

# Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39

## «Финансовые инструменты: признание и оценка»

1 [Удален]

### Сфера применения

2 Настоящий стандарт должен применяться всеми организациями ко всем типам финансовых инструментов за исключением:

- (a) долей участия в дочерних организациях, ассоциированных или совместных предприятиях, которые учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» или МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия». Тем не менее, в некоторых случаях МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28 требуют от организации или разрешают ей вести учет долей участия в дочерних организациях, ассоциированных или совместных предприятиях в соответствии с некоторыми или всеми требованиями настоящего стандарта. Организации также должны применять настоящий стандарт к производным инструментам на доли участия в дочерней организации, ассоциированном или совместном предприятии за исключением случаев, когда производный инструмент соответствует определению долевого инструмента организации, данному в МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации».
- (b) прав и обязательств по договорам аренды, к которым применяется МСФО (IAS) 17 «Аренда». Однако:
  - (i) к дебиторской задолженности по аренде, признанной арендодателем, применяются положения настоящего стандарта по прекращению признания и обесценению;
  - (ii) к кредиторской задолженности по финансовой аренде, признанной арендатором, применяются положения настоящего стандарта по прекращению признания;
  - (iii) к встроенным в договор аренды производным инструментам применяются положения настоящего стандарта, относящиеся к встроенным производным инструментам.
- (c) прав и обязательств работодателей по планам вознаграждения работникам, к которым применяется МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».
- (d) финансовых инструментов, выпущенных предприятием, которые соответствуют определению долевого инструмента, данному в МСФО (IAS) 32 (включая опционы и варранты), или финансовых инструментов, которые следует классифицировать как долевыми инструментами в соответствии с пунктами 16А и 16В или пунктами 16С и 16D МСФО (IAS) 32. Однако владелец таких долевого инструмента должен применять настоящий стандарт к этим инструментам, кроме случаев, когда они являются исключением в соответствии с вышеуказанным пунктом (а);
- (e) права и обязательства, возникающие по (i) договору страхования в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», за исключением прав и обязательств эмитента, возникающих по договору страхования, который соответствует определению договора финансовой гарантии в приложении А МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», или (ii) договору, входящему в сферу применения МСФО (IFRS) 4 ввиду того, что он содержит в себе возможность участия по усмотрению. Тем не менее, настоящий стандарт применяется к производному инструменту, встроенному в договор, входящий в сферу применения МСФО (IFRS) 4, если производный инструмент сам не является договором, входящим в сферу применения МСФО (IFRS) 4. Кроме того, если эмитент договоров финансовой гарантий ранее прямо утверждал, что он рассматривает такие договоры в качестве договоров страхования, и использовал порядок учета, применимый к договорам страхования, эмитент может по своему усмотрению применять к таким договорам финансовой гарантии либо настоящий стандарт, либо МСФО (IFRS) 4 (см. пункты AG4 и AG4A). Эмитент может принимать такое решение в

отношении каждого отдельного договора, однако решение, принятое по каждому договору, не может быть отозвано.

- (f) [удален]
- (g) любого форвардного контракта между покупателем и продающим акционером на покупку или продажу приобретаемой организации, который приведет на дату приобретения в будущем к объединению бизнеса, входящему в сферу применения МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Срок этого форвардного контракта не должен превышать длительность разумного периода, обычно необходимого для получения каких-либо требуемых одобрений и для завершения сделки.
- (h) обязательства по займам, за исключением обязательств по займам, описанных в пункте 4. Эмитент обязательств по займам должен применять МСФО (IAS) 37 «Оценочные резервы, условные обязательства и условные активы» к обязательствам по займам, не входящим в сферу применения настоящего стандарта. Тем не менее, положения настоящего стандарта по прекращению признания применяются ко всем обязательствам по займам.
- (i) финансовых инструментов, договоров и обязательств в операциях платежа, основанного на акциях, к которым применяется МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях», за исключением договоров, входящих в сферу применения пунктов 5–7 настоящего стандарта, к которым применяется настоящий стандарт.
- (j) права на получение платежей, компенсирующих предприятию затраты, необходимые для урегулирования обязательства, которое предприятие признало в качестве оценочного обязательства в соответствии с МСФО (IAS) 37 или в отношении которого предприятие признало оценочные резервы в более раннем периоде в соответствии с МСФО (IAS) 37.

3 [Удален]

4 В сферу применения настоящего стандарта входят следующие обязательства по займам:

- (a) обязательства по займам, которые предприятие классифицирует в качестве финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (см. пункт 4.2.2 МСФО (IFRS) 9). Предприятие, у которого имелась практика продажи активов, возникающих в результате обязательств по займам, вскоре после предоставления таких займов, должны применять настоящий стандарт ко всем своим обязательствам по займам, относящимся к одному и тому же виду.
- (b) обязательства по займам, по которым возможен нетто-расчет с использованием денежных средств или путем поставки или выпуска другого финансового инструмента. Такие обязательства по займам представляют собой производные инструменты. Нетто-расчет по обязательству по займу не считается произведенным только в силу того, что заем выплачивается регулярными взносами (например, заем на ипотечное строительство, выплачиваемый по частям по мере осуществления строительства).
- (c) обязательства по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной (см. пункт 4.2.1 МСФО (IFRS) 9).

5 Настоящий стандарт следует применять к тем договорам на покупку или продажу нефинансовых статей, по которым может быть произведен нетто-расчет с помощью денежных средств или другого финансового инструмента, или путем обмена финансовыми инструментами, как если бы эти договоры были финансовыми инструментами. Исключением являются договоры, заключенные и удерживаемые с целью получения или поставки нефинансовой статьи в соответствии с ожидаемыми потребностями предприятия в закупках, продажах или потреблении.

6 Существуют различные способы, с помощью которых может быть произведен нетто-расчет денежными средствами или другим финансовым инструментом, или путем обмена финансовыми инструментами, по договору на покупку или продажу нефинансовой статьи. Они включают:

- (a) разрешение по условиям договора любой стороне произвести нетто-расчет денежными средствами или другим финансовым инструментом, или путем обмена финансовыми инструментами;
- (b) наличие у предприятия практики нетто-расчета по аналогичным договорам с помощью денежных средств или другого финансового инструмента, или путем обмена финансовыми инструментами (либо со встречной стороной путем заключения договора по взаимозачету, либо путем продажи договора до его исполнения или прекращения) в случае, когда возможность нетто-расчета денежными средствами или другим финансовым инструментом, или путем обмена финансовыми инструментами четко не определена условиями договора;

- (с) наличие у предприятия практики работы с аналогичными договорами по получению поставки актива и продажи его в течение короткого периода после поставки с целью получения прибыли от краткосрочных колебаний цены или дилерской наценки; и
- (d) возможность быстрой конвертации нефинансовой статьи, являющейся предметом договора, в денежные средства.

Договор, к которому применяются пункты (b) или (с), не заключается с целью получения или поставки нефинансовой статьи в соответствии с ожидаемыми потребностями предприятия в закупках, продажах или потреблении и, следовательно, находится в сфере применения настоящего стандарта. Другие договоры, к которым применяется пункт 5, оцениваются, чтобы определить, были ли они заключены и удерживаются ли они с целью получения или поставки нефинансовой статьи в соответствии с ожидаемыми потребностями предприятия в закупках, продажах или потреблении и, следовательно, находятся ли они в сфере применения настоящего стандарта.

- 7 Выпущенный опцион на покупку или продажу нефинансовой статьи, по которому может быть произведен нетто-расчет с помощью денежных средств или другого финансового инструмента, или путем обмена финансовыми инструментами в соответствии с пунктами b(a) или (d) находится в сфере применения настоящего стандарта. Такой договор не может быть заключен с целью получения или поставки нефинансовой статьи в соответствии с ожидаемыми потребностями предприятия в закупках, продажах или потреблении.

## Определения

- 8 Термины, определенные в МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 32, используются в настоящем стандарте в значениях, указанных в Приложении А МСФО (IFRS) 9 и пункте 11 МСФО (IAS) 32. МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 32 дают определение следующим терминам:

- прекращение признания
- производный финансовый инструмент
- долевого инструмента
- справедливая стоимость
- финансовый актив
- договор финансовой гарантии
- финансовый инструмент
- финансовое обязательство

и предоставляют руководство по применению этих определений.

- 9 В настоящем стандарте используются следующие термины в указанных значениях:

### Определения, связанные с признанием и оценкой

*Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства* – величина, в которой финансовые активы или обязательства оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенная или увеличенная на сумму накопленной с использованием метода эффективной ставки процента амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения, а также за вычетом суммы уменьшения (прямого или путем использования счета оценочного резерва) на обесценение или безнадежную задолженность.

*Метод эффективной ставки процента* – метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств) и распределения процентного дохода или процентного расхода на соответствующий период.

*Эффективная процентная ставка* – ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки процента предприятие должно рассчитать потоки денежных средств с учетом всех договорных условий финансового инструмента (например, права на досрочное погашение, опциона на покупку

и аналогичных опционов), но не должно принимать во внимание будущие кредитные потери. Расчет включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки процента (см. МСФО (IAS) 18 «Выручка»), затрат по сделке и всех прочих премий или скидок. Существует предположение, что потоки денежных средств и ожидаемый срок существования группы аналогичных финансовых инструментов могут быть достоверно рассчитаны. Однако в тех редких случаях, когда невозможно достоверно рассчитать потоки денежных средств или ожидаемый срок существования финансового инструмента (или группы финансовых инструментов), предприятие должно использовать данные по движению денежных средств, предусмотренные договором, на протяжении всего договорного срока финансового инструмента (или группы финансовых инструментов).

*Затраты по сделке* – дополнительные затраты, непосредственно связанные с приобретением, выпуском или выбытием финансового актива или финансового обязательства (см. пункт AG13 приложения А). Дополнительные затраты – затраты, которые бы не возникли, если бы предприятие не приобрело, не выпустило или не продало финансовый инструмент.

#### Определения, связанные с учетом хеджирования

*Твердое соглашение* – соглашение, имеющее обязательную силу, об обмене оговоренного количества ресурсов по оговоренной цене в оговоренную будущую дату или даты.

*Прогнозируемая операция* – необязательная, но ожидаемая будущая операция.

*Инструмент хеджирования* – определенный производный инструмент или (только для хеджирования изменений курсов обмена валют) определенный непроизводный финансовый актив или непроизводное финансовое обязательство, справедливая стоимость и движение денежных средств которых должны компенсировать изменения справедливой стоимости назначенной хеджируемой статьи (более подробное определение инструмента хеджирования рассматривается в пунктах 72–77 и пунктах AG94–AG97 приложения А).

*Хеджируемая статья* – актив, обязательство, твердое соглашение, весьма вероятная прогнозируемая операция или чистые инвестиции в зарубежную деятельность, которые (а) подвергают предприятие риску изменений справедливой стоимости или будущего движения денежных средств и (b) определяются как хеджируемые (более подробное определение хеджируемых статей рассматривается в пунктах 78–84 и пунктах AG98–AG101 приложения А).

*Эффективность хеджирования* – степень, в которой изменения справедливой стоимости или движения денежных средств хеджируемой статьи, относящиеся к хеджируемому риску, компенсируются изменениями справедливой стоимости или движения денежных средств инструмента хеджирования (см. пункты AG105–AG113 приложения А).

10–

57 [Удалены]

### Обесценение и безнадежная задолженность по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости

58 На конец каждого отчетного периода предприятию следует оценивать наличие объективных свидетельств того, что финансовый актив или группа финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости, обесценились. Если такое свидетельство существует, то предприятие должно применять пункт 63 для определения суммы убытка от обесценения.

59 Финансовый актив или группа финансовых активов обесцениваются и имеют место убытки от обесценения, если и только если существует объективное подтверждение обесценения в результате одного или нескольких событий, которые имели место после первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку»), и такое событие, приводящее к убытку (или события), влияет на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. Определить одно конкретное событие, которое приводит к обесценению, невозможно. Обесценение вызывается совокупностью событий. Убытки, ожидаемые в результате будущих событий, не признаются вне зависимости от степени вероятности их понесения. Объективные подтверждения обесценения финансового актива или группы финансовых активов включают наблюдаемые данные, которые становятся известны держателю актива, о следующих событиях, приводящих к убытку:

(a) значительные финансовые затруднения эмитента или должника;

- (b) нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга;
- (c) предоставление кредитором должнику уступок, экономически или юридически связанных с финансовыми затруднениями заемщика, которые не были бы предоставлены в противном случае;
- (d) возможность банкротства или иного рода финансовой реорганизации заемщика;
- (e) исчезновение активного рынка для финансового актива в результате финансовых затруднений; или
- (f) наличие наблюдаемых данных, свидетельствующих о снижении суммы ожидаемых будущих денежных средств по группе финансовых активов после первоначального признания таких активов, хотя такое снижение еще не может быть определено для отдельных финансовых активов в группе, включая:
  - (i) негативные изменения платежного статуса заемщиков в группе (например, увеличение количества просроченных платежей или заемщиков, которые исчерпали кредитный лимит по кредитным картам и погашают причитающиеся суммы ежемесячными минимальными взносами); или
  - (ii) национальные или местные экономические условия, которые соотносятся с неплатежами по активам в группе (например, увеличение уровня безработицы в географическом регионе заемщиков, снижение цен на недвижимость для ипотечных займов в соответствующем регионе, снижение цен на нефть для ссудных активов или негативные изменения условий в отрасли, которые влияют на заемщиков в группе).

