нетто-величину) из идентифицированного портфеля, равную сумме, которую она желает хеджировать. Эта сумма также определяет процентную долю, используемую для тестирования эффективности хеджирования в соответствии с пунктом AG126(b);
- (d) организация по собственному усмотрению определяет процентный риск, который она хеджирует. Этот риск может быть частью процентного риска по каждому объекту, входящему в хеджируемую позицию, такой, как базовая процентная ставка (например, ставка LIBOR);
- (e) организация по собственному усмотрению определяет один или несколько инструментов хеджирования для каждого периода пересмотра процентных ставок;
- (f) используя информацию об определенных по ее усмотрению элементах отношения хеджирования согласно подпунктам (c)–(e), организация должна оценивать в начале хеджирования и в последующие периоды, будет ли хеджирование высокоэффективным в течение периода, в отношении которого определены эти отношения хеджирования;
- (g) организация должна периодически оценивать изменение справедливой стоимости объекта хеджирования (определенного по усмотрению организации согласно подпункту (c)), связанное с хеджируемым риском (определенным по усмотрению организации согласно подпункту (d)), на основе ожидаемых сроков пересмотра процентных ставок, определенных в подпункте (b). Если результат оценки эффективности хеджирования с использованием метода, указанного в документации организации по хеджированию, покажет, что хеджирование фактически является высокоэффективным, то организация признает изменение справедливой стоимости объекта хеджирования как прибыль или убыток в составе прибыли или убытка за период, а также в одной из двух статей отчета о финансовом положении согласно пункту 89A. Изменение справедливой стоимости не требуется распределять на отдельные активы или обязательства;
- (h) организация должна оценить изменение справедливой стоимости инструмента (инструментов) хеджирования (определенного по усмотрению организации согласно подпункту (e)) и признать величину этого изменения как прибыль или убыток в составе

прибыли или убытка за период. Справедливая стоимость инструмента (инструментов) хеджирования признается в качестве актива или обязательства в отчете о финансовом положении;

