



cutting through complexity

Принципы учета хеджирования в большей мере отвечают задачам управления рисками

Новый стандарт расширяет
возможности хеджирования

Ноябрь 2013, выпуск 2013/19

IN THE HEADLINES

kpmg.com/ifrs
kpmg.ru



“ Многие предприятия, составляющие финансовую отчетность по МСФО, поддерживают новый стандарт по общим принципам учета хеджирования. В нем предложен подход, в большей степени основанный на принципах и нацеленный на сближение порядка учета хеджирования с задачами управления рисками, что для многих заинтересованных сторон означает значительный шаг вперед. ”

— Энрике Тэхерина, заместитель руководителя Международной экспертной группы КПМГ по вопросам финансовых инструментов в рамках МСФО

Стандарт направлен на то, чтобы принципы учета хеджирования в большей степени отражали задачи управления рисками

9 ноября 2013 года СМСФО опубликовал новый стандарт по общим принципам учета хеджирования, который является частью МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (ред. 2013 г.) и направлен на то, чтобы порядок учета хеджирования в большей мере отражал стратегии управления рисками. Новый стандарт не содержит кардинальных изменений в части, касающейся видов отношений хеджирования или требований по оценке и признанию неэффективности хеджирования; однако теперь большее число стратегий хеджирования, используемых предприятиями в целях управления своими рисками, можно будет учитывать в специальном порядке, предусмотренном для учета хеджирования.

Применение новых подходов в большей мере требует суждений

В рамках нового стандарта потребуется в большей мере применять суждения для оценки эффективности отношений хеджирования. Необходимо, чтобы отношения хеджирования были эффективными в самом начале и в дальнейшем продолжали оставаться таковыми, и при этом их перспективную эффективность необходимо будет оценивать в качественном или количественном выражении.

Произвольное прекращение действующих отношений хеджирования запрещено, однако может потребоваться их перебалансировка

Предприятию не будет разрешено произвольное прекращение отношений хеджирования, которые продолжают отвечать его целям

управления рисками, а также другим установленным критериям. От предприятия может потребоваться перебалансировка отношений хеджирования, которые действуют не так, как ожидалось, посредством корректировки объемов объекта хеджирования или инструмента хеджирования, с тем, чтобы сохранить пропорцию хеджирования, отвечающую требованиям его эффективности.

Расширенный диапазон стратегий хеджирования, к которым может применяться специальный порядок учета

Компоненты риска по нефинансовым статьям и инфляционный риск, не указанный в договоре

Объектами хеджирования могут быть компоненты риска, поддающиеся отдельной и надежной оценке, как по финансовым, так и по нефинансовым статьям.

Компонент инфляционного риска, когда он не указан в договоре, может отвечать установленным требованиям для выделения его в качестве объекта хеджирования в рамках ограничений, предусмотренных «опровержимой презумпцией» того, что инфляционный риск не считался бы идентифицируемым и поддающимся отдельной надежной оценке, кроме случаев, когда он определяется условиями договора.

Нетто-позиции и «пластовые» компоненты

Группа статей – в том числе группа статей, составляющих чистую позицию, – может представлять собой объект хеджирования, если:

- составляющие эту группу статьи сами являются разрешенными объектами хеджирования;
- статьи, входящие в эту группу, управляются как единый блок для целей реализации задач по управлению рисками; и
- при хеджировании потоков денежных средств по статьям, имеющим компенсирующие позиции в части рисков, хеджируется валютный риск, и при этом в документации по хеджированию нетто-позиции прописываются определенные подробности о соответствующих прогнозируемых сделках.

Компонент, отражающий определенный «пласт» договора, который содержит опцию (возможность) досрочного погашения (актива или обязательства), может быть определен как объект хеджирования для целей хеджирования справедливой стоимости, если эффективность хеджирования по этому компоненту рассчитывается с учетом влияния, оказываемого изменением справедливой стоимости указанной опции досрочного погашения.

Агрегированные (совокупные) риски

Агрегированный риск (комбинация рисков по производному и непроизводному инструментам), управление которым осуществляется на объединенной основе для реализации задач по управлению рисками, может быть включен в отношения хеджирования как объект хеджирования.