60 Исчезновение активного рынка для финансового инструмента предприятия в результате прекращения открытой торговли не является подтверждением обесценения. Снижение кредитного рейтинга предприятия само по себе не является подтверждением обесценения, хотя может свидетельствовать об обесценении в совокупности с другими доступными данными. Снижение справедливой стоимости финансового актива ниже фактических затрат или амортизируемой стоимости не обязательно является подтверждением обесценения (например, снижение справедливой стоимости инвестиций в долговые инструменты в результате повышения безрисковой ставки процента).

61 [Удален]

62 В некоторых случаях наблюдаемая информация, требуемая для расчета суммы убытка от обесценения по финансовому активу, может быть ограничена или может более не соответствовать текущим обстоятельствам. Например, такая ситуация может возникнуть, когда у заемщика имеются финансовые трудности и имеется мало исторических данных, относящихся к аналогичным заемщикам. В таких случаях предприятие использует свое суждение, основанное на опыте, для того, чтобы оценить сумму убытка от обесценения. Аналогичным образом, предприятие использует свое суждение, основанное на опыте, для того, чтобы уточнить наблюдаемую информацию о группе финансовых активов, с целью отразить текущие обстоятельства (см. пункт AG89). Использование обоснованных расчетных оценок является важной частью подготовки финансовой отчетности и не снижает степени ее надежности.

63 Если существует объективное свидетельство понесения убытка от финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости, то сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств (исключая будущие кредитные убытки, которые не были понесены), дисконтированная по первоначальной эффективной ставке процента по финансовому активу (т.е. эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива должна быть уменьшена непосредственно или с использованием счета оценочного резерва. Сумма убытка должна быть признана в составе прибыли или убытка.

64 Предприятие сначала оценивает, существует ли объективное свидетельство обесценения, отдельно для финансовых активов, являющихся значительными по отдельности, а также отдельно или совместно для финансовых активов, не являющихся значительными по отдельности (см. пункт 59). Если предприятие установило, что не существует объективного свидетельства обесценения отдельно оцененного финансового актива, независимо от того, является этот актив значительным или нет, оно включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на обесценение совместно. Отдельно оцененные на обесценение активы, для которых был признан или продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совместную оценку обесценения в составе группы активов.

65 Если в последующем периоде величина убытка от обесценения сокращается, и это сокращение можно объективно связать с событием, произошедшим после того, как было признано обесценение (например, с повышением рейтинга кредитоспособности дебитора), ранее признанный убыток от

обесценения следует восстановить либо непосредственно, либо путем корректировки счета оценочного резерва. Такая реверсивная запись не должна приводить к тому, чтобы балансовая стоимость финансового актива превысила его амортизированную стоимость, рассчитанную, как если бы обесценение не было признано, на дату восстановления обесценения. Сумма реверсивной записи должна быть признана в составе прибыли или убытка.

66–

70 [Удалены]

## Хеджирование

- 71 Если существует определенное отношение хеджирования между инструментом хеджирования и хеджируемой статьей, как описано в пунктах 85–88 и пунктах AG102-AG104 приложения А, то учет дохода или убытка по инструменту хеджирования и хеджируемой статье ведется в соответствии с пунктами 89-102.

## Инструменты хеджирования

### Инструменты, отвечающие определенным требованиям

- 72 Настоящий стандарт не ограничивает обстоятельства, при которых производный инструмент может быть определен как инструмент хеджирования, при условии соблюдения критериев пункта 88, за исключением некоторых выпущенных опционов (см. пункт AG94 приложения А). Однако финансовый актив или финансовое обязательство, не являющееся производным инструментом, может быть определено как инструмент хеджирования только для хеджирования валютного риска.
- 73 Для целей учета хеджирования только инструменты с участием стороны, внешней для отчитывающегося предприятия (т.е. внешней для группы или отдельного предприятия, по которому представляется отчетность), могут быть определены как инструменты хеджирования. Хотя отдельные предприятия в рамках группы, представляющей консолидированную отчетность, или подразделения в рамках одного предприятия могут осуществлять операции по хеджированию с другими предприятиями в рамках группы или подразделениями в рамках предприятия, такие внутригрупповые операции исключаются при консолидации. Следовательно, такие операции хеджирования не удовлетворяют критериям для учета хеджирования в консолидированной финансовой отчетности группы. Несмотря на это они могут удовлетворять критериям для учета хеджирования в индивидуальной или отдельной финансовой отчетности отдельных предприятий в рамках группы при условии, что они являются внешними для отдельного предприятия, по которому представляется отчетность.

### Определение инструмента хеджирования

- 74 Как правило, существует единая величина справедливой стоимости инструмента хеджирования в целом, при этом факторы, вызывающие изменения справедливой стоимости, являются взаимозависимыми. Таким образом, отношения хеджирования определяются предприятием для инструмента хеджирования в целом. Единственными разрешенными исключениями являются:
- (а) разделение внутренней стоимости и временной стоимости опционного контракта и определение в качестве инструмента хеджирования только изменения во внутренней стоимости опциона, исключая изменения его временной стоимости; и
  - (б) разделение процентного элемента и спот-цены форвардного контракта.
- Эти исключения разрешены, потому что внутренняя стоимость опциона и премия по форварду, как правило, могут быть оценены отдельно. Динамическая стратегия хеджирования, в которой оценивается и внутренняя, и временная стоимости опциона, может удовлетворять критериям для учета хеджирования.
- 75 При отношениях хеджирования часть инструмента хеджирования, например, 50% от его номинальной стоимости, может быть определена в качестве инструмента хеджирования. Однако отношения хеджирования не могут быть определены только для части периода, в течение которого инструмент хеджирования находится в обращении.
- 76 Один и тот же инструмент хеджирования может быть определен для хеджирования двух и более видов риска при условии, что (а) можно четко идентифицировать хеджируемые риски, (б) можно продемонстрировать эффективность хеджирования и (с) возможно обеспечить конкретное определение инструмента хеджирования и позиций по различным рискам.

- 77 Два или более производных инструмента или их части (либо, в случае хеджирования валютного риска, два или более непроизводных инструмента или их части, либо сочетание производных и непроизводных инструментов или их частей) могут рассматриваться в сочетании и вместе определяться в качестве инструмента хеджирования, в том числе тогда, когда риск (риски), являющийся результатом некоторых производных инструментов, взаимозачитывается с рисками, возникающими от других инструментов. Однако фиксированные максимум и минимум процентной ставки или другой производный инструмент, сочетающий выпущенный и купленный опционы, не квалифицируется в качестве инструмента хеджирования, если он является на самом деле чистым выпущенным опционом (по которому получена чистая премия). Аналогичным образом, два или более инструмента (или их части) могут быть определены в качестве инструмента хеджирования только в том случае, если ни один из них не является выпущенным опционом или чистым выпущенным опционом.

## Хеджируемые статьи

### Статьи, отвечающие определенным требованиям

- 78 Хеджируемая статья может быть признанным активом или обязательством, непризнанным твердым соглашением, весьма возможной прогнозируемой операцией или чистой инвестицией в зарубежную деятельность. Хеджируемая статья может быть (а) отдельным активом, обязательством, твердым соглашением, весьма возможной прогнозируемой операцией или чистой инвестицией в зарубежную деятельность, (b) группой активов, обязательств, твердых соглашений, весьма возможных прогнозируемых операций или чистых инвестиций в зарубежную деятельность с похожими характеристиками риска или (c) только при хеджировании портфеля процентных рисков, частью портфеля финансовых активов или финансовых обязательств, у которых общий хеджируемый риск.
- 79 [Удален]
- 80 Для целей учета хеджирования определять в качестве хеджируемых статей можно только активы, обязательства, твердые соглашения или весьма возможные прогнозируемые операции с участием стороны, внешней по отношению к предприятию. Отсюда следует, что учет хеджирования может применяться для операций между предприятиями одной группы только в индивидуальной или отдельной финансовой отчетности этих предприятий, но не в консолидированной финансовой отчетности группы, за исключением консолидированной финансовой отчетности инвестиционной организации, как она определена в МСФО (IFRS) 10, в случае которой операции между инвестиционной организацией и ее дочерними организациями, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не будут исключаться из консолидированной финансовой отчетности. Как исключение, валютный риск по внутригрупповой монетарной статье (например, кредиторская/дебиторская задолженность между двумя дочерними предприятиями) может удовлетворять критериям хеджируемой статьи в консолидированной финансовой отчетности, если он приводит к вероятности возникновения прибыли или убытка от изменений обменных курсов валют, которые не полностью исключаются при консолидации в соответствии с МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют». Согласно МСФО (IAS) 21 прибыли и убытки от изменений обменных курсов валют по внутригрупповым монетарным статьям не полностью исключаются при консолидации, если сделка по внутригрупповой монетарной статье заключается между двумя предприятиями группы, имеющими разные функциональные валюты. Кроме того, валютный риск по весьма вероятной прогнозируемой внутригрупповой сделке может удовлетворять критериям хеджируемой статьи в консолидированной финансовой отчетности, при условии что такая сделка выражена в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия, заключающего сделку, а валютный риск повлияет на консолидированную прибыль или консолидированный убыток.

### Определение финансовых статей в качестве хеджируемых статей

- 81 Если хеджируемой статьей является финансовый актив или финансовое обязательство, эта статья может являться хеджируемой по отношению к рискам, связанным только с частью ее потоков денежных средств или справедливой стоимости (например, один или более выделенных потоков денежных средств по договору или их частей, или определенный процент от справедливой стоимости), при условии, что эффективность может быть оценена. Например, определяемая и отдельно оцениваемая часть риска процентной ставки по процентному активу или обязательству может быть определена как хеджируемый риск (например, компонент безрисковой или базовой процентной ставки в общем риске процентной ставки по хеджируемому финансовому инструменту).
- 81A При хеджировании справедливой стоимости от воздействия изменений процентной ставки на портфель финансовых активов или финансовых обязательств (и только при таком хеджировании) хеджируемая часть может быть определена в качестве денежной величины (например, как сумма в долларах, евро, фунтах или рэндах), а не в качестве отдельных активов (или обязательств). Несмотря на то, что для целей

управления рисками портфель может включать активы и обязательства, определенная для хеджирования величина равна сумме активов или сумме обязательств. Определять для хеджирования чистую сумму, включая активы и обязательства, не разрешается. Предприятие может хеджировать часть процентного риска, связанного с этой определенной суммой. Например, в случае с хеджированием портфеля, который содержит активы, подлежащие предварительной оплате, предприятие может хеджировать изменение справедливой стоимости, относимое на изменение хеджируемой процентной ставки на основе ожидаемых, а не договорных, дат пересмотра ставки процента. Когда хеджируемая часть основана на ожидаемых датах пересмотра ставки процента, результат изменений хеджируемой процентной ставки на эти ожидаемые даты пересмотра ставки процента должен учитываться при определении изменения справедливой стоимости хеджируемой статьи. Соответственно, в случае хеджирования портфеля, который содержит статьи, подлежащие предварительной оплате, вместе с производным инструментом, не подлежащим предварительной оплате, возникает неэффективный результат, если сроки ожидаемой предоплаты по статьям в хеджируемом портфеле пересматриваются или фактические даты предоплаты отличаются от ожидаемых дат.

## Определение нефинансовых статей в качестве хеджируемых статей

- 82 Если хеджируемой статьей является нефинансовый актив или нефинансовое обязательство, то оно определяется в качестве хеджируемой статьи (а) для валютных рисков или (б) полностью для всех рисков, так как трудно выделить и оценить соответствующую часть потоков денежных средств или изменений справедливой стоимости, которая относится к конкретным рискам, за исключением валютных.

## Определение групп статей в качестве хеджируемых статей

- 83 Аналогичные активы или обязательства должны объединяться и хеджироваться как группа, только если каждый отдельный актив или обязательство в группе подвергается воздействию риска, который определен как подлежащий хеджированию. При этом ожидается, что изменение справедливой стоимости, связанное с хеджируемым риском для каждой отдельной статьи в группе, будет примерно пропорционально общему изменению справедливой стоимости, относимому к хеджируемому риску, по группе статей.
- 84 Так как предприятие оценивает эффективность хеджирования путем сравнения изменения справедливой стоимости или потока денежных средств по инструменту хеджирования (или группы аналогичных инструментов хеджирования) и хеджируемой статье (или группы аналогичных хеджируемых статей), сравнение инструмента хеджирования с общей нетто-позицией (например, нетто по всем активам и обязательствам с фиксированной ставкой процента и аналогичными сроками погашения), а не с конкретной хеджируемой статьей, не удовлетворяет требованиям для учета хеджирования.