- (i) неэффективность¹ будет признана в составе прибыли или убытка как разница между изменением справедливой стоимости, указанным в подпункте (g), и изменением справедливой стоимости, указанным в подпункте (h).
- AG115 Данный подход более подробно описывается ниже. Этот подход должен применяться только к хеджированию справедливой стоимости от процентного риска по портфелю финансовых активов или финансовых обязательств.
- AG116 Портфель, определенный в пункте AG114(a), может состоять как из активов, так и из обязательств. Этот портфель также может состоять либо только из активов, либо только из обязательств. Данный портфель используется для определения суммы активов или обязательств, которые организация желает хеджировать. Однако портфель сам по себе не определяется по усмотрению организации в качестве объекта хеджирования.
- AG117 При применении пункта AG114(b) организация определяет ожидаемую дату пересмотра процентных ставок по объекту как наиболее раннюю из следующих дат: даты ожидаемого погашения объекта и даты пересмотра процентных ставок до рыночных ставок. Ожидаемые сроки пересмотра процентных ставок оцениваются как в начале хеджирования, так и в течение всего срока хеджирования на основе данных за прошлые периоды и другой имеющейся информации, включая информацию и ожидания относительно уровня досрочных погашений, процентных ставок и взаимосвязи между ними. Организации, которые не имеют собственных данных за прошлые периоды или у которых такие данные недостаточны, используют данные по аналогичным организациям в отношении сопоставимых финансовых инструментов. Эти оценки должны периодически пересматриваться и обновляться с учетом новых данных. В случае объекта с фиксированной ставкой и правом досрочного погашения ожидаемой датой пересмотра процентных ставок является дата, на которую по этому объекту ожидается досрочное погашение, если только ставка по нему не пересматривается до рыночного уровня на более раннюю дату. Для группы схожих объектов распределение по периодам на основе ожидаемых сроков пересмотра процентных ставок может принимать форму отнесения к каждому из периодов некоторого процента от всей группы, а не отдельных объектов. Организация может применить другие методики для целей такого распределения. Например, она может использовать коэффициент, отражающий уровень досрочных погашений, для распределения амортизируемых займов на периоды на основе ожидаемых сроков пересмотра процентных ставок. Однако методика такого распределения должна соответствовать процедурам и целям управления рисками организации.
- AG118 В качестве примера определения объекта хеджирования по усмотрению организации в соответствии с пунктом AG114(c) можно привести следующую ситуацию: если в определенный период пересмотра процентных ставок организация оценивает свои активы с фиксированной ставкой в сумме 100 д. е. и обязательства с фиксированной ставкой в размере 80 д. е. и решает хеджировать всю нетто-позицию, равную 20 д. е., то она определяет по собственному усмотрению в качестве объекта хеджирования активы в сумме 20 д. е. (часть активов). Величина, определенная в качестве объекта хеджирования, выражается как «денежная сумма» (например, сумма в долларах, евро, фунтах или рэндах), а не как отдельные активы. Отсюда следует, что все активы (или обязательства), из которых выделяется хеджируемая сумма, т. е. все 100 д. е. стоимости активов в приведенном выше примере, должны быть:
- (a) объектами, справедливая стоимость которых меняется в зависимости от изменений хеджируемой процентной ставки; и
 - (b) объектами, которые могли бы удовлетворять требованиям учета хеджирования справедливой стоимости, если бы они на индивидуальной основе были определены по усмотрению организации в качестве объектов хеджирования. В частности, поскольку МСФО (IFRS) 13 указывает, что справедливая стоимость финансового обязательства, подлежащего погашению по требованию кредитора (например, депозитов до востребования и некоторых видов срочных депозитов), не может быть меньшей, чем сумма, подлежащая выплате по требованию, дисконтированная с первой даты, на которую может быть потребована выплата этой суммы, такой объект не может соответствовать критериям применения учета хеджирования справедливой стоимости в каком-либо периоде, выходящем за пределы ближайшего периода, в котором держатель может потребовать выплаты. В примере выше хеджируемой позицией является сумма активов. Следовательно, подобные обязательства не являются частью определенного по

¹ В данном контексте применимы те же соображения существенности, что и во всех МСФО.

усмотрению организации объекта хеджирования; однако они используются организацией для расчета суммы актива, которая определяется в качестве объекта хеджирования. Если бы позиция, которую организация пожелала хеджировать, была суммой обязательств, то величина, представляющая определенный по усмотрению организации объект хеджирования, должна была бы выделяться из суммы обязательств с фиксированной ставкой, иных, чем те обязательства, погашение которых может потребоваться от организации в более ранний период, а процентная доля, используемая для оценки эффективности хеджирования в соответствии с пунктом AG126(b), будет рассчитана как процент от указанных иных обязательств. Например, предположим, что, по оценкам организации, в определенный период пересмотра процентных ставок она имеет обязательства с фиксированной ставкой в сумме 100 д. е., из которых 40 д. е. – депозиты до востребования, а 60 д. е. – обязательства, не погашаемые по требованию. В этот период также попадают активы с фиксированной ставкой в размере 70 д. е. Если организация решает хеджировать всю нетто-позицию в размере 30 д. е., она по собственному усмотрению определяет в качестве объекта хеджирования обязательства в сумме 30 д. е., т. е. 50 процентов от суммы обязательств, не подлежащих погашению по требованию.

AG119 Организация также должна выполнить прочие требования, касающиеся определения по собственному усмотрению и документирования отношений хеджирования, предусмотренные пунктом 88(a). Для портфельного хеджирования процентного риска соответствующая документация по определенным по усмотрению организации отношениям хеджирования должна включать описание политики организации по расчету всех параметров, используемых для идентификации хеджируемой суммы, а также метод оценки эффективности хеджирования, включая следующее:

- (a) какие активы и обязательства должны быть включены в хеджируемый портфель и какая основа должна использоваться для их исключения из портфеля;
- (b) как организация рассчитывает сроки пересмотра процентных ставок, включая то, какие допущения по процентной ставке лежат в основе оценки уровня досрочных погашений и какова основа для изменения этих оценочных значений. Должен использоваться один и тот же метод как для первоначальных оценок в момент включения актива или обязательства в хеджируемый портфель, так и для последующих пересмотров этих оценочных значений;
- (c) количество и продолжительность периодов пересмотра процентных ставок;
- (d) как часто организация будет тестировать эффективность хеджирования и какой из двух методов, указанных в пункте AG126, она будет использовать;
- (e) методика идентификации суммы активов или обязательств, определенных по усмотрению организации в качестве объекта хеджирования, и, соответственно, процентная доля, которая используется при тестировании эффективности с применением метода, указанного в пункте AG126(b);
- (f) если организация тестирует эффективность хеджирования с использованием метода, описанного в пункте AG126(b), будет ли она тестировать эффективность для каждого периода пересмотра процентных ставок отдельно, для всех периодов вместе или использовать какое-либо сочетание этих подходов.

Политика, установленная организацией при определении по собственному усмотрению и документировании отношений хеджирования, должна соответствовать процедурам и целям управления рисками организации. В такую политику не должны вноситься произвольные изменения. Любые изменения должны быть обоснованы изменениями рыночных условий и других факторов и должны основываться на процедурах и целях управления рисками организации и соответствовать им.

AG120 В качестве инструмента хеджирования, указанного в пункте AG114(e), может выступать один производный инструмент или портфель производных инструментов, каждый из которых подвержен процентному риску, определенному по усмотрению организации в качестве хеджируемого согласно пункту AG114(d) (например, портфель процентных свопов, каждый из которых подвержен риску изменения ставки LIBOR). Такой портфель производных инструментов может содержать компенсирующие друг друга позиции по риску. Однако он не может включать выпущенные опционы или чистые выпущенные опционы, поскольку настоящий стандарт² не разрешает определять такие опционы по усмотрению организации в качестве инструментов хеджирования (за исключением случаев, когда выпущенный опцион определяется по усмотрению организации в качестве компенсации приобретенного опциона). Если инструмент хеджирования хеджирует сумму, определенную по усмотрению организации согласно пункту AG114(c), на протяжении более чем

² См. пункты 77 и AG94

одного периода пересмотра процентных ставок, то он распределяется на все периоды, которые он хеджирует. Однако инструмент хеджирования должен быть распределен на эти периоды пересмотра процентных ставок целиком, поскольку стандарт³ не разрешает определять отношения хеджирования по усмотрению организации только на часть срока, в течение которого инструмент хеджирования находится в обращении.