Если компоненты, составляющие агрегированный риск, уже были включены в другие отношения хеджирования, то предприятие будет отражать в учете вторичные отношения хеджирования, не прекращая и не начиная заново первичные отношения хеджирования.

Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочей совокупной прибыли

Согласно МСФО (IFRS) 9, при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты предприятие может принять решение (которое нельзя будет в дальнейшем отменить) о том, что изменения справедливой стоимости указанных инвестиций будут им представляться в составе прочей совокупной прибыли (ПСП). В соответствии с новым стандартом предприятие имеет возможность хеджировать валютный риск или риск изменения цены акций применительно к инвестициям в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе ПСП, и признавать любую величину неэффективности данного хеджирования также в составе ПСП.

Денежные инструменты могут определяться в качестве инструментов хеджирования в большем количестве случаев

В общем случае непроизводные финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (далее – категория FVTPL), могут быть определены в качестве инструментов хеджирования при хеджировании любого риска, а не только валютного.

Применительно к случаям хеджирования рисков, отличных от валютного риска, непроизводный финансовый инструмент необходимо будет определять (как инструмент хеджирования) целиком или в пропорциональной доле от его номинальной суммы.

Отличия от существующей практики

Новая опция оценки по справедливой стоимости для некоторых статей, подверженных кредитному риску, в отношении которых управление кредитным риском осуществляется при помощи кредитных производных инструментов

Новый стандарт предусматривает возможность целенаправленной классификации некоторых статей, подверженных кредитному риску, в категорию FVTPL, если управление кредитным риском в отношении такой статьи осуществляется при помощи кредитного производного инструмента, который оценивается по справедливой

стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период.

Статья, подверженная кредитному риску, может представлять собой финансовый инструмент, относящийся или не относящийся к сфере применения МСФО (IFRS) 9 – например, принятое на себя обязательство предоставить заем, – в отношении которого осуществляется управление кредитным риском. Целенаправленная классификация в указанную категорию будет разрешена, если:

- название статьи (т.е. контрагент по соответствующей статье), подверженной кредитному риску, соответствует предприятию, указанному в договоре используемого кредитного производного инструмента; и
- этот финансовый инструмент соответствует по уровню «старшинства» тем инструментам, которые могут быть объектом передачи по условиям кредитного производного инструмента.

Новая опция оценки по справедливой стоимости для некоторых договоров, заключенных «для собственных нужд»

Сфера применения предусмотренной в МСФО (IFRS) 9 опции оценки по справедливой стоимости будет расширена для включения договоров, которые могут быть урегулированы денежными средствами на нетто-основе и отвечают установленным требованиям для применения к ним освобождения на основании «использования для собственных нужд». Указанная опция будет распространяться на такие договоры, если их отражение по справедливой стоимости позволит устранить или в существенной степени снизить эффект рассогласованности в подходах к учету.

Данное изменение позволит решить вопрос о рассогласованности подходов к учету, возникающей в случаях, когда:

- договоры на приобретение (биржевого) товара не попадают в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и, соответственно, отражаются в учете как договоры, подлежащие исполнению в будущем; и
- предприятие осуществляет сделки с производными инструментами в целях экономического хеджирования риска изменения цен на (биржевые) товары.

Новое понятие «стоимость хеджирования»

Новым стандартом предусматривается возможность для предприятия исключить из отношений хеджирования временную стоимость купленных опционов, форвардную составляющую форвардных договоров и валютный базисный спред в качестве «затрат на осуществление хеджирования»; исключенные таким

образом суммы, составляющие т.н. стоимость хеджирования, могут учитываться как отложенные доходы/расходы или амортизироваться.

Дополнительные требования по раскрытию информации относительно управления рисками и хеджирования

В отношении всех статей, риски по которым хеджируются, и при этом применяется специальный порядок учета хеджирования, предприятие должно будет раскрывать дополнительную информацию – например, о стратегии управления рисками, а также о влиянии, оказанном применением специального порядка учета хеджирования на его финансовую отчетность.

Даже если предприятие решит пока не применять новый общий порядок учета хеджирования, предприятие должно будет раскрывать дополнительную информацию в соответствии с новыми требованиями, если оно перейдет на МСФО (IFRS) 9 (ред. 2013 г.).