## Учет хеджирования

- 85 При учете хеджирования в составе прибыли или убытка признаются результаты взаимозачета изменений в справедливой стоимости инструмента хеджирования и хеджируемой статьи.
- 86 Существует три вида отношений хеджирования:
- (а) *хеджирование справедливой стоимости*: хеджирование подверженности риску изменения справедливой стоимости признанного актива или обязательства или непризнанного твердого соглашения, или идентифицированной части такого актива, обязательства или твердого соглашения, которое связано с конкретным риском и может оказать влияние на финансовый результат.
  - (б) *хеджирование потоков денежных средств*: хеджирование подверженности риску изменений движения денежных средств, которые (i) связаны с отдельным риском, имеющим отношение к признанному активу или обязательству (например, всем или некоторым будущим процентным выплатам по долгу по переменной ставке процента), или вероятной будущей операцией и (ii) могут оказать влияние на финансовый результат.
  - (с) *хеджирование чистых инвестиций в иностранные компании* в соответствии с определением МСФО (IAS) 21.
- 87 Хеджирование валютного риска твердого соглашения может учитываться как хеджирование справедливой стоимости или хеджирование движения денежных средств.
- 88 Отношения хеджирования соответствуют критериям учета хеджирования в соответствии с пунктами 89–102, если и только если выполняются все следующие условия.



- (a) В начале хеджирования формально определяются и документируются отношения хеджирования и цели предприятия в отношении управления риском, а также стратегия хеджирования. Необходимые документы включают определение инструмента хеджирования, хеджируемой статьи или операции, характера хеджируемого риска и способа оценки предприятием эффективности хеджирования для компенсации подверженности риску изменений справедливой стоимости хеджируемой статьи или денежных потоков в связи с хеджируемым риском.
- (b) Ожидается, что хеджирование будет высокоэффективным (см. пункты AG105–AG113 приложения А) в отношении компенсации изменений справедливой стоимости или денежных потоков в связи с хеджируемым риском в соответствии с первоначально задокументированной стратегией управления риском для соответствующего отношения хеджирования.
- (c) В случае хеджирования движения денежных средств вероятность хеджируемых будущих операций должна быть высокой, и такие будущие операции должны приводить к возникновению подверженности риску изменений денежных потоков, которые могут повлиять на финансовый результат.
- (d) Эффективность хеджирования может быть надежно оценена, т.е. справедливая стоимость или денежные потоки хеджируемой статьи и справедливая стоимость инструмента хеджирования могут быть надежно оценены.
- (e) Хеджирование оценивается на постоянной основе, и эффективность хеджирования оценивается по всем отчетным периодам, для которых определяется хеджирование.

### Хеджирование справедливой стоимости

- 89 Если в течение периода хеджирование справедливой стоимости удовлетворяет условиям пункта 88, его необходимо учитывать следующим образом:
- (a) доход 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) признается в составе прибыли или убытка; и
  - (b) доход или убыток по хеджируемой статье, связанный с хеджируемым риском, корректирует балансовую стоимость хеджируемой статьи и признается в составе прибыли или убытка. Этот метод применяется, если хеджируемая статья оценивается по себестоимости.
- 89А При хеджировании справедливой стоимости части портфеля финансовых активов или финансовых обязательств от воздействия изменений процентной ставки (и только при таком хеджировании) может быть удовлетворено требование пункта 89(b) путем представления прибыли или убытка, относимого на хеджируемую статью:
- (a) отдельной статьей в составе активов для тех временных периодов пересмотра ставки процента, в которых хеджируемая статья является активом; либо
  - (b) отдельной статьей в составе обязательств для тех временных периодов пересмотра ставки процента, в которых хеджируемая статья является обязательством.
- Отдельные статьи, указанные в пунктах (a) и (b), должны представляться сразу за финансовыми активами или финансовыми обязательствами. 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 конкретные риски, связанные с хеджируемой статьей, то признанные изменения справедливой стоимости хеджируемой статьи, не относящиеся к хеджируемому риску, признаются в соответствии с пунктом 5.7.1 МСФО (IFRS) 9.
- 91 Предприятие должно перспективно прекратить учет хеджирования, установленный в пункте 89, если
- (a) срок инструмента хеджирования истек, либо инструмент продан или исполнен (для этих целей замена или продление инструмента хеджирования другим инструментом хеджирования не является истечением или прекращением срока действия, если такая замена или продление является частью документированной стратегии хеджирования предприятия);

- (b) хеджирование больше не удовлетворяет критериям учета хеджирования, описанным в пункте 88; или
  - (c) предприятие отменяет определение хеджирования.
- 92 Любая возникающая из пункта 89(b) корректировка балансовой стоимости хеджируемого финансового инструмента, для которого используется метод эффективной процентной ставки (либо, в случае с хеджированием портфеля процентных рисков, отдельной статьи отчета о финансовом положении, описанной в пункте 89А), должна амортизироваться на прибыль или убыток. Предприятие может начать амортизировать корректировку как только она возникнет, но не позже момента, когда оно прекратит корректировать хеджируемую статью на величину изменений ее справедливой стоимости, относящихся к хеджируемому риску. Корректировка основывается на пересчитанной эффективной ставке процента на дату начала амортизации. Однако если в случае хеджирования справедливой стоимости портфеля финансовых активов или финансовых обязательств от воздействия изменений процентной ставки (и только при таком хеджировании) амортизация с использованием пересчитанной эффективной ставки процента представляется практически неосуществимой, то корректировка должна амортизироваться по прямолинейному методу. Корректировка должна быть полностью амортизирована к сроку погашения финансового инструмента или, в случае с хеджированием портфеля процентных рисков, до истечения соответствующего периода пересмотра ставки процента.
- 93 Если непризнанное твердое соглашение определяется в качестве хеджируемой статьи, то последующее накопленное изменение справедливой стоимости твердого соглашения, связанного с хеджируемым риском, признается как актив или обязательство с соответствующим доходом или убытком, признанным в составе прибыли или убытка (см. пункт 89(b)). Изменения в справедливой стоимости инструмента хеджирования также признаются в составе прибыли или убытка.
- 94 Если предприятие заключает твердое соглашение, являющееся хеджируемой статьей при хеджировании справедливой стоимости, приобрести актив или принять на себя обязательство, то первоначальная балансовая стоимость актива или обязательства, возникших в результате выполнения предприятием твердого соглашения, корректируется, чтобы включить накопленное изменение справедливой стоимости твердого соглашения, связанное с хеджируемым риском, которое было признано в отчете о финансовом положении.

### **Хеджирование движения денежных средств**

- 95 Если в течение периода хеджирование движения денежных средств удовлетворяет условиям пункта 88, то его необходимо учитывать следующим образом:
- (a) часть дохода или убытка от инструмента хеджирования, эффективность которого была установлена (см. пункт 88), следует признавать в составе прочего совокупного дохода; и
  - (b) неэффективная часть дохода или убытка от инструмента хеджирования признается в составе прибыли или убытка.
- 96 Если подробнее, хеджирование движения денежных средств учитывается следующим образом:
- (a) отдельные компоненты капитала, связанные с хеджируемой статьей, корректируются в пользу меньшей из следующих сумм (в абсолютном выражении):
    - (i) сумма прибыли или убытка по инструменту хеджирования, накопленная с момента начала хеджирования; и
    - (ii) сумма совокупного изменения справедливой стоимости (приведенной стоимости) ожидаемых будущих денежных средств хеджируемой статьи, накопленная с момента начала хеджирования;
  - (b) любые оставшиеся прибыли или убытки по инструменту хеджирования или определенному компоненту инструмента хеджирования (который не является эффективным хеджированием) относятся на прибыль или убыток; и
  - (c) если стратегия управления риском для определенного отношения хеджирования исключает из оценки эффективности хеджирования отдельную часть прибылей или убытков или связанные денежные потоки инструмента хеджирования (см. пункты 74, 75 и 88(a)), такая исключаемая часть прибылей или убытков 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 соответствующий доход или убыток, признанный в составе прочего совокупного дохода в соответствии с пунктом 95, должен быть исключен из состава капитала и признан в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при

реклассификации (см. МСФО (IAS) 1 (в редакции 2007 г.)) в том же самом периоде или периодах, в течение которых хеджируемые прогнозируемые потоки денежных средств влияют на прибыль или убыток (например, в периоды, когда признан доход или расход по процентам). Однако если предприятие ожидает, что весь убыток или его часть, признанная в составе прочего совокупного дохода, не будет возмещена в течение одного или более будущих периодов, то оно должно реклассифицировать в прибыль или убыток в качестве корректировки при реклассификации ту сумму, возмещение которой не ожидается.

- 98 Если хеджирование прогнозируемой операции впоследствии приводит к признанию нефинансового актива или нефинансового обязательства, или прогнозируемая операция по нефинансовому активу или нефинансовому обязательству становится твердым соглашением, для которого применяется учет хеджирования справедливой стоимости, то предприятие должно принять один из следующих пунктов (а) или (б):
- (а) оно реклассифицирует соответствующие доходы или убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода в соответствии с пунктом 95, в прибыль или убыток в качестве корректировки при реклассификации (см. МСФО (IAS) 1 (в редакции 2007 г.)) в том же самом периоде или периодах, в течение которых приобретенный актив или принятое обязательство влияет на прибыль или убыток (например, в периоды, когда признан амортизационный расход или себестоимость продаж). Однако если предприятие ожидает, что весь убыток или его часть, признанная в составе прочего совокупного дохода, не будет возмещена в течение одного или более будущих периодов, то оно должно перенести сумму, возмещение которой не ожидается, из капитала в состав прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации;
  - (б) оно исключает связанные доходы или убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода в соответствии с пунктом 95, и включает их в первоначальную стоимость или другую балансовую стоимость соответствующего актива или обязательства.
- 99 Предприятие должно принять пункт (а) или (б) в пункте 98 в качестве своей учетной политики и применять его последовательно ко всем операциям хеджирования, к которым относится пункт 98.
- 100 Для хеджирования денежных потоков, кроме рассматриваемых в пункте 97 и 98, суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода, должны быть исключены из состава капитала и признаны в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации (см. МСФО (IAS) 1 (в редакции 2007 г.)) того же самого периода или периодов, в течение которых хеджируемые прогнозируемые потоки денежных средств оказывают влияние на прибыль или убыток (например, когда осуществляется прогнозируемая продажа).
- 101 В любом из следующих случаев предприятие должно перспективно прекратить учет хеджирования, оговариваемый в пунктах 95–100:
- (а) срок инструмента хеджирования истек, либо инструмент продан или исполнен (для этих целей замена или продление инструмента хеджирования другим инструментом хеджирования не является истечением или прекращением срока действия, если такая замена или продление является частью документированной стратегии хеджирования предприятия); В этом случае сумма накопленной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочего совокупного дохода, начиная с периода, в котором хеджирование было эффективным (см. пункт 95(а)), остается признанной отдельной строкой в составе капитала до возникновения прогнозируемой операции. После того, как производится такая прогнозируемая операция, применяются пункты 97, 98 или 100.
  - (б) хеджирование больше не удовлетворяет критериям учета хеджирования, описанным в пункте 88. В этом случае сумма накопленной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочего совокупного дохода, начиная с периода, в котором хеджирование было эффективным (см. пункт 95(а)), остается признанной отдельной строкой в составе капитала до возникновения прогнозируемой операции. После того, как производится такая прогнозируемая операция, применяются пункты 97, 98 или 100.
  - (с) выполнение операции больше не ожидается, и в этом случае сумма накопленной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочего совокупного дохода, начиная с периода, в котором хеджирование было эффективным (см. пункт 95(а)), должна быть исключена из состава капитала и отражена в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации. Если выполнение будущей операции больше не является высоко вероятным (см. пункт 88(с)), выполнение операции может быть ожидаемым.

- (d) предприятие отменяет определение хеджирования. В случае хеджирования будущих операций, сумма накопленной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, признанная в составе прочего совокупного дохода, начиная с периода, в котором хеджирование было эффективным (см. пункт 95(a)), остается признанной отдельной строкой в составе капитала до проведения операции или до того момента, когда проведение операции больше не ожидается. После того, как производится такая прогнозируемая операция, применяются пункты 97, 98 или 100. Если выполнение такой операции больше не ожидается, сумма накопленной прибыли или убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, должна быть исключена из состава капитала и признана в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации.

### Хеджирование чистых инвестиций

**102** Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность, включая хеджирование монетарной статьи, учитываемой как часть чистой инвестиции (см. МСФО (IAS) 21), должно учитываться аналогично хеджированию движения денежных средств:

- (a) часть дохода или убытка от инструмента хеджирования, эффективность которого была установлена (см. пункт 88), следует признавать в составе прочего совокупного дохода; и
- (b) неэффективная часть должна быть признана в составе прибыли или убытка.

Доход или убыток от инструмента хеджирования, относящийся к эффективной части хеджирования, признанный в составе прочего совокупного дохода, должен быть исключен из состава капитала и признан в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации (см. (в редакции 2007 г.)) в соответствии с пунктами 48-49 МСФО (IAS) 1 при выбытии или в период выбытия зарубежной деятельности.

### Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета

- 103** Предприятие должно применять настоящий стандарт (включая поправки, выпущенные в марте 2004 г.) для годовых периодов, начинающихся 1 января 2005 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Предприятие не должно применять настоящий стандарт (включая поправки, выпущенные в марте 2004 г.) для годовых периодов, начинающихся до 1 января 2005 г., за исключением случаев, когда оно также применяет МСФО (IAS) 32 (выпущенный в декабре 2003 г.). Если предприятие применяет настоящий стандарт в отношении периода, начинающегося до 1 января 2005 г., то оно обязано раскрыть этот факт.
- 103A** Предприятие должно применять поправку, содержащуюся в пункте 2(j), в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 г. или после этой даты. Если предприятие применяет Разъяснение КРМФО (IFRIC) 5 «Права на участие, возникающие из фондов вывода объектов из эксплуатации, восстановления занимаемых ими участков и экологической реабилитации» в отношении более раннего периода, эту поправку следует применять в отношении такого более раннего периода.
- 103B** Документом «Договоры финансовой гарантии» (поправки в 39 и МСФО (IFRS) 4), опубликованным в августе 2005 г., внесены изменения в пункты 2(e) и (h), 4 и AG4, добавлен пункт AG4A, добавлено новое определение договоров финансовой гарантии и удален пункт 3. Предприятие должно применять указанные поправки в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 г. или после этой даты. Досрочное применение приветствуется. Если предприятие применяет эти поправки к более раннему периоду, то оно должно раскрыть данный факт и одновременно применить соответствующие поправки в МСФО (IAS) 32\* и МСФО (IFRS) 4.
- 103C** МСФО (IAS) 1 (в редакции 2007 г.) внес поправки в терминологию, используемую в Международных стандартах финансовой отчетности (IFRS). Более того он внес поправки в пункты 95(a), 97, 98, 100, 102, 108 и AG99B. Предприятие должно применять указанные поправки в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Если предприятие применит МСФО (IAS) 1 (в редакции 2007 г.) в отношении более раннего периода, указанные поправки должны быть применены в отношении такого более раннего периода.
- 103D** МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2008 г.) вызвал удаление пункта 2(f). Предприятие должно применять эту поправку в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Если предприятие применит МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2008 г.) в отношении более раннего периода, поправка также должна применяться в отношении такого более раннего периода. Однако, поправка не

\* Если предприятие применяет МСФО (IFRS) 7, ссылка на МСФО (IAS) 32 заменяется ссылкой на МСФО (IFRS) 7.

распространяется на условное возмещение, возникающее в результате объединения бизнеса, дата приобретения по которому предшествует дате применения МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2008 г.). Вместо этого, предприятие должно отражать такое возмещение в учете в соответствии с пунктами 65A–65E МСФО (IFRS) 3 (с учетом поправок 2010 г.).

- 103E МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 г.) внес поправку в пункт 102. Предприятие должно применять указанную поправку в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Если предприятие применит МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 г.) в отношении более раннего периода, указанная поправка также должна применяться в отношении такого более раннего периода.
- 103F Предприятие должно применять поправку, содержащуюся в пункте в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Если предприятие применит публикацию «*Финансовые инструменты с правом обратной продажи и обязательства, возникающие при ликвидации*» (Поправки в МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1), выпущенную в феврале 2008 г., в отношении более раннего периода, поправка в пункте 2 должна применяться в отношении такого более раннего периода.
- 103G Предприятие должно применять пункты AG99BA, AG99E, AG99F, AG110D и AG110B ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты, в соответствии с МСФО (IAS) 8 «*Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки*». Досрочное применение разрешается. Если предприятие применит публикацию «*Разрешенные хеджируемые статьи*» (Поправка в МСФО (IAS) 39) в отношении периодов, начинающихся до 1 июля 2009 г., ему следует раскрыть этот факт.
- 103H–  
103J [Удалены]
- 103K Публикация «*Улучшения в МСФО (IFRSs)*», выпущенная в апреле 2009 г., внесла поправки в пункты 2(g), 97 и 100. Предприятие должно применить поправки в указанных пунктах перспективно ко всем договорам, срок действия которых еще не истек, в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Если предприятие применяет поправки для более раннего периода, оно должно раскрыть данный факт.
- 103L–  
103M [Удалены]
- 103N Публикация «*Улучшения в МСФО*», выпущенная в мае 2010 г., внесла поправки в пункт 103D. Предприятие должно применять указанную поправку в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешается.
- 103O МСФО (IFRS) 9, выпущенный в октябре 2010 года, внес поправки в пункты 2, 4, 8, 9, 58, 63, 88(d), 89(b), 90, 96(c), 103B, 103C, 103K, 104, 108C, AG3–AG4, AG8, AG84, AG95, AG114(a) и AG118(b), и удалил пункты 1, 10–57, 61, 66–70, 79, 103H–103J, 103L, 103M, 105–107A, AG4B–AG4K, AG9–AG12A, AG14–AG83 и AG96. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 9 в редакции, выпущенной в октябре 2010 года.
- 103P МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11 «*Совместная деятельность*», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 2(a), 15, AG3, AG36–AG38 и AG41(a). Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.
- 103Q МСФО (IFRS) 13, выпущенный в мае 2011 года, внес поправки в пункты 9, 13, 28, 47, 88, AG46, AG52, AG64, AG76, AG76A, AG80, AG81 и AG96, добавил пункт 43A и удалил пункты 48–49, AG69–AG75, AG77–AG79 и AG82. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 13.
- 103R Документ «*Инвестиционные организации* (Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 10, Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 12 и Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 27)», выпущенный в октябре 2012 года, внес изменения в пункты 2 и 80. Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Досрочное применение документа «*Инвестиционные организации*» разрешается. Если организация применяет данные поправки досрочно, она должна применить одновременно все поправки, включенные в состав документа «*Инвестиционные организации*».
- 104 Настоящий стандарт должен применяться ретроспективно за исключением случаев, указанных в пункте 108. Начальное сальдо нераспределенной прибыли для 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 невозможен. Если пересчет практически невозможен, то предприятие должно раскрыть этот факт и указать степень, до которой информация была пересчитана.

- 105–  
107A [Удалены]
- 108 Предприятие не должно корректировать балансовую стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств для того, чтобы исключить доходы и убытки, относящиеся к хеджированию потоков денежных средств, 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 вне прибыли или убытка (в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале) по хеджированию твердого соглашения, которое согласно настоящему стандарту учитывается как хеджирование справедливой стоимости, должны быть реклассифицированы в актив или обязательство, за исключением хеджирования валютного риска, которое продолжает учитываться как хеджирование потоков денежных средств.
- 108A Предприятие должно применять последнее предложение пункта 80 и пункты AG99A и AG99B в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 г. или после этой даты. Если предприятие классифицировало в качестве хеджируемой статьи внешнюю прогнозируемую сделку, которая
- (a) выражена в функциональной валюте предприятия, заключающего сделку,
  - (b) 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
  - (c) удовлетворяла бы критериям для учета хеджирования, если бы не была выражена в функциональной валюте предприятия, заключающего эту сделку,
- оно может применять учет хеджирования в консолидированной финансовой отчетности за период (периоды) до даты применения последнего предложения пункта 80 и пунктов AG99A и AG99B.
- 108B Предприятие не обязано применять пункт AG99B к сравнительной информации, относящейся к периодам до даты применения последнего предложения пункта 80 и пункта AG99A.
- 108C Публикация «Улучшения в МСФО (IFRS)», выпущенная в мае 2008 г., внесла поправки в пункты 73 и AG8. Пункт 80 был добавлен публикацией «Улучшения в МСФО (IFRSs)», выпущенной в апреле 2009г. Предприятие должно применять указанные поправки в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Досрочное применение поправок разрешается. Если предприятие применяет поправки в отношении более раннего периода, ему следует раскрыть этот факт.

## **Прекращение действия прочих нормативных документов**

---

- 109 Настоящий стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в редакции октября 2000 года.
- 110 Настоящий стандарт и прилагающееся руководство по выполнению заменяют руководство по выполнению, выпущенное Комитетом по руководству по выполнению МСФО (IAS) 39, учрежденным бывшим КМСФО.



# Приложение А

## «Руководство по применению»

*Данное приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта.*

### Сфера применения (пункты 2–7)

- AG1 Некоторые договоры требуют осуществления платежа на основе климатических, геологических или других физических переменных. (Договоры, основанные на климатических переменных, часто называют «метеорологическими производными инструментами».) Если такие договоры не попадают в сферу применения МСФО (IFRS) 4, они регулируются настоящим стандартом.
- AG2 Настоящий стандарт не меняет требования, относящиеся к пенсионным планам, которые соответствуют МСФО (IAS) 26 «Учет и отчетность по пенсионным планам», и договорам о роялти, основанным на объеме продаж или выручке от реализации услуг, которые учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 18.
- AG3 Иногда предприятие осуществляет так называемые «стратегические инвестиции» в долевые инструменты других предприятий с целью установления или поддержания долгосрочных рабочих связей с предприятием, являющимся объектом инвестирования. Предприятие-инвестор или предприятие-участник совместного предприятия применяет МСФО (IAS) 28, для того чтобы определить, является ли метод учета по долевому участию применимым к такой инвестиции. Если метод учета по долевому участию не является применимым, предприятие должно применить настоящий стандарт и МСФО (IFRS) 9 в отношении такой стратегической инвестиции.
- AG3A Настоящий стандарт и МСФО (IFRS) 9 применяются к финансовым активам и финансовым обязательствам страховых компаний, кроме прав и обязанностей, которые исключаются согласно пункту 2(е), так как они возникают по договорам, входящим в сферу применения МСФО (IFRS) 4.
- AG4 Договоры финансовой гарантии могут иметь разные юридические формы, такие, как гарантия, некоторые виды аккредитивов, договор на случай невыполнения обязательств по кредитам или договор страхования. Их порядок учета не зависит от юридической формы. Ниже представлены примеры приемлемого порядка учета (см. пункт 2(е)):
- (а) Несмотря на то, что договор финансовой гарантии соответствует определению договора страхования в МСФО (IFRS) 4, если передаваемый риск является значительным, эмитент должен применять настоящий стандарт и МСФО (IFRS) 9. Тем не менее, если эмитент ранее прямо утверждал, что он рассматривает такие договоры в качестве договоров страхования, и использовал порядок учета, применимый к договорам страхования, эмитент может по своему усмотрению применять к таким договорам финансовой гарантии либо настоящий стандарт и МСФО (IFRS) 9, либо МСФО (IFRS) 4. Если применяются настоящий стандарт и МСФО (IFRS) 9, в соответствии с требованиями пункта 5.1.1 МСФО (IFRS) 9 эмитент должен произвести первоначальное признание договора финансовой гарантии по справедливой стоимости. Если договор финансовой гарантии был заключен с несвязанной стороной в рамках самостоятельной сделки между независимыми сторонами, его справедливая стоимость на начальную дату, вероятно, будет равна величине полученной премии при отсутствии каких-либо доказательств, опровергающих это. Соответственно, если договор финансовой гарантии на начальную дату не был классифицирован как оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и если не применяются пункты 3.2.15–3.2.23 и В3.2.12–В3.2.17 МСФО (IFRS) 9 (когда передача финансового актива не удовлетворяет критериям для прекращения признания или применяется метод продолжающегося участия), эмитент оценивает его по наибольшему из следующих значений:
    - (i) сумма, определенная в соответствии с МСФО (IAS) 37; и
    - (ii) первоначально признанной суммы за вычетом, если это уместно, накопленной амортизации, признанной в соответствии с МСФО (IAS) 18 (см. пункт 4.2.1 МСФО (IFRS) 9).
  - (б) Некоторые гарантии по кредитам не требуют в качестве неопременного условия для совершения платежа, чтобы держатель мог понести и понес убыток в связи с тем, что должник не совершил платежи по активу, являющемуся предметом гарантии, в установленный срок. Примером такой гарантии является гарантия, требующая совершения платежей в качестве ответной реакции на



изменение определенного кредитного рейтинга или кредитного индекса. Такие гарантии не являются договорами финансовой гарантии в соответствии с определением, содержащимся в МСФО (IFRS) 9, и не являются договорами страхования в соответствии с определением, содержащимся в МСФО (IFRS) 4. Подобные гарантии представляют собой производные инструменты, и эмитент должен применять к ним настоящий стандарт и МСФО (IFRS) 9.

- (с) Если договор финансовой гарантии был заключен в связи с продажей товаров, эмитент применяет МСФО (IAS) 18 при определении того, когда ему следует признавать выручку от гарантии и от продажи товаров.

AG4A Утверждения, что эмитент рассматривает договоры в качестве договоров страхования, обычно содержатся в сообщениях, которыми эмитент обменивается с клиентами и регулирующими органами, договорах, деловой документации и финансовой отчетности. Кроме того, договоры страхования часто попадают под действие требований по учету, которые отличаются от требований, предъявляемых к прочим видам операций, таким, как договоры, заключенные банками или коммерческими фирмами. В этих случаях финансовая отчетность эмитента обычно содержит заявление о том, что эмитент соблюдает эти требования по учету.

## Определения (пункты 8 и 9)

AG4B–

AG4K [Удалены]

## Эффективная ставка процента

AG5 В некоторых случаях финансовые активы приобретаются по значительно сниженной цене, которая отражает понесенные кредитные потери. Предприятия включают такие понесенные кредитные потери в расчетные потоки денежных средств при определении эффективной ставки процента.