- AG121 Когда организация оценивает изменение справедливой стоимости объекта с правом досрочного погашения в соответствии с пунктом AG114(g), она должна учесть, что изменение процентных ставок влияет на справедливую стоимость такого объекта с правом досрочного погашения двояко: изменение процентных ставок влияет на предусмотренные договором денежные потоки, а также на справедливую стоимость опциона на досрочное погашение, встроенного в объект с правом досрочного погашения. Пункт 81 настоящего стандарта разрешает организации определять по собственному усмотрению часть финансового актива или финансового обязательства, подтвержденных одному и тому же риску, в качестве объекта хеджирования, при условии, что эффективность хеджирования поддается оценке. В отношении объектов с правом досрочного погашения пункт 81A разрешает делать это путем определения объекта хеджирования по усмотрению организации на основе изменения справедливой стоимости, связанного с изменениями хеджируемой процентной ставки, исходя из *ожидаемых*, а не *договорных* дат пересмотра процентных ставок. Однако при расчете изменения справедливой стоимости объекта хеджирования должно учитываться влияние изменений хеджируемой процентной ставки на эти ожидаемые даты пересмотра процентных ставок. Следовательно, если ожидаемые даты пересмотра процентных ставок меняются (например, вследствие изменения ожидаемого уровня досрочных погашений) или фактические даты пересмотра процентных ставок отличаются от ожидаемых, то возникнет неэффективность, как указано в пункте AG126. И напротив, изменения в ожидаемых датах пересмотра процентных ставок, которые (a) явно возникают в результате иных факторов, чем изменения хеджируемой процентной ставки, (b) не коррелируют с изменениями хеджируемой процентной ставки и (c) могут быть надежно отделены от изменений, связанных с хеджируемой процентной ставкой (например, изменение уровня досрочных погашений, явно являющееся следствием изменения демографических факторов или налогового регулирования, а не изменения процентной ставки), не учитываются при определении изменения справедливой стоимости объекта хеджирования, так как они не связаны с хеджируемым риском. Если существует неопределенность относительно фактора, который приводит к изменению ожидаемых дат пересмотра процентных ставок, или организация не имеет возможности надежно отделить изменения, являющиеся результатом хеджируемой процентной ставки, от изменений, являющихся результатом других факторов, то предполагается, что это изменение возникло в результате изменений хеджируемой процентной ставки.
- AG122 Настоящий стандарт не устанавливает метод, используемый для расчета суммы, указанной в пункте AG114(g), то есть величины изменения справедливой стоимости объекта хеджирования, связанного с хеджируемым риском. Если для такой оценки используется статистический или иной метод расчетной оценки, этот метод должен быть таким, чтобы руководство организации ожидало получить результат, который был бы близким к тому результату, который был бы получен при оценке каждого индивидуального актива или обязательства из тех, которые составляют объект хеджирования. Неправомерно принимать допущение о том, что изменения справедливой стоимости объекта хеджирования равны изменениям стоимости инструмента хеджирования.
- AG123 Если объект хеджирования в определенном периоде пересмотра процентных ставок является активом, то, согласно пункту 89A, изменение его стоимости должно отражаться отдельной статьей отчета о финансовом положении в составе активов. И напротив, если объект хеджирования в определенном периоде пересмотра процентных ставок является обязательством, изменение его стоимости должно представляться отдельной статьей отчета о финансовом положении в составе обязательств. Пункт AG114(g) также указывает на эти отдельные статьи отчета о финансовом положении. Распределение их на отдельные активы (или обязательства) не требуется.
- AG124 В пункте AG114(i) отмечается, что неэффективность хеджирования возникает в той мере, в какой изменение справедливой стоимости объекта хеджирования, связанное с хеджируемым риском, отличается от изменения справедливой стоимости производного инструмента хеджирования. Такое различие может появиться по ряду причин, включая следующие:
- (a) фактические сроки пересмотра процентных ставок отличаются от ожидаемых, или ожидаемые сроки пересмотра процентных ставок изменяются;
 - (b) объекты в хеджируемом портфеле обесцениваются, или прекращается их признание;
 - (c) даты платежей по инструменту хеджирования и по объекту хеджирования различаются; и

³ См. пункт 75

- (d) другие причины (например, когда некоторые из объектов хеджирования имеют более низкую процентную ставку, чем базовая ставка, применительно к которой эти объекты были определены по усмотрению организации в качестве хеджируемых, и возникающая в результате этого неэффективность не настолько велика, чтобы портфель в целом перестал соответствовать критериям применения учета хеджирования).

Величина указанной неэффективности⁴ должна быть идентифицирована и признана в составе прибыли или убытка.

AG125 Эффективность хеджирования, как правило, можно повысить:

- (a) если организация при составлении графика распределяет объекты с различными характеристиками досрочного погашения, принимая во внимание различия в поведении контрагентов относительно досрочного погашения;
- (b) если портфель содержит большее количество объектов. Если в портфеле содержится всего лишь несколько объектов, то, если по одному из объектов досрочное погашение происходит раньше или позже, чем ожидалось, вероятно относительно высокая неэффективность. И напротив, когда портфель содержит много объектов, поведение контрагентов относительно досрочного погашения можно предсказать более точно;
- (c) если используются более короткие периоды пересмотра процентных ставок (например, 1-месячные периоды, а не 3-месячные периоды). Более короткий период пересмотра процентных ставок снижает эффект несоответствия между датами платежей и пересмотра процентных ставок (в пределах периода пересмотра процентных ставок) по объекту хеджирования и датами платежей и пересмотра процентных ставок по инструменту хеджирования;
- (d) при более частом проведении корректировки суммы инструмента хеджирования с целью отражения изменений в объекте хеджирования (например, вследствие изменений в ожиданиях относительно досрочного погашения).