Вопросы, касающиеся систем

Если предприятие применяет специальный порядок учета хеджирования, то для выполнения новых требований ему необходимо будет обновить имеющиеся у него системы – например, система должна позволять:

- отслеживать перебалансировку отношений хеджирования;
- оценивать компоненты риска нефинансовых объектов хеджирования;
- рассчитывать справедливую стоимость компонентов форвардных договоров, купленных опционов и мультивалютных свопов; и
- выполнять анализ качественных характеристик с целью оценки эффективности хеджирования.

Дата вступления в силу и правила перехода

Новый стандарт предусматривает сдвиг официальной даты вступления в силу МСФО (IFRS) 9, которая раньше была определена как 1 января 2015 года. Новая дата, с которой применение стандарта станет обязательным, будет определена после завершения работы над главами МСФО (IFRS) 9, которые регулируют вопросы классификации и оценки финансовых инструментов и их обесценения. При переходе на МСФО (IFRS) 9 (ред. 2013 г.) предприятие имеет право выбрать в качестве своей учетной политики следующий подход: отсрочить начало применения нового общего порядка учета хеджирования до момента введения в действие той части стандарта, которая будет выпущена по завершении проекта СМСФО по вопросам учета макрохеджирования. Досрочное применение нового общего порядка учета хеджирования разрешается только в том случае,

если предприятие одновременно начнет или уже начало применение всех существующих требований МСФО (IFRS) 9.

Однако новый стандарт разрешает предприятию изменить порядок учета финансовых обязательств – которые оно по собственному выбору оценивало по справедливой стоимости в рамках соответствующей опции – без необходимости досрочного применения каких-либо иных требований МСФО (IFRS) 9. В результате такого изменения, прибыли и убытки, возникающие вследствие собственного кредитного риска предприятия, признавались бы за пределами прибыли или убытка за период.

Переход к новому общему порядку учета хеджирования будет осуществляться перспективно, за некоторыми исключениями. Предприятие должно будет обеспечить соблюдение всех установленных критериев по состоянию на дату первоначального применения новых требований, чтобы иметь возможность начать применение специального порядка, предусмотренного для учета хеджирования, с указанной даты.

“ Несмотря на то, что принципы, заложенные в новом стандарте, предусматривают долгожданное упрощение требований к учету хеджирования, указания по их применению в определенных областях по-прежнему сложны. Возможно, компаниям потребуется приложить значительные усилия для того, чтобы проанализировать новые требования и определить наиболее подходящий способ их применения с учетом конкретных обстоятельств.”

— Энрике Тэхерина, заместитель руководителя Международной экспертной группы КРМГ по вопросам финансовых инструментов в рамках МСФО

Основные сведения

С ноября 2008 года СМСФО ведет работу над проектом по замене действующего стандарта по финансовым инструментам (МСФО (IAS) 39) новым – усовершенствованным и упрощенным – стандартом.

СМСФО разделил свой проект на три этапа:

- Этап 1: Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств.
- Этап 2: Методология оценки обесценения.
- Этап 3: Специальный порядок учета хеджирования.

В новом стандарте по общим принципам учета хеджирования не рассматриваются в полной мере вопросы учета хеджирования открытых портфелей (т.н. макрохеджирование). СМСФО осуществляет отдельный проект по разработке нового порядка учета макрохеджирования.

Получение дополнительной информации

Для получения дополнительной информации в отношении данного проекта, пожалуйста, прочитайте сообщение СМСФО о проекте пересмотренных общих подходов учету хеджирования или свяжитесь с вашим обычным контактным лицом в офисе КПМГ.

Хронологическая шкала



9 ноября 2013 года

Опубликован новый стандарт по общим принципам учета хеджирования — МСФО (IFRS) 9 (ред. 2013 г.). Допускается досрочное применение.

1-й квартал 2014 года (согласно плану СМСФО)

Дискуссионный документ по вопросам макрохеджирования.

Дата еще не определена

Официальная дата вступления в силу МСФО (IFRS) 9, включая новый общий порядок учета хеджирования.

Дата еще не определена

Первая годовая финансовая отчетность, которую предприятия должны будут подготовить с учетом требований МСФО (IFRS) 9, включая новый общий порядок учета хеджирования.