AG6 При применении метода эффективной ставки процента предприятие обычно амортизирует все вознаграждения и прочие суммы, выплаченные или полученные, затраты по сделке и другие премии или скидки, включенные в расчет эффективной ставки процента, на протяжении ожидаемого периода существования инструмента. Однако если вознаграждения и другие суммы, выплаченные или полученные, затраты по сделке, премии или скидки относятся к более короткому периоду, то применяется этот период. Такая ситуация возникает, если переменная, к которой относятся вознаграждения и другие суммы, выплаченные или полученные, затраты по сделке, премии или скидки, переоценивается по рыночным ставкам до ожидаемого окончания срока действия инструмента. В этом случае подходящим периодом амортизации является период до следующей даты такой переоценки. Например, если премия или скидка по инструменту с плавающей ставкой отражает проценты, начисленные по этому инструменту с последней даты выплаты процентов, или изменения рыночных ставок с того момента, когда плавающая ставка процента была приведена в соответствие с рыночными ставками, она будет амортизироваться в течение периода до следующей даты приведения плавающей ставки в соответствие с рыночными ставками. Это связано с тем, что премия или скидка относится к периоду до следующей даты обновления процентной ставки, потому что на эту дату переменная, к которой относится премия или скидка (т.е. ставки процента), приводится в соответствие с рыночными ставками. Однако если премия или скидка является результатом изменения кредитного спреда на плавающую ставку, указанную в инструменте, или других переменных, не приводимых в соответствие с рыночными ставками, то она амортизируется на протяжении ожидаемого срока действия инструмента.

AG7 По финансовым активам и финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой периодическая переоценка денежных потоков с целью отражения движения рыночных процентных ставок приводит к изменению эффективной ставки процента. Если финансовый актив или финансовое обязательство с плавающей процентной ставкой первоначально признается в размере, равном основной сумме, подлежащей получению или выплате при наступлении срока, то переоценка будущих процентных выплат обычно не оказывает значительного влияния на балансовую стоимость актива или обязательства.

AG8 Если предприятие пересматривает расчетные суммы выплат или поступлений, то оно должно скорректировать балансовую стоимость финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых инструментов) с тем, чтобы отразить фактические и пересмотренные расчетные денежные потоки. Предприятие пересчитывает балансовую стоимость путем расчета приведенной стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств по первоначальной эффективной ставке процента финансового инструмента или, если применимо, по пересмотренной эффективной ставке процента, рассчитанной в соответствии с пунктом 92. Величина корректировки признается в составе прибыли или убытка как доход или расход.

AG9–  
AG12A [Удалены]

## Затраты по сделке

- AG13 Затраты по сделке включают в себя вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, действующих в качестве агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств. Затраты по сделке не включают в себя премии и скидки по долговым инструментам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.
- AG14–  
AG83 [Удалены]

## Обесценение и безнадежная задолженность по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости (пункты 58–65)

- AG84 Обесценение финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, оценивается с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому инструменту, так как дисконтирование по текущей рыночной ставке процента фактически означало бы применение оценки по справедливой стоимости к финансовым активам, которые оцениваются по амортизированной стоимости. Если условия финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются из-за финансовых затруднений заемщика или эмитента, то обесценение оценивается с использованием первоначальной эффективной ставки процента до изменения условий. Потоки денежных средств, относящиеся к краткосрочной дебиторской задолженности, не дисконтируются, если эффект от дисконтирования незначителен. Если ставка процента по финансовому активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, является переменной, то в качестве ставки дисконтирования, используемой для оценки убытка от обесценения согласно пункту 63, применяется текущая эффективная процентная ставка (ставки), устанавливаемая в соответствии с договором. Исходя из практической целесообразности, кредитор может оценить обесценение финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, на основе справедливой стоимости инструмента, используя информацию о наблюдаемой рыночной цене. Расчет приведенной стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств по финансовому активу, обеспеченному залогом, отражает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на залог за вычетом затрат на получение и продажу залога, независимо от того, есть ли вероятность обращения взыскания на залог.
- AG85 Процесс расчета обесценения учитывает подверженность всем видам кредитного риска, а не только подверженность риску низкого кредитного качества. Например, если предприятие использует систему внутренней кредитной классификации, оно учитывает все группы кредитного риска, а не только те, которые указывают на серьезное ухудшение кредитоспособности.
- AG86 Процесс расчета суммы убытка от обесценения может привести к получению либо одной суммы, либо диапазона возможных сумм. В последнем случае предприятие признает убыток от обесценения, равный наилучшей расчетной оценке в пределах диапазона\*, принимая во внимание всю имеющуюся до выпуска финансовой отчетности информацию об условиях, существующих на конец отчетного периода.
- AG87 Для целей совокупной оценки обесценения финансовые активы объединяются в группы по схожим характеристикам кредитного риска, которые отражают способность дебитора выплачивать все причитающиеся суммы в соответствии с договорными условиями (например, на основе оценки кредитного риска или процесса классификации, при котором учитывается вид актива, отрасль, географическое положение, вид залога, статус просроченной задолженности и другие уместные факторы). Выбранные характеристики уместны для расчета будущих потоков денежных средств для групп таких активов, поскольку они отражают способность дебитора выплачивать все причитающиеся суммы в соответствии с договорными условиями по оцениваемым активам. Однако вероятность убытков и другая статистика по убыткам различается внутри группы между (а) активами, которые индивидуально оценивались на обесценение и по которым было установлено, что они не обесценились, и (б) активами, которые индивидуально не оценивались на обесценение, в результате чего может потребоваться другая сумма обесценения. Если предприятие не имеет группу активов со схожими характеристиками риска, оно не проводит дополнительную оценку.

\* Пункт 39 МСФО (IAS) 37 содержит указания относительно того, как определять наилучшую расчетную оценку в диапазоне возможных результатов.

- AG88 Убытки от обесценения, признанные на групповой основе, представляют собой промежуточный шаг до определения убытков от обесценения по отдельным активам в группе финансовых активов, которые вместе проходят оценку на обесценение. Как только становится доступной информация, позволяющая конкретно определить убытки от отдельно обесценившихся активов внутри группы, эти активы исключаются из группы.
- AG89 Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые вместе оцениваются на обесценение, рассчитываются на основе прошлого опыта возникновения убытков по активам, имеющим характеристики кредитного риска, схожие с таковыми в группе. Предприятия, которые не имеют собственного опыта возникновения убытков или имеют недостаточный опыт, используют опыт предприятий того же уровня для сопоставимых групп финансовых активов. Прошлый опыт возникновения убытков корректируется на основе наблюдаемых текущих данных, для того чтобы отразить влияние текущих условий, не влияющих на период, к которому относится прошлый опыт возникновения убытков, и исключить влияние условий прошлого периода, которые отсутствуют в настоящий момент. Расчетные оценки изменений будущих потоков денежных средств отражают и имеют общую направленность с изменениями в соответствующих наблюдаемых данных из периода в период (например, изменения уровня безработицы, цен на недвижимость, цен на товары, статус платежей или другие факторы, указывающие на возникновение убытков в группе и их размер). Методика и допущения, используемые для оценки будущих потоков денежных средств, регулярно пересматриваются, для того чтобы сократить различия между расчетными убытками и фактическим опытом возникновения убытков.
- AG90 Примером применения пункта AG89 является ситуация, когда предприятие на основе прошлого опыта может определить, что одной из основных причин невыполнения обязательств по займам по кредитным карточкам является смерть заемщика. Предприятие может наблюдать, что уровень смертности не меняется из года в год. Тем не менее, некоторые заемщики в группе займов по кредитным карточкам, имеющейся у предприятия, могли умереть в этом году, что указывает на возникновение убытка от обесценения по этим займам, несмотря на то, что на конец года предприятие еще не знает, кто именно из заемщиков умер. Будет правильным признать убыток от обесценения по таким «возникшим, но не отраженным» убыткам. Однако будет неправильным признавать убыток от обесценения по случаям смертей, которые ожидаются в будущем периоде, поскольку необходимое событие возникновения убытка (смерть заемщика) еще не наступило.
- AG91 Если при оценке будущих потоков денежных средств используется информация о прошлых уровнях убытков, важно, чтобы эта информация применялась к группам, которые определяются соответственно группам, по которым наблюдались прошлые уровни убытков. Таким образом, используемый метод должен связать каждую группу с информацией о прошлом опыте возникновения убытков в группах активов, имеющих аналогичные характеристики кредитного риска, а также с уместной наблюдаемой информацией, отражающей текущие условия.
- AG92 Для определения убытков от обесценения в группе финансовых активов (например, займы с небольшим остатком) могут применяться подходы с использованием формул или статистические методы при условии, что они соответствуют требованиям пунктов 63–65 и AG87–AG91. Используемая модель должна учитывать влияние временной стоимости денег, учитывать движение денежных средств для всего оставшегося срока использования актива (не только следующий год), учитывать срок займов в портфеле и не будет приводить к убытку от обесценения при первоначальном признании финансового актива.

### **Процентный доход после признания обесценения**

- AG93 Начиная с момента частичного списания стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов в результате убытка от обесценения, процентный доход признается на основе процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях оценки убытка от обесценения.

## **Хеджирование (пункты 71–102)**

---

### **Инструменты хеджирования (пункты 72–77)**

#### **Инструменты, отвечающие определенным требованиям (пункты 72 и 73)**

- AG94 Потенциальные убытки от опциона, выпущенного предприятием, могут быть значительно больше потенциального повышения стоимости соответствующей хеджируемой статьи. Другими словами, выпущенный опцион не эффективен для снижения риска изменения прибыли или убытка по

хеджируемой статье. Поэтому выпущенный опцион не может удовлетворять требованиям к инструменту хеджирования, за исключением тех случаев, когда он определен в качестве компенсации приобретенного опциона, в том числе встроенного в другой финансовый инструмент (например, выпущенный опцион на покупку, используемый для хеджирования отзывного обязательства). И наоборот, приобретенный опцион имеет потенциальную прибыль равную или большую чем убыток и поэтому имеет возможность уменьшить риск прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости или денежных потоков. Следовательно, он может удовлетворять требованиям к инструменту хеджирования.

AG95 Финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости, может быть классифицирован в качестве инструмента хеджирования при хеджировании валютных рисков.

AG96 [Удален]

AG97 Собственные долевые инструменты предприятия не являются его финансовыми активами или финансовыми обязательствами и, следовательно, не могут быть определены в качестве инструментов хеджирования.

## Хеджируемые статьи (пункты 78–84)

### Статьи, отвечающие определенным требованиям (пункты 78–80)

AG98 Твердое обязательство приобрести бизнес в ходе объединения бизнеса не может являться хеджируемой статьей, за исключением валютного риска. Это связано с тем, что не представляется возможным точно установить и оценить другие хеджируемые риски. Эти другие риски являются общими деловыми рисками.

AG99 Инвестиция, учтенная по методу долевого участия, не может быть хеджируемой статьей при хеджировании справедливой стоимости, так как в рамках метода долевого участия в составе прибыли или убытка признается доля участия инвестора в прибыли или убытке ассоциированного предприятия, а не изменения справедливой стоимости инвестиции. По той же причине инвестиция в консолидированное дочернее предприятие не может быть хеджируемой статьей при хеджировании справедливой стоимости, так как при консолидации в составе прибыли или убытка признается прибыль или убыток дочернего предприятия, а не изменения справедливой стоимости инвестиции. Иначе обстоит дело с хеджированием чистой инвестиции в зарубежную деятельность, так как оно является хеджированием валютного риска, а не хеджированием справедливой стоимости изменения в стоимости инвестиции.

AG99A Согласно пункту 80 в консолидированной финансовой отчетности валютный риск по весьма вероятной прогнозируемой внутригрупповой сделке может удовлетворять критериям хеджируемой статьи при хеджировании потоков денежных средств, при условии что такая сделка выражена в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия, заключающего сделку, а валютный риск повлияет на консолидированную прибыль или консолидированный убыток. В целях вышеизложенного положения предприятие может являться материнским предприятием, дочерним предприятием, ассоциированным предприятием, совместным предприятием или филиалом. Если валютный риск по прогнозируемой внутригрупповой сделке не влияет на консолидированную прибыль или консолидированный убыток, то внутригрупповая сделка не удовлетворяет критериям хеджируемой статьи. Это обычно справедливо в отношении выплат роялти, процентов и комиссий за управление в отношениях между членами одной и той же группы при отсутствии связанной с ними внешней сделки. Тем не менее, если валютный риск по прогнозируемой внутригрупповой сделке влияет на консолидированную прибыль или консолидированный убыток, то внутригрупповая сделка может классифицироваться как хеджируемая статья. В качестве примера можно рассмотреть прогнозируемые продажи или покупки запасов между членами одной и той же группы с последующей продажей запасов стороне, которая является внешней по отношению к группе. Аналогичным образом, прогнозируемая внутригрупповая продажа оборудования, где продавцом является участник группы, производящий такое оборудование, а покупателем – другой участник группы, который будет использовать это оборудование в своей деятельности, может повлиять на консолидированную прибыль или консолидированный убыток. Например, это может произойти в результате амортизации оборудования предприятием-покупателем и изменения первоначально признанной стоимости оборудования в случае, если прогнозируемая внутригрупповая сделка выражена в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия-покупателя.

AG99B Если хеджирование прогнозируемой внутригрупповой сделки удовлетворяет критериям для учета хеджирования, любая прибыль или любой убыток, признанные в составе прочего совокупного дохода в соответствии с пунктом 95(a), должны быть исключены из состава капитала и признаны в составе прибыли или убытка как корректировка при реклассификации за тот же период или периоды, в течение которых валютный риск по хеджируемой сделке влияет на консолидированную прибыль или консолидированный убыток.