AG126 Организация должна периодически тестировать эффективность хеджирования. Если ожидаемые сроки пересмотра процентных ставок меняются в промежутке между двумя датами, на которые оценивается эффективность хеджирования, то организация рассчитывает величину эффективности:

- (a) как разницу между изменением справедливой стоимости инструмента хеджирования (см. пункт AG114(h)) и изменением стоимости всего объекта хеджирования, которое связано с изменениями хеджируемой процентной ставки (включая воздействие изменений хеджируемой процентной ставки на справедливую стоимость встроеного опциона на досрочное погашение); либо
- (b) используя следующие приближенные расчеты. Организация:
- (i) рассчитывает процентную долю активов (или обязательств) в каждом хеджируемом периоде пересмотра процентных ставок на основе ожидаемых сроков пересмотра процентных ставок на последнюю дату тестирования эффективности хеджирования;
- (ii) применяет эту процентную долю к пересмотренной расчетной величине в соответствующем периоде пересмотра процентных ставок, с тем чтобы рассчитать сумму объекта хеджирования на основе пересмотренной расчетной величины;
- (iii) рассчитывает изменение справедливой стоимости пересмотренной расчетной оценки объекта хеджирования, связанное с хеджируемым риском, и представляет его согласно пункту AG114(g);
- (iv) признает неэффективность в сумме, равной разнице между величиной, которая была определена в пункте (iii), и величиной изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования (см. пункт AG114(h)).

AG127 При оценке эффективности хеджирования организация должна проводить различие между изменениями сроков пересмотра процентных ставок по существующим активам (или обязательствам) и возникновением новых активов (или обязательств), причем только первое приводит к неэффективности хеджирования. Все изменения в расчетных сроках пересмотра процентных ставок (кроме тех, которые не учитываются в соответствии с пунктом AG121), включая перераспределение существующих объектов по периодам, учитываются при пересмотре расчетной величины в том или ином периоде в соответствии с пунктом AG126(b)(ii) и, следовательно, при

⁴ В данном контексте применимы те же соображения существенности, что и во всех МСФО.

оценке эффективности хеджирования. После того, как признается неэффективность хеджирования, как указано выше, организация устанавливает новую расчетную величину суммарных активов (или обязательств) в каждом периоде пересмотра процентных ставок, включающую новые активы (или обязательства), возникшие с момента последнего теста эффективности хеджирования, и определяет новую сумму по собственному усмотрению в качестве объекта хеджирования, а также новую процентную долю – в качестве хеджируемой процентной доли. Изложенные в пункте AG126(b) процедуры затем повторяются на следующую дату тестирования эффективности хеджирования.