AG99BA Предприятие может определить все изменения в потоках денежных средств или справедливой стоимости хеджируемой статьи в отношении хеджирования. Предприятие может также определить только такие изменения в потоках денежных средств или справедливой стоимости хеджируемой статьи, которые выше или ниже указанной цены или другой переменной (односторонний риск). Внутренняя стоимость купленного инструмента хеджирования опциона (при допущении, что он характеризуется теми же основными условиями, что и классифицированный риск), а не его временная стоимость, отражает односторонний риск по хеджируемой статье. Например, предприятие может определить изменчивость будущих потоков денежных средств в результате повышения цены прогнозируемой покупки товаров. В этой ситуации определяется только сокращение потоков денежных средств в результате повышения цены сверх указанного уровня. Хеджируемый риск не включает временную стоимость купленного опциона, поскольку временная стоимость не является компонентом прогнозируемой операции, которая оказывает влияние на прибыль или убыток (см. пункт 86(b)).

### **Определение финансовых статей в качестве хеджируемых статей (пункты 81 и 81A)**

AG99C Если часть денежных потоков от финансового актива или финансового обязательства определяется в качестве хеджируемой статьи, то эта определенная часть должна быть меньше суммарных денежных потоков от данного актива или обязательства. Например, в случае с обязательством, по которому эффективная ставка процента ниже ставки ЛИБОР, предприятие не может определять (а) часть обязательства, равную основной сумме плюс проценты по ставке ЛИБОР и (б) отрицательную оставшуюся часть. Однако предприятие может определить все денежные потоки от всего финансового актива или финансового обязательства в качестве хеджируемой статьи и хеджировать их только от одного конкретного риска (например, риска изменений, относимых на изменения ставки ЛИБОР). Например, в случае с финансовым обязательством, у которого эффективная ставка процента на 100 базисных пунктов ниже ставки ЛИБОР, предприятие может определить в качестве хеджируемой статьи все обязательство (т.е. основная сумма плюс проценты по ставке ЛИБОР минус 100 базисных пунктов) и хеджировать изменение справедливой стоимости или денежных потоков от всего обязательства, относимое на изменение ставки ЛИБОР. Предприятие также может выбрать коэффициент хеджирования, отличный от соотношения один к одному для того, чтобы повысить эффективность хеджирования как описано в пункте AG100.

AG99D Кроме того, если финансовый инструмент с фиксированной ставкой хеджируется через некоторое время после возникновения и за это время процентные ставки изменились, то предприятие может определить часть, равную исходной ставке, которая выше договорной ставки, выплачиваемой по этой статье. Предприятие может сделать это при условии, что исходная ставка ниже эффективной процентной ставки, рассчитанной с учетом допущения о том, что предприятие купило инструмент в момент, когда оно впервые определяет хеджируемую статью. Например, предположим, что предприятие создает финансовый актив с фиксированной ставкой и величина этого актива составляет 100 д.е., а эффективная ставка процента по нему равна 6% в момент, когда ставка ЛИБОР равна 4%. Оно начинает хеджировать этот актив некоторое время спустя, когда ставка ЛИБОР повысилась до 8 процентов, а справедливая стоимость актива снизилась до 90 д.е. Согласно расчетам предприятия, если бы оно купило актив в момент, когда оно впервые определяет этот актив в качестве хеджируемой статьи по справедливой стоимости, равной на тот момент 90 д.е., то фактическая доходность составила бы 9,5 процентов. Так как ставка ЛИБОР ниже этой фактической доходности, предприятие может определить часть по ставке ЛИБОР, равной 8 процентам, которая частично состоит из денежных потоков по договорной ставке процента и частично из величины, равной разнице между текущей справедливой стоимостью (т.е. 90 д.е.) и суммой, выплачиваемой при наступлении срока (т.е. 100 д.е.).

AG99E Пункт 81 разрешает предприятию определять некоторую иную величину, которая не является совокупным изменением справедливой стоимости или колебанием денежных потоков финансового инструмента. Например:

- (а) все денежные потоки финансового инструмента могут быть определены для изменений в денежных потоках или справедливой стоимости, относимых на некоторые (но не на все) риски; или
- (б) некоторые (но не все) денежные потоки финансового инструмента могут быть определены для изменений в денежных потоках или справедливой стоимости, относимых на все или лишь некоторые риски (т.е. 'часть' денежных потоков финансового инструмента может быть определена для изменений, относимых на все или лишь некоторые риски).

AG99F Чтобы удовлетворять критериям для учета хеджирования, определенные риски и части должны представлять собой отдельно идентифицируемые компоненты финансового инструмента, а колебания денежных потоков и справедливой стоимости всего финансового инструмента, возникающие в

результате изменений в определенных рисках или частях, должны быть оцениваемыми с достаточной степенью надежности. Например:

- (a) если финансовый инструмент с фиксированной ставкой хеджируется на предмет изменений справедливой стоимости, относимых на изменение безрисковой или базисной ставки процента, то безрисковая или базисная ставка процента, как правило, расценивается и как отдельно идентифицируемый компонент финансового инструмента, и как оцениваемая с достаточной степенью надежности;
- (b) инфляция не является ни отдельно идентифицируемой, ни оцениваемой с достаточной степенью надежности, и не может быть определена как риск или часть финансового инструмента, кроме случаев, когда выполняются требования пункта (c);
- (c) инфляционная составляющая, определенная согласно договору, денежных потоков признанной облигации с привязкой к инфляции (при допущении, что отдельный учет встроенного производного инструмента не требуется) является отдельно идентифицируемой и оцениваемой с достаточной степенью надежности до тех пор, пока инфляционная составляющая не оказывает влияния на другие денежные потоки инструмента.

### **Определение нефинансовых статей в качестве хеджируемых статей (пункт 82)**

AG100 Изменения цены составной части или элемента нефинансового актива или нефинансового обязательства, как правило, не оказывают предсказуемого, отдельно оцениваемого влияния на цену всей статьи, которое сопоставимо, например, с влиянием изменения рыночных ставок процента на курс облигации. Таким образом, нефинансовый актив или нефинансовое обязательство является хеджируемой статьей только целиком или в той части, которая относится к валютному риску. Если существует разница между условиями инструмента хеджирования и хеджируемой статьи (например, при хеджировании прогнозируемой покупки бразильского кофе с использованием форвардного контракта на покупку колумбийского кофе на аналогичных условиях), отношения хеджирования все равно могут квалифицироваться как таковые при условии, что выполняются все условия пункта 88, включая требование об ожидаемой высокой эффективности хеджирования. Для этих целей величина инструмента хеджирования может быть больше или меньше величины хеджируемой статьи, если это позволит повысить эффективность отношения хеджирования. Например, может быть выполнен регрессионный анализ для определения статистической связи между хеджируемой статьей (например, операция с бразильским кофе) и инструментом хеджирования (например, операция с колумбийским кофе). Если существует действительная статистическая взаимосвязь между двумя переменными (т.е. между ценами на единицу бразильского кофе и 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 отношении хеджируемых статей в количестве 0,98 к инструменту хеджирования в размере 1,00, максимизирует ожидаемую эффективность. Однако отношение хеджирования может привести к неэффективности, которая признается в составе прибыли или убытка в течение периода отношения хеджирования.

### **Определение групп статей в качестве хеджируемых статей (пункты 83 и 84)**

AG101 Хеджирование общей чистой позиции (например, нетто-величины всех активов и обязательств с фиксированной ставкой, имеющих одинаковые сроки погашения), а не конкретной хеджируемой статьи, не удовлетворяет требованиям учета хеджирования. Однако можно достичь почти такого же воздействия на прибыль или убыток при учете хеджирования для этого типа отношений хеджирования, определив часть лежащих в основе статей в качестве хеджируемой статьи. Например, активы банка составляют 100 д.е., а обязательства с аналогичными рисками и условиями – 90 д.е. Если банк хеджирует сальдо в размере 10 д.е., он может определить в качестве хеджируемой статьи активы в сумме 10 д.е. Данное определение может быть использовано в случае, если такие активы и обязательства являются инструментами с фиксированной ставкой процента; в этом случае это – хеджирование справедливой стоимости, или в случае, если они являются инструментами с переменной ставкой процента, тогда это – хеджирование потоков денежных средств. Точно так же, если у предприятия имеется твердое соглашение осуществить покупку в иностранной валюте на сумму 100 д.е. и твердое соглашение осуществить продажу в иностранной валюте на сумму 90 д.е., то оно может хеджировать нетто-величину 10 д.е. путем приобретения производного инструмента и определения его в качестве инструмента хеджирования, связанного с 10 д.е., которые являются частью твердого соглашения осуществить покупку в размере 100 д.е.

## Учет операций хеджирования (пункты 85–102)

- AG102 Примером хеджирования справедливой стоимости является хеджирование риска изменения справедливой стоимости долгового инструмента с фиксированной ставкой в результате изменения процентных ставок. Такое хеджирование может быть осуществлено эмитентом или владельцем финансового инструмента.
- AG103 Примером хеджирования денежных потоков является использование свопа для превращения долга с плавающей ставкой в долг с фиксированной ставкой (т.е. хеджирование будущей операции, где хеджируемыми будущими денежными потоками являются предстоящие выплаты по процентам).
- AG104 Хеджирование твердого соглашения (например, хеджирование изменения в цене топлива, связанного с непризнанным в отчете о финансовом положении договорным обязательством энергетической компании купить топливо по фиксированной цене) является хеджированием риска изменения справедливой стоимости. Следовательно, такое хеджирование является хеджированием справедливой стоимости. Однако в соответствии с пунктом 87 хеджирование валютного риска по твердому соглашению в качестве альтернативы может быть учтено как хеджирование денежных потоков.

## Оценка эффективности хеджирования

- AG105 Хеджирование считается высокоэффективным, только если удовлетворяются оба следующих условия:
- (a) В начале хеджирования и в последующие периоды ожидается, что хеджирование окажется высокоэффективным инструментом, обеспечивающим взаимозачет относимых на хеджируемый риск изменений справедливой стоимости или движения денежных средств в течение периода, для которого определяется хеджирование. Такие ожидания можно продемонстрировать разными способами, включая сравнение прошлых изменений справедливой стоимости или движения денежных средств хеджируемой статьи, относимых на хеджируемый риск, с прошлыми изменениями справедливой стоимости или движения денежных средств инструмента хеджирования или показав высокую статистическую корреляцию между справедливой стоимостью или движением денежных средств хеджируемой статьи и инструмента хеджирования. Предприятие может выбрать соотношение при хеджировании, отличное от соотношения один к одному, для того чтобы повысить эффективность хеджирования, как описано в пункте AG100.
  - (b) Фактические результаты хеджирования находятся в диапазоне 80–125 процентов. Например, если фактические результаты таковы, что убыток от инструмента хеджирования составляет 120 д.е., а прибыль от денежного инструмента равняется 100 д.е., то результаты взаимозачета можно оценить на уровне 120/100, то есть 120 процентов, или 100/120, то есть 83 процента. В данном примере, если предположить, что хеджирование удовлетворяет условию в пункте (a), предприятие может сделать вывод, что хеджирование было высокоэффективным.
- AG106 Оценка эффективности хеджирования должна проводиться, как минимум, в момент подготовки годовой или промежуточной финансовой отчетности предприятия.
- AG107 В настоящем стандарте не устанавливается единый метод оценки эффективности хеджирования. Метод, принимаемый предприятием для оценки эффективности хеджирования, зависит от стратегии управления риском. Например, если стратегия управления риском у предприятия заключается в периодической корректировке суммы инструмента хеджирования для отражения изменений в хеджируемой позиции, то предприятию необходимо продемонстрировать, что по его ожиданиям хеджирование будет высокоэффективным только в течение периода до следующей корректировки суммы инструмента хеджирования. В некоторых случаях предприятие принимает разные методы для различных видов хеджирования. В этих процедурах указывается, подвергается ли оценке вся прибыль или убыток от инструмента хеджирования или временная стоимость инструмента хеджирования исключается из рассмотрения.
- AG107A Если предприятие хеджирует менее 100 процентов воздействия на статью, например, 85 процентов, то оно должно определить хеджируемую статью как равную 85 процентам воздействия и должно оценить неэффективность хеджирования на основе изменения этого обозначенного 85-процентного воздействия. Однако при хеджировании обозначенного 85-процентного воздействия предприятие может использовать коэффициент хеджирования, отличный от соотношения один к одному, если это повысит ожидаемую эффективность хеджирования, как объясняется в пункте AG100.
- AG108 При совпадении основных условий инструмента хеджирования и хеджируемого актива, обязательства, твердого соглашения или весьма возможной прогнозируемой операции изменения справедливой стоимости и денежных потоков, относимые к хеджируемому риску, могут полностью компенсировать друг друга как в самом начале хеджирования, так и далее в ходе его осуществления. Например,

процентный своп, вероятно, окажется эффективным способом хеджирования, если номинальная и основная суммы, сроки, даты пересмотра ставки процента, даты получения и выплаты процентов и основной суммы, а также основа оценки процентных ставок одинаковы для инструмента хеджирования и хеджируемой статьи. Кроме того, хеджирование весьма возможной прогнозируемой покупки товара по форвардному контракту будет высокоэффективным, если:

- (a) форвардный контракт на покупку такого же количества того же самого товара заключается в то же самое время и в том же самом месте, что и хеджируемая прогнозируемая покупка;
- (b) справедливая стоимость форвардного контракта в самом начале равна нулю;
- (c) изменение дисконта или премии по форвардному контракту исключается из оценки эффективности и признается в составе прибыли или убытка, либо изменение предполагаемых денежных потоков от весьма возможной прогнозируемой операции основывается на цене товара по форвардным сделкам.

AG109 Иногда инструмент хеджирования только частично компенсирует хеджируемый риск. Например, хеджирование нельзя считать полностью эффективным, когда инструмент хеджирования и хеджируемая статья выражены в различных валютах, которые не изменяются соответственно друг другу. Кроме того, не будет полностью эффективным хеджирование процентного риска при помощи производного инструмента, если часть изменения справедливой стоимости производного инструмента может быть отнесена на кредитный риск встречной стороны.

AG110 Чтобы отвечать требованиям учета хеджирования, хеджирование должно относиться к конкретно установленному и обозначенному риску, а не к рискам хозяйственной деятельности предприятия в целом, при этом хеджирование должно, в конечном счете, влиять на прибыль или убыток предприятия. Хеджирование риска морального устаревания активов или риска конфискации имущества государством не подходит для учета хеджирования; в этих случаях степень эффективности нельзя оценить, так как указанные риски невозможно оценить надежно.

AG110A Пункт 74(a) разрешает предприятию отделять внутреннюю стоимость и временную стоимость опциона и определять в качестве инструмента хеджирования только изменение внутренней стоимости опциона. Такое определение может привести к отношениям хеджирования, которые очень эффективны при достижении компенсирующих изменений в денежных потоках, относимых на хеджируемый односторонний риск по прогнозируемой операции, но только если основные условия прогнозируемой операции совпадают с основными условиями инструмента хеджирования.

AG110B Если предприятие определяет весь купленный опцион в качестве инструмента хеджирования одностороннего риска, возникающего в результате прогнозируемой операции, то отношения хеджирования не будут высокоэффективными. Это происходит по причине того, что премия, уплаченная за опцион, включает временную стоимость и, как указано в пункте AG99BA, односторонний риск не включает временную стоимость опциона. Следовательно, в такой ситуации денежные потоки, связанные с временной стоимостью премии, уплаченной по опциону, и определенный хеджируемый риск не компенсируются.

AG111 В случае процентного риска эффективность хеджирования можно оценить, подготовив график сроков платежей по финансовым активам и финансовым обязательствам, отражающий чистую процентную позицию в каждом промежутке времени, при условии, что чистая позиция связана с конкретным активом или обязательством (или конкретной группой активов или обязательств или их определенной частью), приводящим к чистой позиции, а эффективность хеджирования оценивается по отношению к данному активу или обязательству.

AG112 При оценке эффективности хеджирования предприятие, как правило, учитывает временную стоимость денег. Фиксированная процентная ставка по хеджируемой статье не обязательно должна совпадать с фиксированной процентной ставкой по свопу, выступающему в качестве хеджирования справедливой стоимости. Точно так же плавающая процентная ставка по процентному активу или обязательству не обязательно совпадает с плавающей процентной ставкой по свопу, определенному в качестве хеджирования денежных потоков. Справедливая стоимость свопа вытекает из суммы нетто-расчетов. Фиксированная и переменная ставки по свопу могут измениться, не оказав влияния на нетто-расчеты, при условии, что обе меняются на одну и ту же величину.

AG113 Если предприятие не отвечает критериям эффективного хеджирования, то оно прекращает учет операций хеджирования с последней даты когда было продемонстрировано соответствие критериям эффективности хеджирования. Однако если предприятие определяет событие или изменение обстоятельств, послужившее причиной того, что отношения хеджирования перестали удовлетворять критериям эффективности и демонстрирует, что хеджирование было эффективным до наступления события или изменения обстоятельств, то оно прекращает учет операций хеджирования с даты, когда происходит событие или изменение обстоятельств.



## Учет хеджирования справедливой стоимости при хеджировании портфеля от процентных рисков

AG114 Для хеджирования справедливой стоимости от риска изменения процентной ставки, связанного с портфелем финансовых активов или финансовых обязательств, предприятие будет удовлетворять требованиям настоящего стандарта, если оно соблюдает процедуры, изложенные в следующих далее пунктах (a)-(i) и пунктах AG115-AG132:

- (a) как часть процесса управления рисками предприятие определяет портфель статей, процентный риск которых оно желает хеджировать. Портфель может состоять только из активов, только из обязательств или из того и другого. Предприятие может идентифицировать два или несколько портфелей, при этом оно применяет нижеприведенное руководство отдельно к каждому портфелю;
- (b) предприятие анализирует портфель по периодам пересмотра ставок процента на основе ожидаемых, а не договорных сроков пересмотра ставок процента. Анализ по периодам пересмотра ставок процента может быть осуществлен разными способами, включая составление графика движения денежных средств в периодах, в которых они ожидаются, или составление графика условных основных сумм во всех периодах до момента, когда произойдет ожидаемый пересмотр ставок процентов ;
- (c) на основе этого анализа предприятие решает, какую сумму оно будет хеджировать. Предприятие определяет в качестве хеджируемой статьи сумму активов или обязательств (но не нетто-величину) из установленного портфеля, равную сумме, которую оно желает определить в качестве хеджируемой. Эта сумма также определяет процентный показатель, используемый для проверки эффективности хеджирования в соответствии с пунктом AG126(b);
- (d) предприятие определяет процентный риск, который оно хеджирует. Этот риск может быть частью процентного риска, относящегося к каждой статье в хеджируемой позиции, например, к исходной процентной ставке (например, ставке ЛИБОР);
- (e) предприятие определяет один или несколько инструментов хеджирования для каждого периода пересмотра ставок процента;
- (f) используя информацию об определенных для хеджирования величинах в пунктах (c)-(e), предприятие оценивает в начале хеджирования и в последующие периоды, будет ли хеджирование высокоэффективным в течение периода, для которого определяется хеджирование;
- (g) предприятие периодически оценивает изменение справедливой стоимости хеджируемой статьи (определенной в пункте (c)), связанное с хеджируемым риском (определенный в пункте (d)), на основе ожидаемых сроков пересмотра ставок процента, определенных в пункте (b). При условии, что в ходе оценки с использованием метода оценки эффективности, содержащегося в документах предприятия, установлено, что хеджирование является высокоэффективным, предприятие признает изменение справедливой стоимости хеджируемой статьи в качестве дохода или убытка в составе прибыли или убытка и в одной из двух статей отчета о финансовом положении как описано в пункте 89А. Изменение справедливой стоимости не требуется распределять на отдельные активы или обязательства;
- (h) предприятие оценивает изменение справедливой стоимости инструмента (инструментов) хеджирования (определяемых в пункте (e)) и признает его как доход или убыток в составе прибыли или убытка. Справедливая стоимость инструмента (инструментов) хеджирования признается в качестве актива или обязательства в отчете о финансовом положении;
- (i) неэффективность\* будет отнесена на прибыль или убыток как разница между изменением справедливой стоимости, указанной в пункте (g), и изменением справедливой стоимости, указанной в пункте (h).

AG115 Данный подход более подробно описывается далее. Этот подход должен применяться только к хеджированию справедливой стоимости от риска изменения процентной ставки, связанного с портфелем финансовых активов или финансовых обязательств.

AG116 Портфель, определенный в пункте AG114(a), может состоять из активов и обязательств. В качестве альтернативы, этот портфель может состоять только из активов или только из обязательств. Этот портфель используется для определения суммы активов или обязательств, которые предприятие желает хеджировать. Однако портфель сам по себе не определяется в качестве хеджируемой статьи.

\* В данном контексте применимы те же соображения существенности, что и во всех МСФО (IFRS).

AG117 При применении пункта AG114(b) предприятие определяет ожидаемую дату пересмотра ставок процента по статье как более раннюю из даты ожидаемого погашения статьи и даты пересмотра ставок процента до рыночных ставок. Ожидаемые сроки пересмотра ставок процента оцениваются в начале хеджирования и в течение всего срока хеджирования на основе прошлого опыта и другой имеющейся информации, включая информацию и ожидания относительно уровня досрочных погашений, процентных ставок и взаимосвязи между ними. Предприятия, которые не имеют собственного опыта или имеют недостаточный опыт, используют опыт группы предприятий того же уровня, относящийся к сопоставимым финансовым инструментам. Эти расчетные оценки периодически пересматриваются и обновляются с учетом опыта. В случае со статьей, имеющей фиксированную ставку, и которая может быть досрочно погашена, ожидаемой датой пересмотра ставок процента является дата, на которую ожидается досрочное погашение по статье, за исключением случаев, когда она переоценивается до рыночных ставок на более раннюю дату. Для группы аналогичных статей анализ по временным периодам на основе ожидаемых сроков пересмотра ставок процента может принимать форму распределения определенного процента от всей группы, а не отдельных активов, на каждый временной период. Предприятие может применить другие методики для целей такого распределения. Например, оно может использовать множитель уровня досрочных погашений для распределения амортизируемых займов на временные периоды на основе ожидаемых сроков пересмотра ставок процента. Однако методика такого распределения должна соответствовать процедурам и целям управления рисками предприятия.

AG118 В качестве примера определения суммы для хеджирования в соответствии с пунктом AG114(c), можно привести следующую ситуацию: если в определенный период пересмотра ставок процента предприятие 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 оно определяет в качестве хеджируемой статьи активы в сумме 20 д.е. (часть активов).<sup>\*</sup> Величина, определенная для 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 извлекается хеджируемая сумма, т.е. все 100 д.е. стоимости активов в вышеприведенном примере, должны быть:

- (a) статьями, справедливая стоимость которых меняется в ответ на изменения хеджируемой процентной ставки; и
- (b) статьями, которые могли бы удовлетворять требованиям учета хеджирования справедливой стоимости, если бы они были отдельно определены в качестве хеджируемых. В частности, поскольку МСФО (IFRS) 9 определяет, что справедливая стоимость финансового обязательства, подлежащего погашению по требованию (например, депозитов до востребования и некоторых видов срочных депозитов), не меньше суммы, подлежащей оплате по требованию, дисконтированной с первой даты, когда может быть потребована оплата суммы, то такая статья не может удовлетворять требованиям учета хеджирования справедливой стоимости в периоде, превышающем самый короткий период, в котором владелец может потребовать оплаты. В вышеприведенном примере хеджируемой позицией является сумма активов. Поэтому, такие обязательства не являются частью назначенной хеджируемой статьи, но используются предприятием для определения суммы актива, которая назначается как хеджируемая. Если позиция, которую предприятие пожелало хеджировать, являлась суммой обязательств, то сумма, представляющая назначенную хеджируемую статью, должна извлекаться из суммы обязательств с фиксированной ставкой, отличных от тех обязательств, погашение которых может потребоваться от предприятия в более ранний период, а процентный показатель, используемый для оценки эффективности хеджирования в соответствии с пунктом AG126(b), будет рассчитан как процент от этих других обязательств. Например, предположим, что по оценкам предприятия в определенный период пересмотра ставок процента оно имеет обязательства с фиксированной ставкой в сумме 100 д.е., из которых 40 д.е. это депозиты до востребования и 60 д.е. это обязательства, не подлежащие погашению по требованию, а также активы с фиксированной ставкой в размере 70 д.е. Если предприятие решает хеджировать всю нетто-позицию в размере 30 д.е., оно определяет в качестве хеджируемой статьи обязательства в сумме 30 д.е. или 50 процентов<sup>†</sup> обязательств, не подлежащих погашению по требованию.

AG119 Предприятие также выполняет другие требования относительно определения хеджируемых величин и документирования, изложенные в пункте 88(a). Для хеджирования портфеля процентных рисков эти определения и документирование включают политику предприятия в отношении всех переменных значений, используемых для идентификации хеджируемой суммы, а также и оценки эффективности хеджирования, включая следующее:

<sup>\*</sup> Стандарт разрешает предприятию определять любую величину имеющихся активов или обязательств, которые отвечают определенным требованиям, т.е. в данном примере любую величину активов между 0 д.е. и 100 д.е.

<sup>†</sup> 30 д.е. - (100 д.е. - 40 д.е.) = 50 процентов

- (a) какие активы и обязательства должны быть включены в хеджируемый портфель и какая основа должна использоваться для их исключения из портфеля;
- (b) как предприятие рассчитывает сроки пересмотра ставок процента, включая то, какие допущения по процентной ставке лежат в основе расчета ставок по предоплате и какова основа для изменения этих расчетных величин. Один и тот же метод используется как для первоначальных расчетных оценок в момент включения актива или обязательства в хеджируемый портфель, так и для последующих пересмотров этих расчетных величин;
- (c) количество и продолжительность периодов пересмотра ставок процента;
- (d) как часто предприятие будет проверять эффективность хеджирования и какой из двух методов, указанных в пункте AG126, оно будет использовать;
- (e) используемая предприятием методика определения суммы активов или обязательств, определенных в качестве хеджируемой статьи и, соответственно, процентный показатель, который используется, когда предприятие проверяет эффективность с применением метода, описанного в пункте AG126(b);
- (f) когда предприятие проверяет эффективность хеджирования с использованием метода, описанного в пункте AG126(b), будет ли оно проверять эффективность для каждого периода пересмотра ставок процента отдельно, для всех периодов вместе или использовать какое-либо сочетание того и другого.