- AG128 Признание объектов, которые были изначально отнесены к тому или иному периоду пересмотра процентных ставок, может быть прекращено вследствие того, что досрочное погашение произошло раньше, чем ожидалось, либо произошло списание сумм, вызванное обесценением или продажей. Если это происходит, сумма изменения справедливой стоимости, включенная в указанную в пункте AG114(g) отдельную статью отчета о финансовом положении и относящаяся к объекту, признание которого прекращено, должна быть исключена из отчета о финансовом положении и включена в состав прибыли или убытка от прекращения признания объекта. Для этих целей необходимо знать, к какому периоду (периодам) пересмотра процентных ставок был отнесен объект, признание которого было прекращено, так как это позволяет определить, из какого периода (периодов) пересмотра процентных ставок нужно исключить этот объект и, следовательно, какую сумму нужно исключить из отдельной статьи отчета о финансовом положении, указанной в пункте AG114(g). Если можно определить, в какой период объект был включен, то при прекращении его признания он исключается из этого периода. Когда это невозможно, такой объект исключается из самого раннего периода, если прекращение признания явилось результатом более высокого, чем ожидалось, уровня досрочных погашений, либо распределяется на все периоды, содержащие данный объект, на систематической и рациональной основе, если признание этого объекта было прекращено в результате его продажи или обесценения.
- AG129 Кроме того, если признание какой-либо суммы, относящейся к определенному периоду, не было прекращено по истечении этого периода, данная сумма немедленно признается в составе прибыли или убытка (см. пункт 89A). Например, предположим, что организация распределяет объекты на три периода пересмотра процентных ставок. При предыдущем пересмотре определяемых по усмотрению организации отношений хеджирования соответствующее изменение справедливой стоимости, отраженное в отдельной статье отчета о финансовом положении, представляло собой актив в размере 25 д. е. Эта сумма включала в себя суммы, относимые на периоды 1, 2 и 3, которые составляют 7 д. е., 8 д. е. и 10 д. е. соответственно. По состоянию на дату следующего пересмотра определяемых по усмотрению организации отношений хеджирования соответствующие активы, относимые на период 1, были либо реализованы, либо перераспределены на другие периоды. Поэтому организация прекращает признавать сумму в 7 д. е. в отчете о финансовом положении и признает ее в составе прибыли или убытка. 8 д. е. и 10 д. е. теперь относятся к периодам 1 и 2 соответственно. Эти оставшиеся периоды затем при необходимости корректируются на величину изменения справедливой стоимости, как указано в пункте AG114(g).
- AG130 В качестве иллюстрации требований двух предыдущих пунктов предположим, что организация составила график по активам, распределив определенную процентную долю портфеля на каждый из периодов пересмотра процентных ставок. Также предположим, что она распределила по 100 д. е. на каждый из первых двух периодов. Когда истекает первый период пересмотра процентных ставок, организация прекращает признание активов в размере 110 д. е. из-за ожидаемых и непредвиденных погашений. В этом случае вся сумма, содержащаяся в отдельной статье отчета о финансовом положении, указанной в пункте AG114(g), и относящаяся к первому периоду, исключается из отчета о финансовом положении, при этом исключаются и 10 процентов суммы, относящейся ко второму периоду.
- AG131 Если хеджируемая сумма в периоде пересмотра процентных ставок уменьшается без прекращения признания соответствующих активов (или обязательств), то сумма, которая включена в указанную в пункте AG114(g) отдельную статью отчета о финансовом положении, относящаяся к этому уменьшению, подлежит амортизации в соответствии с пунктом 92.
- AG132 Организация может пожелать применить подход, изложенный в пунктах AG114–AG131, к портфельному хеджированию, которое ранее учитывалось как хеджирование денежных потоков в соответствии с МСФО (IAS) 39. Такая организация должна аннулировать ранее определенное ею по собственному усмотрению хеджирование денежных потоков в соответствии с пунктом 101(d) и применить требования, изложенные в указанном пункте. Она также меняет тип хеджирования на хеджирование справедливой стоимости и применяет подход, изложенный в пунктах AG114–AG131, перспективно к последующим отчетным периодам.

Переходные положения (пункты 103–108С)

AG133 Организация могла по собственному усмотрению определить прогнозируемую внутригрупповую операцию в качестве объекта хеджирования на начало годового периода, начинающегося 1 января 2005 года или после этой даты (или, в целях пересчета сравнительной информации, на начало более раннего сравнительного периода), при этом такое хеджирование, могло соответствовать критериям применения учета хеджирования в соответствии с настоящим стандартом (с учетом поправок, введенных последним предложением пункта 80). Такая организация может определить отношения хеджирования таким образом, чтобы применить учет хеджирования в консолидированной финансовой отчетности с начала годового периода, начинающегося 1 января 2005 года или после этой даты (или с начала более раннего сравнительного периода). Такая организация также должна применять пункты AG99A с AG99B с начала годового периода, начинающегося 1 января 2005 года или после этой даты. Однако в соответствии с пунктом 108B ей не обязательно применять пункт AG99B к сравнительной информации за более ранние периоды.