Политика, установленная для определения и документирования отношения хеджирования, должна соответствовать процедурам и целям управления рисками предприятия. В политику не должны вноситься изменения в произвольном порядке. Они должны быть оправданы изменениями рыночных условий и других факторов, а также основываться на процедурах и целях управления рисками предприятия 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 воздействию хеджируемого процентного риска, который определен в пункте AG114(d) (например, портфель процентных свопов, каждый из которых подвержен воздействию изменения ставки ЛИБОР). Такой портфель производных инструментов может содержать компенсирующие друг друга рисковые позиции. Однако он не может включать выпущенные опционы или чистые выпущенные опционы, потому что стандарт\* не разрешает определять такие опционы в качестве инструментов хеджирования (за исключением случаев, когда выпущенный опцион определяется в качестве компенсации для купленного опциона). Если инструмент хеджирования хеджирует сумму, определенную в пункте AG114(c), на протяжении более одного периода пересмотра ставок процента, то он распределяется на все периоды, которые он хеджирует. Однако весь инструмент хеджирования должен быть распределен на эти периоды пересмотра ставок процента, поскольку стандарт† не разрешает определять отношение хеджирования только для части периода, в течение которого инструмент хеджирования остается в обращении.

AG121 Когда предприятие оценивает изменение справедливой стоимости статей, по которым возможно досрочное погашение, в соответствии с пунктом AG114(g), изменение ставок процента влияет на справедливую стоимость статей, по которым возможно досрочное погашение, двумя способами: Изменение ставок процента влияет на договорные денежные потоки и на справедливую стоимость опциона досрочного погашения, встроенного в статью, которая может быть погашена досрочно. Пункт 81 настоящего стандарта разрешает предприятию определять часть финансового актива или финансового обязательства, имеющих общую подверженность риску, в качестве хеджируемой статьи, при условии, что эффективность хеджирования можно оценить. В отношении статей, по которым возможно досрочное погашение, пункт 81A разрешает делать это путем определения хеджируемой статьи на основе изменения справедливой стоимости, относимого на изменения назначенной процентной ставки, исходя из *ожидаемых*, а не *договорных*, сроков пересмотра ставок процента. Однако влияние изменений хеджируемой процентной ставки на эти ожидаемые сроки пересмотра ставок процента должно учитываться при определении изменения справедливой стоимости хеджируемой статьи. Следовательно, если ожидаемые сроки пересмотра ставок процента меняются (например, с целью отражения изменения ожидаемого досрочного погашения) или фактические даты пересмотра ставок процента отличаются от ожидаемых, то это приведет к неэффективности хеджирования, описанной в пункте AG126. И наоборот, изменения в ожидаемых сроках пересмотра ставок процента, которые (a) явно являются результатом факторов, отличных от изменений 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

\* см. параграфы 77 и AG94

† см. параграф 75

возникающее в результате изменения демографических факторов или налогового регулирования, а не изменения процентной ставки), не учитываются при определении изменения справедливой стоимости хеджируемой статьи, так как они не могут быть отнесены на хеджируемый риск. Если существует неопределенность относительно фактора, который приводит к изменению ожидаемых сроков пересмотра ставок процента, или предприятие 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 Стандарт не устанавливает метод, используемый для определения суммы, указанной в пункте AG114(g), то есть изменения справедливой стоимости хеджируемой статьи, относимого на хеджируемый риск. Если для такой оценки используется статистический или иной метод расчетной оценки, то руководство должно ожидать, что результат будет близким к тому результату, который был бы получен при оценке всех отдельных активов или обязательств, составляющих хеджируемую статью. Будет неправильным принимать допущение о том, что изменения справедливой стоимости хеджируемой статьи равны изменениям стоимости инструмента хеджирования.

AG123 Пункт 89А требует, чтобы в случае, если хеджируемая статья в определенном периоде пересмотра ставок процента является активом, изменение ее стоимости отражалось отдельной статьей в составе активов. И наоборот, если хеджируемая статья в определенном периоде пересмотра ставок процента является обязательством, изменение ее стоимости представляется отдельной статьей в составе обязательств. Это те отдельные статьи, на которые указывает пункт AG114(g). Распределение по отдельным активам (или обязательствам) не требуется.

AG124 В пункте AG114(i) отмечается, что неэффективность хеджирования возникает в той мере, в какой изменение справедливой стоимости хеджируемой статьи, 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 ставок процента отличаются от ожидаемых, или ожидаемые сроки пересмотра ставок процента изменяются;
- (b) статьи в хеджируемом портфеле обесцениваются или прекращается их признание;
- (c) даты платежей по инструменту хеджирования и хеджируемой статье различаются; и
- (d) другие причины (например, когда по нескольким из хеджируемых статей начисляются проценты по более низкой ставке, чем базовая ставка, для которой эти статьи определялись в качестве хеджируемых, а возникающий неэффективный результат не настолько велик, чтобы портфель целиком перестал удовлетворять требованиям учета операций хеджирования).

Такая неэффективность\* должна быть определена и отнесена на прибыль или убыток.

AG125 Обычно эффективность хеджирования повышается:

- (a) если предприятие составляет график по статьям с различными характеристиками досрочного погашения таким образом, что учитываются различия в режиме досрочного погашения;
- (b) когда в портфеле большое количество статей. В тех случаях, когда в портфеле содержится всего лишь несколько статей, то вероятно относительно высокая неэффективность, если по одной из статей досрочное погашение происходит раньше или позже, чем ожидалось. И наоборот, когда портфель содержит много статей, режим досрочного погашения можно предсказать более точно;
- (c) когда используются более короткие периоды пересмотра ставок процента (например, 1-месячные периоды, а не 3-месячные периоды пересмотра ставок процента). Более короткий период пересмотра ставок процента снижает эффект несоответствия между датами пересмотра ставок процента и платежа (в пределах периода пересмотра ставок процента) по хеджируемой статье и датами пересмотра ставок процента и платежа по инструменту хеджирования;
- (d) при более частом проведении корректировки суммы инструмента хеджирования с целью отражения изменений в хеджируемой статье (например, вследствие изменений в ожиданиях относительно досрочного погашения).

AG126 Предприятие периодически проверяет эффективность хеджирования. Если расчетные сроки пересмотра ставок процента меняются в промежутке между двумя датами оценки эффективности хеджирования, то предприятие рассчитывает значение эффективности:

- (a) как разницу между изменением справедливой стоимости инструмента хеджирования (см. пункт AG114(h) и изменением стоимости всей хеджируемой статьи, которое связано с изменениями

\* В данном контексте применимы те же соображения существенности, что и во всех МСФО (IFRS).

хеджируемой процентной ставки (включая воздействие изменений хеджируемой процентной ставки на справедливую стоимость встроеного опциона на досрочное погашение); либо

- (b) используя следующие приблизительные расчеты. Предприятие:
- (i) рассчитывает процент активов (или обязательств) в каждом хеджированном периоде пересмотра ставок процента на основе расчетных сроков пересмотра ставок процента на последнюю дату проверки эффективности хеджирования;
  - (ii) применяет это процентное отношение к пересмотренной расчетной величине в этом периоде пересмотра ставок процента, для того чтобы рассчитать сумму хеджируемой статьи на основе пересмотренной расчетной величины;
  - (iii) рассчитывает изменение справедливой стоимости пересмотренной расчетной величины хеджируемой статьи, связанное с хеджируемым риском, и представляет его так, как изложено в пункте AG114(g);
  - (iv) признает неэффективность в сумме, равной разнице между суммой, которая была определена в пункте (iii), и изменением справедливой стоимости инструмента хеджирования (см. пункт AG114(h)).

AG127 При оценке эффективности предприятие устанавливает различие между изменениями сроков пересмотра ставок процента по существующим активам (или обязательствам) и возникновением новых активов (или обязательств), причем только первое приводит к неэффективности хеджирования. Все изменения в расчетных сроках пересмотра ставок процента (кроме тех, которые не учитываются в соответствии с пунктом AG121), включая перераспределение существующих статей по периодам, учитываются при пересмотре расчетной величины в периоде в соответствии с пунктом AG126(b)(ii) и, следовательно, при оценке эффективности хеджирования. После того, как признается неэффективность хеджирования, как указывалось ранее, предприятие устанавливает новую расчетную величину суммарных активов (или обязательств) в каждом периоде пересмотра ставок процента, включая новые активы (или обязательства), возникшие с момента последней проверки эффективности хеджирования, и определяет новую сумму в качестве хеджируемой статьи и новое процентное отношение в качестве хеджируемого процентного отношения. Изложенные в пункте AG126(b) процедуры затем повторяются на следующую дату проверки эффективности хеджирования.

AG128 Предприятие может прекратить признание статей, которые были изначально отнесены в тот или иной период пересмотра ставок процента, из-за того, что досрочное погашение или списание сумм, вызванные обесценением или продажей, произошли раньше, чем ожидалось. Когда это происходит, сумма изменения справедливой стоимости, которая включена в указанную в пункте AG114(g) отдельную статью, относящаяся к статье, которую предприятие прекратило признавать, должна быть исключена из отчета о финансовом положении и включена в состав прибыли или убытка, возникающего при прекращении признания статьи. Для этих целей необходимо знать, к какому периоду (периодам) пересмотра ставок процента была отнесена статья, которую предприятие прекратило признавать, так как это позволяет определить, из какого периода (периодов) пересмотра ставок процента нужно исключить эту статью и, следовательно, какую сумму нужно исключить из отдельной статьи, указанной в пункте AG114(g). Если можно определить, в какой период была включена статья, то при прекращении ее признания она исключается из этого периода. Когда это невозможно, такая статья исключается из самого раннего периода, если прекращение признания явилось результатом досрочного погашения, которое оказалось выше ожидаемого, либо распределяется на все периоды, содержащие статью, которую предприятие прекратило признавать, на систематической и рациональной основе, если статья была продана или обесценилась.

AG129 Кроме того, любая относящаяся к определенному периоду сумма, которую предприятие не прекратило признавать после истечения этого периода, в этот момент относится на прибыль или убыток (см. пункт 89A). Например, предположим, что предприятие планирует статьи в трех периодах пересмотра ставок процента. При предыдущем пересмотре величин, определенных для хеджирования, изменение справедливой стоимости, отраженное в отдельной статье отчета о финансовом положении, представляло собой актив в размере 25 д.е. Эта сумма представляет суммы, относимые на периоды 1, 2 и 3, которые составляют 7 д.е., 8 д.е. и 10 д.е. соответственно. При следующем пересмотре величин, определенных для хеджирования, активы, относимые на период 1, были либо реализованы, либо перепланированы на другие периоды. Поэтому предприятие 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 описано в пункте AG114(g).

AG130 В качестве иллюстрации требований двух предыдущих пунктов предположим, что предприятие составило график по активам, распределив определенный процент портфеля на все периоды пересмотра ставок процента. Также предположим, что оно запланировало по 100 д.е. в каждом из первых двух

периодов. Когда истекает первый период пересмотра ставок процента, предприятие прекращает признание активов в размере 110 д.е. из-за ожидаемых и непредвиденных досрочных погашений. В этом случае вся сумма, содержащаяся в отдельной статье, указанной в пункте AG114(g), которая относится к первому периоду, исключается из отчета о финансовом положении, при этом исключаются и 10 процентов суммы, относящейся ко второму периоду.

AG131 Если хеджируемая статья в периоде пересмотра ставок процента уменьшается без прекращения признания соответствующих активов (или обязательств), то сумма, которая включена в указанную в пункте AG114(g) отдельную статью, относящаяся к этому уменьшению, подлежит амортизации в соответствии с пунктом 92.

AG132 Предприятие может пожелать применить изложенный в пунктах AG114-AG131 подход к хеджируемому портфелю, который ранее, в соответствии с МСФО (IAS) 39, учитывался как хеджирование потоков денежных средств. Такое предприятие также отменяет предыдущее определение хеджирования потоков денежных средств в соответствии с пунктом 101(d) и применяет требования, изложенные в данном пункте. Оно также переопределяет хеджирование как хеджирование справедливой стоимости и применяет подход, изложенный в пунктах AG114-AG131, перспективно к последующим учетным периодам.

## Переход к новому порядку учета (пункты 103–108С)

---

AG133 Предприятие могло классифицировать прогнозируемую внутригрупповую сделку как хеджируемую статью в начале годового периода, начинающегося 1 января 2005 г. или после этой даты (или, в целях пересчета сравнительной информации, в начале более раннего сравнительного периода) при хеджировании, удовлетворяющем критериям для учета хеджирования в соответствии с настоящим стандартом (с изменениями, введенными последним предложением пункта 80). Такое предприятие может использовать эту классификацию для того, чтобы применять учет хеджирования в консолидированной финансовой отчетности с начала годового периода, начинающегося 1 января 2005 г. или после этой даты (или с начала более раннего сравнительного периода). Это предприятие также должно применять пункты AG99А с AG99В с начала годового периода, начинающегося 1 января 2005 г. или после этой даты. Однако, в соответствии с пунктом 108В ему не обязательно применять пункт AG99В к сравнительной информации за более ранние периоды.